天治品质优选混合型证券投资基金

更新的招募说明书(摘要)

(2006 年第 2 号)

基金管理人:天治基金管理有限公司　基金托管人:中国民生银行股份有限公司

重要提示

基金合同生效日期:2005 年 1 月 12 日

投资有风险,投资人申购基金份额时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要依据基金合同和招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本次更新的招募说明书已经本基金托管人中国民生银行股份有限公司复核,除特别说明外,本次更新的招募说明书所载内容截止日为 2006 年 7 月 12 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2006 年 6 月 30 日 (财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、名称:天治基金管理有限公司

2、住所:上海市延平路 83 号 501-503 室

3、成立日期:2003 年 5 月 27 日

4、法定代表人:赵玉彪

5、办公地址:上海市复兴西路 159 号

6、电话:021-64371155

7、联系人:张丽红

8、注册资本:1 亿元人民币

9、股权结构:吉林省信托投资有限责任公司出资人民币 4000 万,占注册资本的 40%,吉林市国有资产经营有限责任公司出资人民币 2000 万,占注册资本的 20%,中国吉林森林工业(集团)总公司出资人民币 2000 万,占注册资本的 20%,吉林省汉维实业有限公司出资人民币 2000 万,占注册资本的 20%。

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

赵玉彪先生:董事长,在读研究生,历任吉林省信托投资有限责任公司上海证券业务部交易部经理、吉林省信托投资有限责任公司上海洪山路证券营业部经理兼驻上海证券交易所出市代表、上海金路达投资管理有限公司总经理,现任天治基金管理有限公司董事长。

张兴波先生:董事,硕士,高级会计师,历任吉林省食品公司财会科长、吉林省财政厅商贸处副处长和基建处处长、吉林省信托投资有限责任公司常务副总经理、吉林省信托投资有限责任公司总经理,现任吉林省信托投资有限责任公司董事长兼党委书记。

祖煜先生:董事、总经理,硕士,历任原上海万国证券公司国际业务部高级项目经理、安徽省证券公司国际业务部负责人、广发证券股份有限公司国际业务部副总经理、广发中外合资基金筹备负责人、天治基金管理有限公司副总经理,现任天治基金管理有限公司总经理。

肖景瑞先生:董事,澳门工业大学 MBA 在读,高级工程师,1980 年至 1996 年在部队服役,后任中国建设银行吉林省分行营业部办公室主任,现任吉林省汉维实业有限公司副总经理。

陶武平先生:独立董事,硕士,历任上海市司法学校教务科长、上海市联合律师事务所律师、上海浦东律师事务所律师,现任上海申达律师事务所主任。

张屹山先生:独立董事,学士,历任吉林大学数学系助教、吉林大学经济管理学院讲师、副教授,现任吉林大学商学院教授、商学院院长。

郭洪林先生:独立董事,博士,曾任中国人民大学经济学院助教、讲师,现任中国人民大学经济学院副教授兼中国人民大学人事处处长。

侯丹宇女士:监事长,学士,历任吉林省信托投资公司上海证券业务部营业部经理、东北证券有限责任公司上海洪山路证券营业部总经理、天治基金管理有限公司督察长、副总经理,现任天治基金管理有限公司监事长。

姜佐成先生:监事,硕士,高级会计师,历任吉林省财政学校教师、吉林省信托投资公司计划财务处副处长、处长、吉林省信托投资公司总会计师兼计划财务部经理,现任吉林省信托投资有限责任公司副总经理。

黄薇女士:监事,学士,曾在广发证券上海石泉路营业部、斯米克微电子技术有限公司、上海则天灵投资管理有限公司任职,现任天治基金管理有限公司基金清算部总监。

刘伟先生:督察长,学士,历任吉林省信托投资有限责任公司星火项目处项目负责人、自营基金业务部副经理、上海全路达创业投资公司董事长,现任天治基金管理有限公司督察长。

2、本基金基金经理

谢京先生:经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验 11 年。曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司,期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。现就职于天治基金管理有限公司投资管理部。

刘红兵先生:应用金融硕士,证券投资从业经验 11 年。先后供职交通银行大连分行国际业务部、New Zealand Public Trust 研究部高级经理、中国民族证券公司上海投资理财部债券投资部主管,期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。现就职于天治基金管理有限公司投资管理部。

3、投资决策委员会成员

总经理祖煜先生、投资管理部副总监兼天治财富增长证券投资基金基金经理张岗先生、研究发展部副总监吴鹏先生、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理谢京先生。

二、基金托管人

名称:中国民生银行股份有限公司

住所:北京市东城区正义路 4 号

成立日期:1996 年 2 月 7 日

注册资本:2,586,721,300 元

法定代表人:经叔平

办公地址:北京市西城区复兴门内大街 2 号

电话:010-58560666

联系人:辛洁

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

天治基金管理有限公司

办公地址:上海市徐汇区复兴西路 159 号

法定代表人:赵玉彪

直销中心电话:021-64718300

直销中心传真:021-64375409

联系人:邓智生

2、代销机构

(1)中国民生银行股份有限公司

住所:北京市东城区正义路 4 号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人:经叔平

客户服务电话:95568

传真:010-58560794

电话:010-58560666-8988

联系人:吴杰

(2)交通银行股份有限公司

住所:上海市银城中路 188 号

办公地址:上海市银城中路 188 号

法定代表人:蒋超良

电话:021-58781234

传真:021-58408842

联系人:曹榕

客户服务电话:95559

(3)中国银河证券有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人:朱利

客户服务电话:010-68016655

电话:010-66568587

联系人:郭京华

网址:www.chinastock.com.cn

(4)联合证券有限责任公司

住所:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层

法定代表人:马国强

客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666

电话:0755-82492190

传真:0755-82492187

联系人:范雪玲

网址:www.lhzq.com

(5)华泰证券有限责任公司

住所:江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:025-84457777-882、721

联系人:张雪瑾、袁红彬

网址:www.htsc.com.cn

(6)天同证券有限责任公司

住所:山东省济南泉城路 180 号齐鲁国际大厦 5 层

法定代表人:段虎

电话:0531-5689888-9690

联系人:罗海涛

网址:www.ttstock.com.cn

(7)国泰君安证券股份有限公司

住所:上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人:祝幼一

客户服务电话:400-8888-666

联系人:芮敏祺

网址:www.gtja.com

(8)海通证券股份有限公司

住所:上海市淮海中路 98 号

法定代表人:王开国

客户服务电话:021-962503

联系人:金芸

网址:www.htsec.com

(9)中信建投证券有限责任公司

住所:北京市新中街 68 号

办公地址:北京朝内大街 188 号

法定代表人:黎晓宏

客户服务电话:400-8888-108

联系人:权唐

网址:www.csc108.com

(10)兴业证券股份有限公司

住所:福建省福州市湖东路 99 号标力大厦

法定代表人:兰荣

客户服务电话:021-68419125

联系人:缪白

网址:www.xyzq.com.cn

(11)东方证券股份有限公司

住所:上海市浦东大道 720 号 20 楼

法定代表人:王益民

客户服务电话:021-962506

联系人:盛云

网址:www.dfzq.com.cn

(12)山西证券有限责任公司

住所:山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心

法定代表人:吴晋安

客户服务电话:0351-8686868

联系人:邹连星 刘文康

网址:www.i618.com.cn

(13)东北证券有限责任公司

住所:吉林省长春市人民大街 138-1 号

法定代表人:李树

客户服务电话:0431-5096702

联系人:高新宇

网址:www.nesc.cn

(14)国元证券有限责任公司

住所:安徽省合肥市寿春路 179 号

法定代表人:凤良志

客户服务电话:4008-888-777

联系人:李蔡

网址:www.gyzq.com.cn

(15)华安证券有限责任公司

住所:安徽省合肥市长江中路 357 号

法定代表人:汪永平

客户服务电话:0551-5161671

联系人:唐泳

网址:www.hazq.com

(16)恒泰证券有限责任公司

住所:内蒙古自治区呼和浩特市新城区东风路 111 号

法定代表人:李庆阳

客户服务电话:021-51159559

联系人:蒋玮

网址:www.cnht.com.cn

(17)第一证券有限公司

住所:珠海市拱北情侣南路 259 号日华商业广场 A 区 4 楼

法定代表人:蒋会成

客户服务电话:021-68886599

联系人:潘笑

网址:www.dyzq.com

(18)第一创业证券有限责任公司

住所:广东省深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25 层

法定代表人:刘学民

联系人:梁少珍

电话:0755-25832493

网址:www.firstcapital.com.cn

(19)金元证券有限责任公司

住所:深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 17 楼

法定代表人:郑辉

联系电话:0755-83025695

联系人:金春

(20)招商证券股份有限公司

住所:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40—45 层

法定代表人:宫少林

客户服务电话:4008888111、0755-26951111

电话:0755-82943511

联系人:黄健

(21)申银万国证券股份有限公司

住所:上海市常熟路 171 号

客服电话:021-962505

电话:021-54033888

联系人:王序微

网址:www.sw2000.com.cn

(二)注册登记机构

名称:天治基金管理有限公司

办公地址:上海市徐汇区复兴西路 159 号

法定代表人:赵玉彪

电话:021-64371155

传真:021-64715377

联系人:黄薇

(三)律师事务所

名称:上海源泰律师事务所

住所:上海浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 层

负责人:廖海

经办律师:廖海 吕红

电话:021-51150298

联系人:廖海

(四)会计师事务所

名称:安永大华会计师事务所有限责任公司

注册地址:上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 45 楼

法定代表人:沈钰文

经办注册会计师:徐艳、蒋燕华

电话:021-24052000

联系人:蒋燕华

四、基金的名称

天治品质优选混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

在有效控制风险的前提下,追求中长期稳定且超越业绩比较基准的投资回报。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的各类股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

八、基金的投资策略

本基金以股票品种为主要投资标的,以自下而上的股票优选策略为主,辅以自上而下的类别资产配置、行业资产配置,并依托专业的管理经验和有效的风险预算管理,构建和动态调整投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。总体投资策略包括以下几个层面:

1、类别资产配置

本基金根据对宏观经济形势、微观经济运行环境、财政政策、金融政策、产业政策、证券市场发展趋势等因素的综合分析,对各类别资产的风险收益特征及其相对变化趋势进行判断,及时调整股票资产、债券资产和现金类资产之间的配置比例,以期达到三大类资产之间的动态收益 - 风险的最优配置效果。

在一般情况下,本基金的资产类别配置的范围为:股票投资比例范围为 40%-95%,债券投资比例范围为 0%-55%,现金类资产比例不低于 5%。

2、行业资产配置

基金从行业的收益性、行业成长性、行业景气状况及变动趋势等方面对行业的相对投资价值进行综合评级,并参照风险预算设置的行业偏离度,确定股票行业配置权重的合理区间。

对行业的收益性分析主要选择行业毛利率、净资产收益率两项指标,对行业的成长性分析主要选择主营业务收入增长率、主营业务利润增长率和净利润增长率三项指标,对行业景气状况及变动趋势的分析主要以宏观经济数据和行业经济运行数据为基础,并借鉴相关的外部研究成果。

3、股票优选策略与组合构建

(1)选股标准

本基金以长期发展潜力作为公司价值最为重要的评估标准,综合运用全方位、多层次的上市公司品质分析体系,优选具备长期发展潜力、中长期投资值得放心的上市公司股票。

本基金投资于富有长期发展潜力的上市公司股票的比例不低于股票资产净值的 80%,该类上市公司主要具有以下特征:

(i)具有健康卓越的财务品质,具体表现为盈利质量和经营现金质量的可靠性较高、体现价值创造能力的自由现金流量充沛等;

(ii)具有持续稳健的经营品质,主要特征为公司治理结构规范、远期发展战略清晰且在管理能力、创新能力、品牌商誉和资源占有等领域拥有独特的内在竞争优势等;

(iii)具有安全边际较高的市场品质,即内在价值被市场相对低估。

(2)股票备选库的建立

(i)基于长期发展潜力的上市公司财务品质评估体系

健康卓越的财务品质是上市公司长期发展潜力的支柱。本基金主要通过财务健康诊断和价值创造能力评估,严格优选财务品质健康卓越的上市公司,建立本基金的一级股票备选库。

财务健康诊断主要通过分析利润构成、持续性利润水平、往来资金状况等因素,剔除存在利润泡沫和经营现金泡沫的上市公司,选出盈利质量和经营现金质量可靠性较高的上市公司。

自由现金流量是上市公司的价值创造之源,反映了上市公司经营业绩的本质,可以有效衡量上市公司的持续经营能力和未来成长机会。本基金运用自由现金流量评价体系对上市公司价值创造能力进行全面评估,主要采用自由现金流量 / 净资产比率、自由现金流量 / 总负债比率、每股自由现金流量等指标。

(ii)基于长期发展潜力的上市公司经营品质评估体系

持续稳健的经营品质是上市公司长期发展潜力的基石。本基金在一级股票备选库的基础上,主要通过公司治理结构、远期发展战略与内在竞争优势的全面分析,综合考察上市公司价值创造的微观动力、前景支持与现实保障等要素,优选具有持续稳健的经营品质的上市公司,建立本基金的二级股票备选库。上市公司经营品质的评估有相当部分是通过研究员对非财务报表信息的分析来完成的。

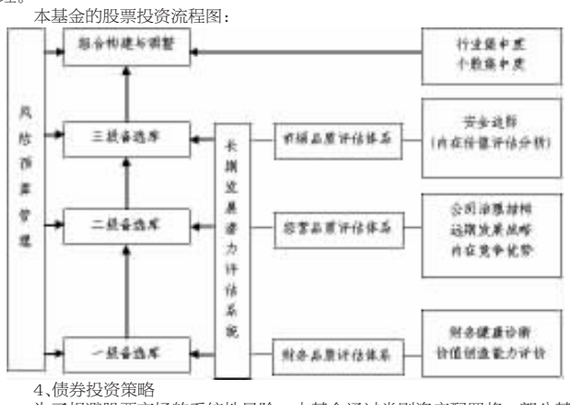
(iii)基于长期发展潜力的上市公司市场品质评估体系

市场品质是指由于内在价值被市场相对低估而存在较大的投资安全边际。本基金通过深层调研和合理估值,重点从主营业务经营状况、主导产品的行业地位、目标客户群体、潜在竞争对手以及研发能力、营销体系等因素考察上市公司的持续盈利能力,并结合运用多种价值评估方法,综合考虑基本因素、市场因素和预期因素等,对二级股票备选库中的上市公司进行合理估值,最终选出内在价值低估从而具有较高的安全边际的股票,形成本基金的三级股票备选库。

(3)股票投资组合的构建与调整

本基金在三级股票备选库的基础上,结合股票流动性、投资时机选择等因素,最终拟定股票投资组合品种,并依据行业权重偏离度、个股权重偏离度等约束条件,对行业和个股进行适度的风险收益配比,进而根据事先设定的风险预算目标构建和调整投资组合,在严格风险约束的前提下进行有效的主动管理。

本基金的股票投资流程图:



4、债券投资策略

为了规避股票市场的系统性风险,本基金通过类别资产配置将一部分基金资产进行债券投资。债券投资品种包括国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、债券回购等,投资的市场包括交易所市场和银行间市场。此外,未来市场可能推出的各类固定收益证券及其衍生金融工具也将成为本基金的投资对象。

债券投资综合考虑收益性、流动性和风险性,在深入分析宏观经济、货币政策等的基础上,运用利率预期、久期管理、部分久期管理、收益率利差分析等策略进行债券久期配置、类属配置,并在价值研究与风险收益评判的基础上,选择高流动性、高信用等级、高收益率及其他价值被低估的债券品种进行投资,获取债券市场长期稳定的收益。

5、风险预算管理

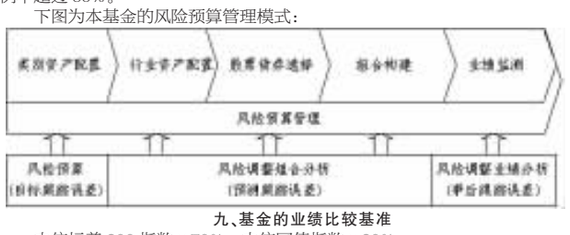
本基金在组合构建与调整的各个环节中,实施透明化的定量风险管理模式,对所有资产实行全流程的风险预算管理并且标明各项风险预算指标,通过投资组合表现与业绩比较基准表现的动态比较,对投资组合的风险来源自上而下进行归因分析(Risk Attribution),并据此动态调整类别资产配置、行业资产配置以及个股与个券配置。基金管理人为了约束自身严格实施风险预算管理,在公司网站上定期向投资者披露风险分析报告。

风险预算目标:本基金的年化目标跟踪误差(事前跟踪误差)不超过 6%。

行业集中风险控制:本基金通过设置投资组合的行业权重与中信综合指数的行业权重的离差(行业权重偏离度),确定合理的行业配置权重范围:若行业在指数中的权重小于 5%,则行业权重绝对离差不超过 ±5%;若行业在指数中的权重大于 5%,则行业权重相对离差不超过 ±60%。行业分类方法按照中国证监会的一级行业划分标准,制造业按照二级行业划分。若指数的行业权重出现较大变动,本基金可对上述行业集中风险控制指标进行适度调整。

个股集中风险控制:十大重仓股资产净值占股票组合资产净值总额的比例不超过 60%。

下图为本基金的风险预算管理模式:



九、基金的业绩比较基准

中信标普 300 指数 ×70% + 中信国债指数 ×30%。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险预算管理,在明确的风险预算目标范围内追求稳定的超额收益率。

十一、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据基金合同规定,复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至 2006 年 6 月 30 日。所列财务数据未经审计。

1、期末基金资产组合情况

资产项目	市值(元)	占总资产比例
股票	60,116,328.30	81.63%
债券	0.00	0.00
权证	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	7,679,156.59	10.43%
其他资产	5,853,915.22	7.95%
合计	73,649,400.11	100.00%

2、期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	4,851,385.60	6.71%
C 制造业	35,099,840.64	48.57%
C0 食品、饮料	6,718,888.00	9.30%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	1,300,564.00	1.80%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	10,677,693.20	14.78%
C5 电子	1,664,658.12	2.30%
C6 金属、非金属	3,358,587.32	4.65%
C7 机械、设备、仪表	9,832,850.00	13.61%
C8 医药、生物制品	1,546,600.00	2.14%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,297,600.00	1.80%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	672,000.00	0.93%
G 信息技术业	1,755,114.13	2.43%
H 批发和零售贸易	7,475,700.00	10.34%
I 金融、保险业	3,587,437.45	4.96%
J 房地产业	2,999,500.00	4.15%
K 社会服务业	677,850.48	0.94%
L 传播与文化产业	1,699,900.00	2.35%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	60,116,328.30	83.19%

3、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比例
1	600299	星新材料	349,190	6,034,003.20	8.35%
2	600519	G 茅 台	75,200	3,567,488.00	4.94%
3	600383	金地集团	350,000	2,999,500.00	4.15%
4	000792	G 钾 肥	125,000	2,537,500.00	3.51%
5	600361	G 综 超	130,000	2,347,800.00	3.25%
6	600887	G 伊 利	100,000	2,279,000.00	3.15%
7	600827	友谊股份	180,000	2,046,600.00	2.83%
8	600183	G 生 益	170,000	1,863,200.00	2.58%
9	600879	G 火 箭	135,000	1,821,150.00	2.52%
10	000410	G 沈 机	130,000	1,795,300.00	2.48%

4、期末按券种分类的债券投资组合

期末本基金无债券投资。

5、基金投资前五名债券明细

期末本基金无债券投资。

6、投资组合报告附注

(1)报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

(2)基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

(3)其他资产的构成

项目	金额(元)
交易保证金	2,750,000.00
应收证券清算款	2,744,361.03
应收利息	4,680.58
应收股利	16,200.00
应收申购款	330,960.00
待摊费用	7,713.61
合计	5,853,915.22

(4)期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表:

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2005 年 1 月 12 日 - 2005 年 12 月 31 日	-4.07%	1.00%	-0.41%	0.79%	-3.66%	0.21%
2006 年 1 月 1 日 - 2006 年 6 月 30 日	37.97%	1.22%	31.44%	0.91%	6.53%	0.31%

十三、费用概览

1、与基金运作有关的费用

(1)基金管理人的管理费

基金管理人的管理费按前一日基金资产净值的 1.5%的年费率计提。基金管理费的计算方法如下:

H=E × 1.5%/ 当年天数

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

(2)基金托管人的托管费

基金托管人的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E × 0.25%/ 当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

(3)基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会;调高基金管理费率和基金托管费率,须召开基金份额持有人大会审议。

(4)基金募集期间的信息披露费、会计师费、律师费以及其他费用,不得从基金财产中列支,可以从认购费中列支。若本基金的募集未达法定条件,募集费用由基金管理人承担。基金合同生效后的各项费用按有关法规列支。

(5)证券交易费用、基金合同生效后的基金信息披露费用、基金合同生效后的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等根据有关法规及相关合同的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。

2、与基金销售有关的费用

(1)申购费

申购金额(M,含申购费)	申购费率
M < 25 万元	1.5%
25 万元 ≤ M < 100 万元	1.0%
100 万元 ≤ M < 500 万元	0.5%
M ≥ 500 万元	每笔 1200 元

若小费由申购人承担,可用于市场推广、销售、注册登记等各项费用,不列入基金财产。

(2)赎回费

持有期限(N)	赎回费率
N < 1 年	0.5%
1 年 ≤ N < 2 年	0.3%
2 年 ≤ N < 3 年	0.1%
N ≥ 3 年	0

赎回费由赎回人承担,25%归基金财产所有,75%支付注册登记费和相关手续费。

(3)基金管理人可以根据法律法规规定及基金合同调整申购费率和赎回费率,最新的申购费率和赎回费率在更新的招募说明书中列示。费率如发生变更,基金管理人最迟应于新的费率开始实施 3 个工作日前在指定媒体上公告。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理方法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求,对本基金 2006 年 2 月 24 日公布的《天治品质优选混合型证券投资基金招募说明书》进行了更新,主要更新的内容如下:

1、在“基金管理人”中,对有关基金管理人的情况进行了更新。

2、在“基金托管人”中,对有关基金托管人的情况进行了更新。

3、在“相关服务机构”中,对本基金销售机构的情况进行了更新。

4、在“基金份额的申购与赎回”中,根据公告内容更新了首次申购最低限额、交易账户最低持有限额,并明示正式实行时间。

5、在“基金的投资”中,更新了本基金最近一期投资组合报告的内容。

6、在“基金的业绩”中,更新了基金合同生效以来的投资业绩。

7、在“基金资产的估值”中,更新了本基金的估值方法,增加了权证估值方法。

8、在“其他应披露事项”中,列出了自 2006 年 1 月 13 日至 2006 年 7 月 12 日期间与本基金和本基金管理人有关的公告。

天治基金管理有限公司

2006 年 8 月 25 日