

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月二十日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 月 19 日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。

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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长股票（LOF）
场内基金简称	天治核心
基金主代码	163503
交易代码	163503
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年1月20日
报告期末基金份额总额	4,405,995,532.52份
投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票，并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数（富时中国A200指数）的业绩表现，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的，以“核心—卫星”

	策略作为股票投资的总体策略。“核心—卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合，核心组合通过跟踪指数进行被动投资，控制投资组合相对于市场的风险；卫星组合通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数（富时中国A200指数），卫星组合用于优选中小型成长公司股票。
业绩比较基准	富时中国A全指×75%+富时中国国债指数×25%。
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的股票型基金，风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	97,227,211.31
2.本期利润	107,595,628.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	2,321,934,066.20
5.期末基金份额净值	0.5270

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

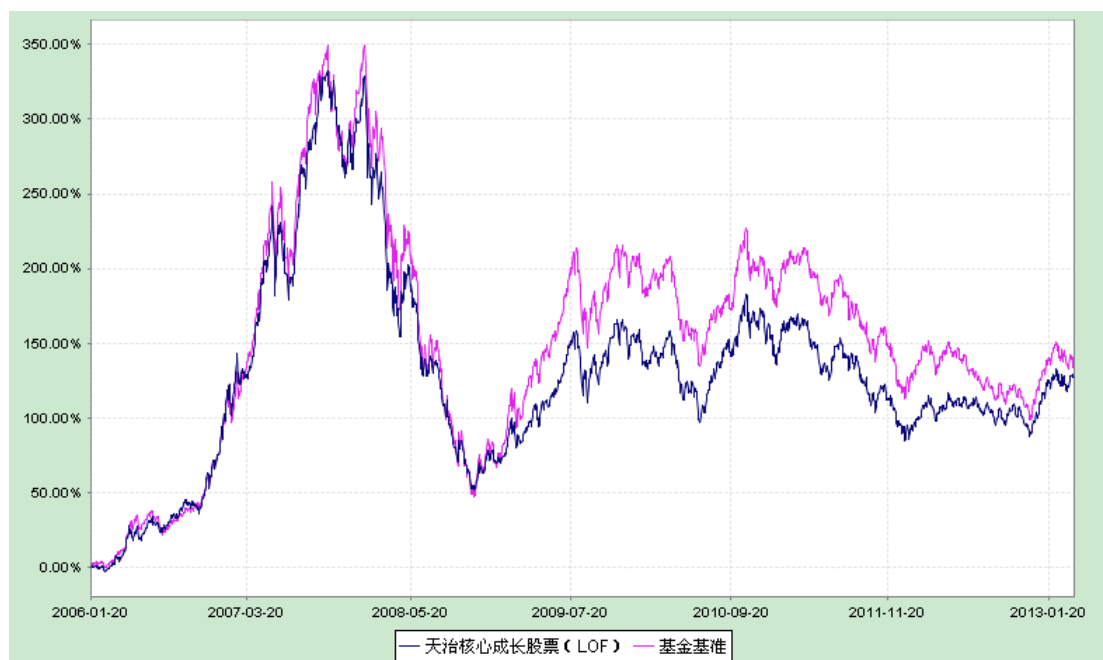
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.77%	1.30%	1.25%	1.09%	3.52%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 1 月 20 日至 2013 年 3 月 31 日）



注：按照本基金合同规定，本基金在资产配置中股票投资比例为基金净资产的 60%-95%，其中，核心组合的投资比例为股票资产净值的 55%-65%，卫星组合

的投资比例为股票资产净值的 35%-45%；债券投资比例为基金净资产的 0%—40%，现金以及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具不低于基金净资产的 5%。本基金自 2006 年 1 月 20 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 17 条规定的投资比例限制。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦海燕	本基金的基金经理、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理。	2010-12-31	-	6	理学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验6年。2006年6月加入天治基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理，现任本基金的基金经理、天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。

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遵规守信情况的说明

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《天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》、《天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）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 公平交易专项说明

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》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 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

2013 年一季度上证综指下跌 1.43%，沪深 300 下跌 1.1%，而中小板指数上涨 8.92%，创业板指数上涨 21.38%，市场结构分化非常明显。以生物医药、TMT、环保为代表的行业和个股表现出众，而周期性行业经过去年年底的大幅上涨之后，一季度表现较差，基本是震荡下跌的走势。主要原因是去年年底大家对经济复苏的预期比较强烈，加上流动性充裕，周期股经过长期的调整估值确实很低，又处于政策真空期，几个因素促成了去年底的周期股大幅反弹，但是年初以来，大家发现经济复苏并没有原来预期的那么强，而且央行对流动性的态度有所变化，再加上成长股业绩超预期，造成了明显的结构性行情。

在以上的宏观和市场变化下，本基金在 2013 年一季度对投资策略也做了相应的调整，一月份仍延续了去年底以来的高仓位，而且基本周期为主，但是春节之后，在发现经济复苏力度较弱的情况下，降低了对周期股的持股比例，同时降低了一定的仓位，主要仓位都配置在消费、TMT、生物医药和环保等行业中。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为 0.5270 元，报告期内本基金份额净值增长率为 4.77%，业绩比较基准收益率为 1.25%，高于同期业绩比较基准收益率 3.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年的宏观经济仍然是弱复苏的格局，虽然复苏的力度比原来预期的弱，但是本基金认为可能还是受了“两会”等因素的影响，预计旺季到来之后，经济复苏的势头仍会得到市场的确认，再加上通胀短期风险不大，流动性充裕，而且一季度市场已经调整较多的情况下，后续市场应该还是有机会，但是具体的时间本基金预计要等到复苏的数据更明确。所以本基金预计短期内市场的结构性机会仍会延续，本基金仍看好全年的环保、大众消费品、生物医药等行业的投资机会。周期性行业在宏观数据明确之后，仍以波段机会为主。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,856,400,273.38	79.54
	其中：股票	1,856,400,273.38	79.54
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	462,386,664.37	19.81
6	其他各项资产	15,093,938.57	0.65
7	合计	2,333,880,876.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	81,208,386.00	3.50
C	制造业	1,263,928,524.76	54.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,566,705.55	0.67
E	建筑业	122,180,156.04	5.26
F	批发和零售业	96,260,336.96	4.15
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	69,443,851.80	2.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	28,132,772.80	1.21
L	租赁和商务服务业	25,022,941.50	1.08
M	科学研究和技术服 务业	-	-
N	水利、环境和公共设 施管理业	74,072,966.91	3.19

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	10,908,919.20	0.47
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	69,674,711.86	3.00
	合计	1,856,400,273.38	79.95

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 （%）
1	002241	歌尔声学	2,810,099	141,628,989.60	6.10
2	600887	伊利股份	4,038,590	127,942,531.20	5.51
3	000895	双汇发展	1,445,873	116,826,538.40	5.03
4	002236	大华股份	1,202,432	83,569,024.00	3.60
5	000538	云南白药	958,171	81,923,620.50	3.53
6	000651	格力电器	2,863,570	81,812,194.90	3.52
7	600583	海油工程	12,341,700	81,208,386.00	3.50
8	600256	广汇能源	3,288,094	69,674,711.86	3.00
9	000049	德赛电池	1,367,516	69,592,889.24	3.00
10	300168	万达信息	3,454,918	69,443,851.80	2.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

5.7 报告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。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	725,984.14
2	应收证券清算款	14,102,344.82
3	应收股利	-
4	应收利息	183,981.83
5	应收申购款	81,627.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,093,938.57

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告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。

5.9.6 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,520,390,319.04
本报告期基金总申购份额	7,639,054.42
减：本报告期基金总赎回份额	122,033,840.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,405,995,532.52

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)设立等相关批准文件
- 2、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同
- 3、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 4、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)托管协议
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

7.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路 159 号。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二〇一三年四月二十日