

# 天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 年半年度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年八月二十五日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
5 托管人报告.....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	12
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	16
7 投资组合报告.....	28
7.1 期末基金资产组合情况.....	28
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	29
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	29
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	31
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	32
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	32
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	33
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	33

7.9 投资组合报告附注.....	33
8 基金份额持有人信息.....	34
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	34
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	34
9 开放式基金份额变动.....	34
10 重大事件揭示.....	34
10.1 基金份额持有人大会决议.....	34
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	35
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	35
10.4 基金投资策略的改变.....	35
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	35
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	35
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	35
10.8 其他重大事件.....	36
11 备查文件目录.....	37
11.1 备查文件目录.....	37
11.2 存放地点.....	38
11.3 查阅方式.....	38

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	57,960,736.70份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上，进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选；股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业，通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析，精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	尹东
	联系电话	021-64371155	010-67535003

	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		4008864800、021-34064800	010-67595096
传真		021-64713618、021-64713758	010-66275853
注册地址		上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 231 室	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		上海市复兴西路 159 号	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		200031	100033
法定代表人		赵玉彪	郭树清

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	天治基金管理有限公司	上海市复兴西路 159 号

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-4,616,549.93
本期利润	-6,788,653.19
加权平均基金份额本期利润	-0.1016
本期加权平均净值利润率	-9.75%
本期基金份额净值增长率	-9.27%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	467,726.11
期末可供分配基金份额利润	0.0081
期末基金资产净值	58,428,462.81
期末基金份额净值	1.008
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	0.80%

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.17%	0.99%	0.58%	0.67%	2.59%	0.32%
过去三个月	-4.18%	0.95%	-2.65%	0.61%	-1.53%	0.34%
过去六个月	-9.27%	1.09%	-0.88%	0.69%	-8.39%	0.40%
过去一年	14.16%	1.25%	10.43%	0.78%	3.73%	0.47%
自基金合同生效起至今	0.80%	1.34%	-4.50%	0.92%	5.30%	0.42%

注：1、自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满三年。

2、业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2009 年 7 月 15 日至 2011 年 6 月 30 日）



注：按照本基金合同规定，本基金股票资产投资比例为基金资产的 30%–80%，其中，股票资产的 80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业；债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 20%–70%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2009 年 7 月 15 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 条规定的投资比例限制。

## 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人—天治基金管理有限公司于 2003 年 5 月成立，注册资本 1.3 亿元，注册地为上海。公司股权结构为：吉林省信托有限责任公司出资 6000 万元，占注册资本的 46.16%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资 5000 万元，占注册资本的 38.46%；吉林市国有资产经营有限责任公司出资 2000 万元，占注册资本的 15.38%。截至 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下共有七只开放式基金，除本基金外，另外六只基金—天治财富增长证券投资基金、天治品质优选混合型证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治创新先锋股票型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金合同分别于 2004 年 6 月 29 日、2005 年 1 月 12 日、2006 年 1 月 20 日、2006 年 7 月 5 日、2008 年 5 月 8 日、2008 年 11 月 5 日生效。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介



姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴涛	本基金的基金经理，天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。	2009-07-15	-	12	华东理工大学毕业，证券从业经验 12 年 曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部。2007 年 5 月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理的工作，现任本基金的基金经理及天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。

注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从今年 3 月份开始，国内外市场风险呈逐步上升态势：国内经济开始受到宏观调控政策的影响出现减速迹象，加上长江中下游地区迅速蔓延的旱情，以及后来的旱涝急转，物价中新增涨价因素进一步推升了通胀的级别；外部经济受日本地震、欧债危机升级以及美国债务上限能否提升等因素影响，不确定性在增强。虽然今年第一季度上市公司盈利水平仍处于历史较高水平，但未来经济形势的不明朗，限制了市场的上升空间，上半年 A 股市场基本处于箱体震荡之中，正如我们在 2010 年度报告中展望的，维持震荡的格局，难有系统性机会出现。本基金在第一季度市场没有系统性投资机会的环境中，通过减持了通讯设备、电子元器件、商业零售行业的配置比重，增加了房地产、采掘、化工、食品饮料和新能源行业的配置比重。虽然通过以上操作，适度增加了组合中周期类行业的比重，并在可转换债券的投资上获取并成功锁定了较多利润，但由于中小市值的成长股仍是本基金配置的重点，因此在上半年市场风格偏向周期类行业 and 低估值品种的环境中，本基金业绩略低于业绩比较基准。但是我们仍坚持在 2010 年度报告中的看法：对于产业升级和十二五规划的七大新兴产业领域的投资，将是有实际业绩成长和代表先进生产力的龙头公司继续享受高估值，市场会有一个去伪存真、优胜劣汰的过程。对于本基金重点配置的中小市值成长股，我们相信在今年会取得超越市场的表现。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.008 元，本基金份额净值增长率为-9.27%，低于业绩比较基准。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们注意到从 6 月下旬开始国际原油价格和大宗农产品期货价格均出现较大幅度下跌，因此下半年国内通胀逐步回落已经是大概率事件，同时近期的国内政策导向已经开始注意到宏观调控是否过度的问题，外部经济环境中的一些不稳定因素也在消退。我们由此认为

下半年货币政策的紧缩频度以及力度都有适度调整的可能性，以配合经济实现“软着陆”，A 股市场最近的迅速走强正是这种预期的体现。展望第三季度的市场，国内通胀失控的风险正在下降，经济即使有下行也是小周期调整，幅度和调整周期均有限，而企业利润增速仍保持在较高水平，市场流动性明显好于上半年，且市场估值处于历史低位，预计第三季度市场重心将震荡上行。在市场预期向好的前提下，本基金将保持积极运作，争取为基金持有人创造更多的超额收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司投资决策委员会成员、负责基金结算的管理层、监察稽核部总监、金融工程小组等，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对于投资管理部以及金融工程小组提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。基金经理会参与估值，与金融工程小组一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

## 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

## 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	10,296,544.92	13,881,777.73
结算备付金		98,266.79	369,860.71
存出保证金		500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	44,683,228.10	59,706,433.76
其中：股票投资	6.4.7.2	41,395,128.50	59,706,433.76

基金投资		-	-
债券投资	6.4.7.2	3,288,099.60	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	4,000,000.00	-
应收证券清算款		-	14,221,458.30
应收利息	6.4.7.5	8,780.21	2,554.97
应收股利		-	-
应收申购款		-	65,270.34
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		59,586,820.02	88,747,355.81
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		290,119.21	-
应付赎回款		53,389.89	43,000.48
应付管理人报酬		70,430.65	118,015.89
应付托管费		11,738.45	19,669.30
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	49,072.85	161,738.43
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	683,606.16	560,097.04
负债合计		1,158,357.21	902,521.14
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.8	57,960,736.70	79,062,359.13
未分配利润	6.4.7.9	467,726.11	8,782,475.54
所有者权益合计		58,428,462.81	87,844,834.67
负债和所有者权益总计		59,586,820.02	88,747,355.81

注: 报告截止日 2011 年 6 月 30 日, 基金份额净值 1.008 元, 基金份额总额 57,960,736.70 份。

## 6.2 利润表

会计主体：天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-5,767,251.18</b>	<b>-20,037,624.38</b>
1.利息收入		52,107.08	220,896.68
其中：存款利息收入	6.4.7.10	39,162.40	178,671.20
债券利息收入		12,183.57	42,225.48
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		761.11	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-3,673,003.88	16,880,823.02
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-3,973,106.79	15,478,172.75
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	205,855.52	1,029,737.16
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	6.4.7.13	94,247.39	372,913.11
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	-2,172,103.26	-37,287,118.36
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	25,748.88	147,774.28
<b>减：二、费用</b>		<b>1,021,402.01</b>	<b>3,368,908.47</b>
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	522,172.90	1,665,375.05
2. 托管费	6.4.10.2.2	87,028.74	277,562.47
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.16	218,637.11	1,187,962.81
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.17	193,563.26	238,008.14
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-6,788,653.19</b>	<b>-23,406,532.85</b>
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-6,788,653.19	-23,406,532.85
-------------------	--	---------------	----------------

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	79,062,359.13	8,782,475.54	87,844,834.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-6,788,653.19	-6,788,653.19
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-21,101,622.43	-1,526,096.24	-22,627,718.67
其中：1. 基金申购款	6,826,234.48	410,798.89	7,237,033.37
2. 基金赎回款	-27,927,856.91	-1,936,895.13	-29,864,752.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	57,960,736.70	467,726.11	58,428,462.81
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	282,660,327.37	1,579,776.19	284,240,103.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-23,406,532.85	-23,406,532.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-90,905,998.71	-675,785.82	-91,581,784.53
其中：1. 基金申购款	25,925,595.35	710,252.97	26,635,848.32
2. 基金赎回款	-116,831,594.06	-1,386,038.79	-118,217,632.85
四、本期向基金份额持有	-	-	-

人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	191,754,328.66	-22,502,542.48	169,251,786.18

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：赵玉彪，主管会计工作负责人：闫译文，会计机构负责人：尹维忠

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2009]370号文《关于核准天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准，由基金管理人天治基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于 2009 年 7 月 15 日生效，首次设立募集规模为 526,012,330.61 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期间不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表



附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年度的经营成果和所有者权益变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与 2010 年年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 6.4.6 税项

##### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

##### 3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	10,296,544.92
定期存款	-
其他存款	-
合计	10,296,544.92

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	42,876,748.02	41,395,128.50	-1,481,619.52	
债券	交易所市场	3,365,769.36	3,288,099.60	-77,669.76
	银行间市场	-	-	-
	合计	3,365,769.36	3,288,099.60	-77,669.76
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	46,242,517.38	44,683,228.10	-1,559,289.28	

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产或负债。

## 6.4.7.4 买入返售金融资产

## 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
上海证券交易所市场	4,000,000.00	-
合计	4,000,000.00	-

## 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	2,488.94
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	39.78
应收债券利息	5,490.38
应收买入返售证券利息	761.11
应收申购款利息	-
其他	-
合计	8,780.21

## 6.4.7.6 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	49,072.85
银行间市场应付交易费用	-
合计	49,072.85

## 6.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
应付赎回费	126.46
应付后端申购费	-
债券利息税	-
预提费用	183,479.70
银行手续费	-
合计	683,606.16

## 6.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	79,062,359.13	79,062,359.13
本期申购	6,826,234.48	6,826,234.48
本期赎回（以“-”号填列）	-27,927,856.91	-27,927,856.91
本期末	57,960,736.70	57,960,736.70

注：申购含红利再投资、转换入份额，赎回含转换出份额。

## 6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	18,764,112.56	-9,981,637.02	8,782,475.54
本期利润	-4,616,549.93	-2,172,103.26	-6,788,653.19
本期基金份额交易产生的变动数	-4,206,154.70	2,680,058.46	-1,526,096.24
其中：基金申购款	1,433,340.93	-1,022,542.04	410,798.89
基金赎回款	-5,639,495.63	3,702,600.50	-1,936,895.13
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,941,407.93	-9,473,681.82	467,726.11

## 6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	1,073.39
其他	1.15
合计	39,162.40

## 6.4.7.11 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
	卖出股票成交总额
减：卖出股票成本总额	81,080,794.63
买卖股票差价收入	-3,973,106.79

## 6.4.7.12 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	24,645,503.76
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	24,386,487.40
减：应收利息总额	53,160.84
债券投资收益	205,855.52

**6.4.7.13 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	94,247.39
基金投资产生的股利收益	-
合计	94,247.39

**6.4.7.14 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-2,172,103.26
——股票投资	-2,094,433.50
——债券投资	-77,669.76
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-2,172,103.26

**6.4.7.15 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	25,744.95
转换费收入	3.93
合计	25,748.88

**6.4.7.16 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	218,637.11

银行间市场交易费用	-
合计	218,637.11

#### 6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	24,795.19
信息披露费	158,684.51
银行汇划费用	1,083.56
账户维护费	9,000.00
合计	193,563.26

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金 2011 年上半年及 2010 年上半年均未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	522,172.90	1,665,375.05
其中：支付销售机构的客户 维护费	122,693.51	316,967.23

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

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，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	87,028.74	277,562.47

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，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托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金 2011 年上半年及 2010 年上半年均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
期初持有的基金份额	20,001,000.00	20,001,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	10,000,000.00	-
期末持有的基金份额	10,001,000.00	20,001,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	17.25%	10.43%

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

2、本基金管理人运用固有资金投资本基金的费率标准与其他相同条件投资者适用的费率相一致。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于 2011 年上半年末及 2010 年年末均未投资本基金。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行 股份有限公司	10,296,544.92	38,087.86	70,407,845.14	174,941.17

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在 2011 年上半年及 2010 年上半年均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金期末未持有因认购新发或增发证券而流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限证券。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间债券正回购余额。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所债券正回购余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以内部控制委员会为核心的、由督察长、内部控制委员会、监察稽核部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。



本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，本基金所持证券均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6 月30日	1个月以内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以 上	不计息	合计
资产							
银行存款	10,296,544 .92	-	-	-	-	-	10,296,544.92
结算备付 金	98,266.79	-	-	-	-	-	98,266.79
存出保证 金	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金 融资产	-	-	-	910,099. 60	2,378,00 0.00	41,395,128.5 0	44,683,228.10
买入返售 金融资产	-	-	-	-	-	4,000,000.00	4,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	8,780.21	8,780.21
资产总计	10,394,811 .71	-	-	910,099. 60	2,378,00 0.00	45,903,908.7 1	59,586,820.02

负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	53,389.89	53,389.89
应付证券清算款	-	-	-	-	-	290,119.21	290,119.21
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	70,430.65	70,430.65
应付托管费	-	-	-	-	-	11,738.45	11,738.45
应付交易费用	-	-	-	-	-	49,072.85	49,072.85
其他负债	-	-	-	-	-	683,606.16	683,606.16
负债总计	-	-	-	-	-	1,158,357.21	1,158,357.21
利率敏感度缺口	10,394,811.71	-	-	910,099.60	2,378,000.00	44,745,551.50	58,428,462.81
上年度末2010年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	13,881,777.73	-	-	-	-	-	13,881,777.73
结算备付金	369,860.71	-	-	-	-	-	369,860.71
存出保证金	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	59,706,433.76	59,706,433.76
应收利息	-	-	-	-	-	2,554.97	2,554.97
应收证券清算款	-	-	-	-	-	14,221,458.30	14,221,458.30
应收申购款	-	-	-	-	-	65,270.34	65,270.34
资产总计	14,251,638.44	-	-	-	-	74,495,717.37	88,747,355.81

负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	43,000.48	43,000.48
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	118,015.89	118,015.89
应付托管费	-	-	-	-	-	19,669.30	19,669.30
应付交易费用	-	-	-	-	-	161,738.43	161,738.43
其他负债	-	-	-	-	-	560,097.04	560,097.04
负债总计	-	-	-	-	-	902,521.14	902,521.14
利率敏感度缺口	14,251,638.44	-	-	-	-	73,593,196.23	87,844,834.67

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	其他变量不变，只有利率变动通过债券公允价值变动对基金资产净值产生影响。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	1. 利率上升25个基点	-	-
	2. 利率下降25个基点	-	-

注：本基金本期末只持有可转债，而上年末未持有债券，利率变动对基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大的市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	41,395,128.50	70.85	59,706,433.76	67.97
交易性金融资产-债券投资	3,288,099.60	5.63	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	44,683,228.10	76.48	59,706,433.76	67.97

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	其他变量不变，只有业绩比较基准所对应的市场组合价格发生合理、可能的变动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准变动+5%	增加3,904,082.60	增加5,462,912.41
	2. 业绩比较基准变动-5%	减少3,904,082.60	减少5,462,912.41

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	41,395,128.50	69.47
	其中：股票	41,395,128.50	69.47
2	固定收益投资	3,288,099.60	5.52
	其中：债券	3,288,099.60	5.52
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,000,000.00	6.71

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	10,394,811.71	17.44
6	其他各项资产	508,780.21	0.85
7	合计	59,586,820.02	100.00

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	1,458,900.00	2.50
B	采掘业	1,280,000.00	2.19
C	制造业	26,391,291.50	45.17
C0	食品、饮料	3,782,210.00	6.47
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,730,000.00	2.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,018,991.20	5.17
C5	电子	2,767,471.00	4.74
C6	金属、非金属	710,800.00	1.22
C7	机械、设备、仪表	7,434,477.40	12.72
C8	医药、生物制品	6,947,341.90	11.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,999,400.00	5.13
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,253,837.00	2.15
H	批发和零售贸易	4,320,800.00	7.40
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,024,900.00	3.47
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,666,000.00	2.85
	合计	41,395,128.50	70.85

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例
----	------	------	--------	------	-----------

					(%)
1	000925	众合机电	120,000	2,073,600.00	3.55
2	000596	古井贡酒	23,000	1,828,040.00	3.13
3	000650	仁和药业	125,000	1,778,750.00	3.04
4	002303	美盈森	50,000	1,730,000.00	2.96
5	002038	双鹭药业	45,000	1,698,750.00	2.91
6	600426	华鲁恒升	100,000	1,690,000.00	2.89
7	000540	中天城投	100,000	1,666,000.00	2.85
8	002241	歌尔声学	60,000	1,522,800.00	2.61
9	002081	金螳螂	37,500	1,507,500.00	2.58
10	002299	圣农发展	90,000	1,458,900.00	2.50
11	000423	东阿阿胶	35,000	1,444,100.00	2.47
12	002123	荣信股份	60,000	1,366,800.00	2.34
13	300157	恒泰艾普	40,000	1,280,000.00	2.19
14	600218	全柴动力	80,000	1,278,400.00	2.19
15	000422	湖北宜化	60,000	1,255,800.00	2.15
16	002161	远望谷	55,900	1,253,837.00	2.15
17	002414	高德红外	60,100	1,244,671.00	2.13
18	600778	友好集团	100,000	1,226,000.00	2.10
19	002169	智光电气	120,000	1,224,000.00	2.09
20	000963	华东医药	50,000	1,213,500.00	2.08
21	600256	广汇股份	50,000	1,189,000.00	2.03
22	600252	中恒集团	60,000	1,116,600.00	1.91
23	600809	山西汾酒	15,000	1,050,750.00	1.80
24	002262	恩华药业	55,000	971,300.00	1.66
25	000417	合肥百货	50,000	910,000.00	1.56
26	002482	广田股份	30,000	905,700.00	1.55
27	600197	伊力特	71,700	903,420.00	1.55
28	600869	三普药业	33,270	897,291.90	1.54
29	002013	中航精机	43,103	896,542.40	1.53
30	600239	云南城投	65,000	835,900.00	1.43
31	000877	天山股份	20,000	710,800.00	1.22
32	002325	洪涛股份	30,000	586,200.00	1.00
33	300029	天龙光电	25,000	570,250.00	0.98
34	600352	浙江龙盛	7,640	73,191.20	0.13
35	002536	西泵股份	500	12,895.00	0.02
36	002356	浩宁达	500	11,990.00	0.02
37	002433	皮宝制药	500	11,850.00	0.02

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

## 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600111	包钢稀土	3,704,228.00	4.22
2	002299	圣农发展	3,179,265.98	3.62
3	002233	塔牌集团	3,164,517.72	3.60
4	000540	中天城投	3,060,524.56	3.48
5	600426	华鲁恒升	2,931,881.84	3.34
6	600031	三一重工	2,139,376.00	2.44
7	002303	美盈森	2,097,493.04	2.39
8	600893	航空动力	1,907,790.48	2.17
9	000596	古井贡酒	1,810,230.00	2.06
10	000423	东阿阿胶	1,777,984.00	2.02
11	300080	新大新材	1,729,337.60	1.97
12	601318	中国平安	1,725,000.00	1.96
13	300157	恒泰艾普	1,723,695.00	1.96
14	000807	云铝股份	1,718,500.00	1.96
15	600837	海通证券	1,562,825.88	1.78
16	002140	东华科技	1,514,610.14	1.72
17	600270	外运发展	1,500,371.64	1.71
18	600395	盘江股份	1,459,500.00	1.66
19	002169	智光电气	1,426,827.27	1.62
20	002161	远望谷	1,419,000.00	1.62

注：表中“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600111	包钢稀土	4,352,816.08	4.96
2	002233	塔牌集团	3,193,716.20	3.64
3	600031	三一重工	2,523,946.00	2.87
4	002215	诺普信	2,358,872.17	2.69
5	601601	中国太保	2,201,107.00	2.51
6	002159	三特索道	2,131,036.00	2.43
7	300078	中瑞思创	2,090,471.08	2.38

8	600893	航空动力	2,061,512.00	2.35
9	600422	昆明制药	2,054,346.00	2.34
10	000540	中天城投	1,913,597.19	2.18
11	600485	中创信测	1,901,492.97	2.16
12	002299	圣农发展	1,895,000.00	2.16
13	600395	盘江股份	1,868,000.00	2.13
14	600694	大商股份	1,782,014.00	2.03
15	600270	外运发展	1,763,520.99	2.01
16	600195	中牧股份	1,748,686.00	1.99
17	000869	张裕 A	1,716,411.00	1.95
18	300022	吉峰农机	1,710,616.81	1.95
19	600426	华鲁恒升	1,657,099.00	1.89
20	002415	海康威视	1,576,430.20	1.79

注：表中“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	64,863,922.87
卖出股票的收入（成交）总额	77,107,687.84

注：表中“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,288,099.60	5.63
8	其他	-	-
9	合计	3,288,099.60	5.63

#### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元



序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110013	国投转债	10,000	1,193,300.00	2.04
2	113002	工行转债	10,000	1,184,700.00	2.03
3	113001	中行转债	8,620	910,099.60	1.56

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

7.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,780.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	508,780.21

#### 7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	910,099.60	1.56
2	113002	工行转债	1,184,700.00	2.03

#### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

## 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
2,086	27,785.59	10,001,000.00	17.25%	47,959,736.70	82.75%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	0.00	0.00%

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2009年7月15日)基金份额总额	526,012,330.61
本报告期初基金份额总额	79,062,359.13
本报告期基金总申购份额	6,826,234.48
减：本报告期基金总赎回份额	27,927,856.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	57,960,736.70

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

## 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经天治基金管理有限公司第三届董事会第二十六次会议审议通过且获中国证监会核准，决定由高福波先生担任公司董事长职务。本基金管理人 2011 年 3 月 25 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员任职公告》。

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

## 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

## 10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金的投资策略未发生改变。

## 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内未改聘会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额	佣金	占当期佣金总量的比例	

			的比例			
国联证券	1	73,247,692.63	52.77%	59,514.24	51.64%	-
招商证券	1	65,559,400.36	47.23%	55,725.19	48.36%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-

注：1、上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2、基金专用交易单元的选择标准和程序：

- (1) 经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

3、本基金本报告期内无租用券商交易单元的变更情况。

**10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国联证券	11,655,921.81	23.65%	-	-	-	-
招商证券	37,627,223.80	76.35%	4,000,000.00	100.00%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-

**10.8 其他重大事件**

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金2010年第4季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2011-1-22
2	天治基金管理有限公司关于调整旗下基金所持电广传媒股票估值方法的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-1-26

3	天治基金管理有限公司关于赎回公司持有旗下开放式基金的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-2-22
4	天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书（摘要）（2011年2月）	中国证监会指定媒体及网站	2011-2-28
5	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加光大证券网上交易定期定额投资申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-3-9
6	天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金2010年年度报告（摘要）	中国证监会指定媒体及网站	2011-3-29
7	天治基金管理有限公司关于在中信银行开通基金定期定额投资业务的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-3-31
8	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金继续参加工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-3-31
9	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金增加中信证券为代销机构的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-4-11
10	天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金2011年第1季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2011-4-20
11	天治基金管理有限公司关于在中信证券开通基金定期定额投资业务、基金转换业务的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-4-25
12	天治基金管理有限公司关于调整旗下基金所持全柴动力股票估值方法的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-4-27
13	天治基金管理有限公司关于对旗下基金所持股票全柴动力恢复采用收盘价估值方法的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-4-29
14	天治基金管理有限公司关于在天相投顾开通基金定期定额投资业务的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-6-2
15	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-6-30
16	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加中信银行个人网银、移动银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2011-6-30

## 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
6. 报告期内天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿

### 11.2 存放地点

上海市复兴西路 159 号

### 11.3 查阅方式

1. 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:00。投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。
2. 网站查询：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司  
二〇一一年八月二十五日