

天治财富增长证券投资基金 2014 年年度报告 摘要

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：2015 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 3 月 25 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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 29 日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	184,591,871.38 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR (Value at Risk) 技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中信标普 300 指数×40%+中信标普全债指数×60%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。

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	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	廖原
	联系电话	021-60371155	021-61618888
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	liaoy03@spdb.com.cn
客户服务电话		400-098-4800（免长途通话费用）、021-34064800	95528

传真	021-60374934	021-63602540
----	--------------	--------------

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2014 年	2013 年	2012 年
本期已实现收益	25,509,409.78	49,748,874.04	-27,300,398.95
本期利润	58,434,849.55	33,465,851.45	10,613,428.27
加权平均基金份额本期利润	0.2637	0.1258	0.0353
本期基金份额净值增长率	37.19%	18.42%	5.99%
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末	2013 年末	2012 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0589	-0.2035	-0.3820
期末基金资产净值	201,711,382.36	195,245,620.18	191,648,741.61
期末基金份额净值	1.0927	0.7965	0.6726

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

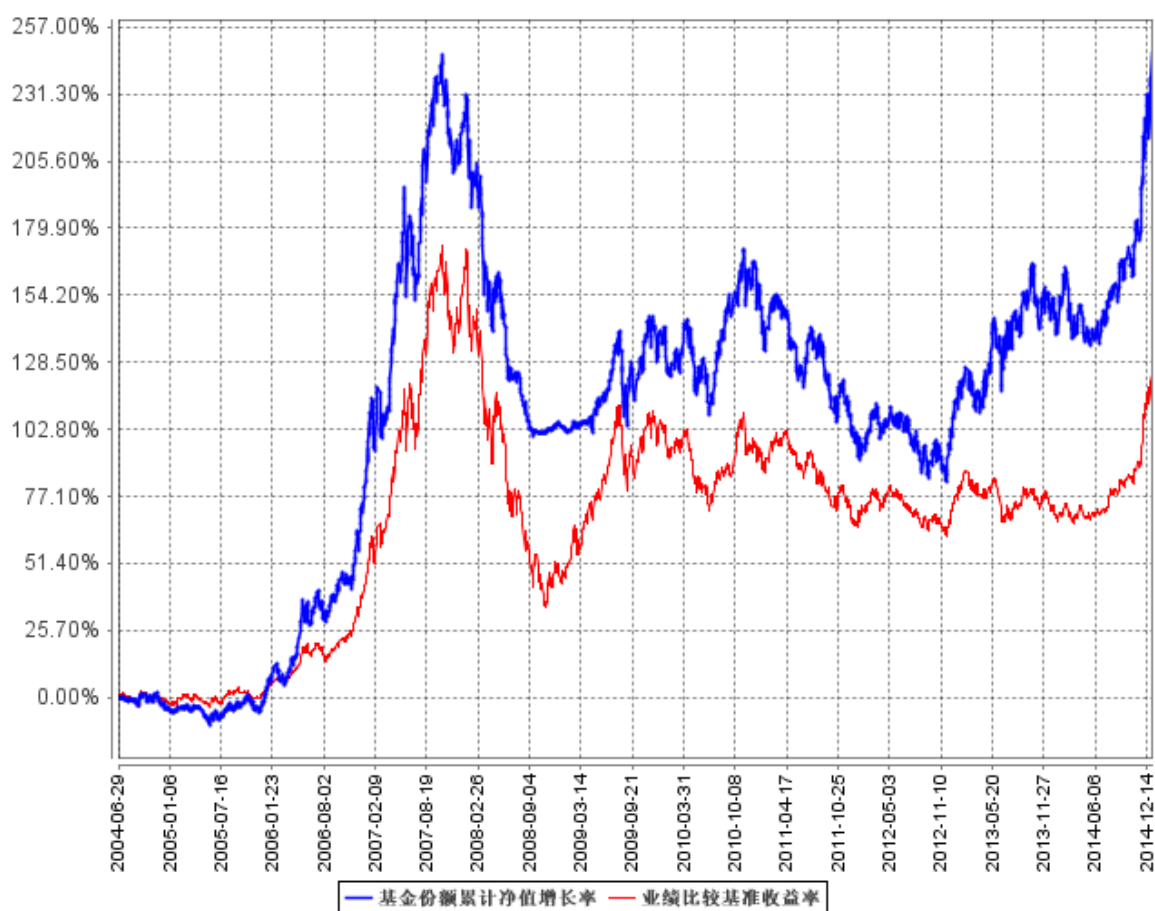
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	29.19%	1.51%	21.80%	0.89%	7.39%	0.62%

过去六个月	41.67%	1.24%	30.34%	0.70%	11.33%	0.54%
过去一年	37.19%	1.14%	28.95%	0.62%	8.24%	0.52%
过去三年	72.19%	1.15%	33.63%	0.65%	38.56%	0.50%
过去五年	44.16%	1.10%	8.54%	0.73%	35.62%	0.37%
自基金合同生效起至今	246.76%	1.10%	124.04%	0.98%	122.72%	0.12%

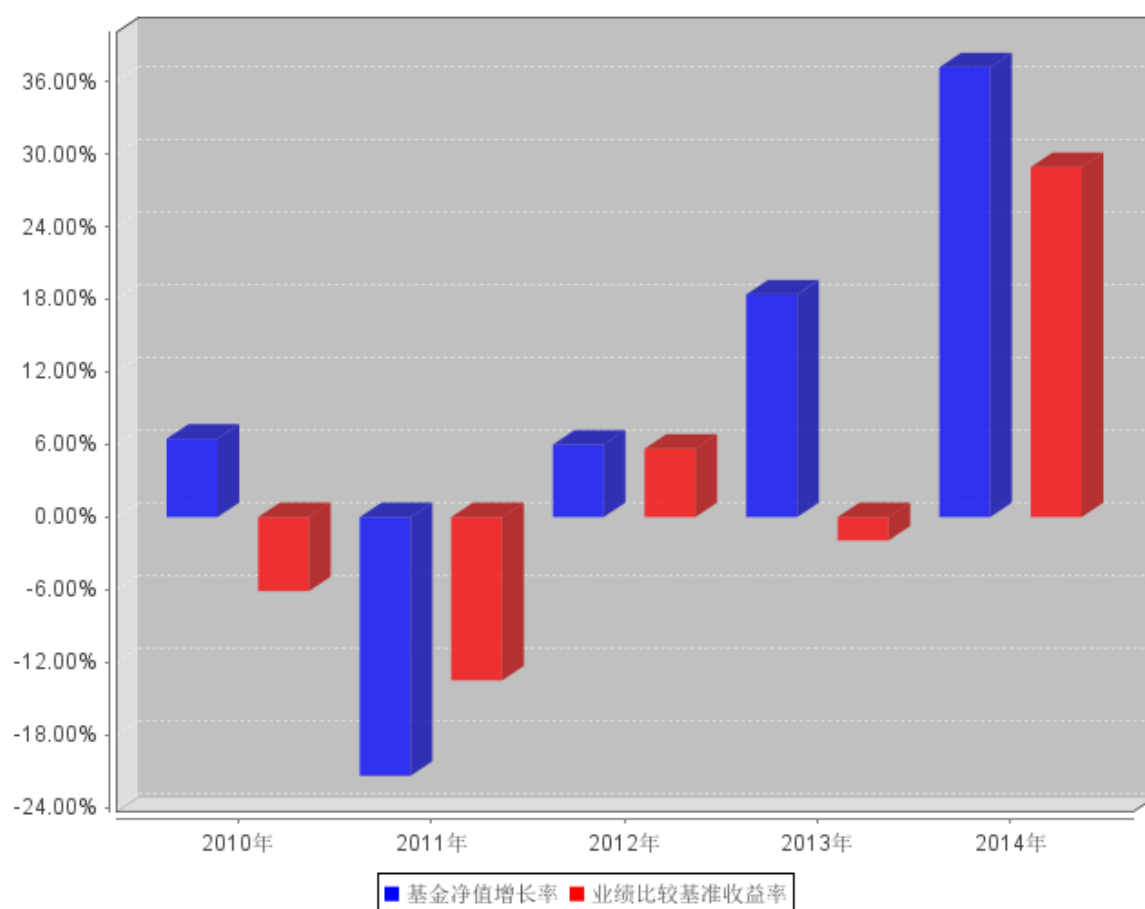
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§ 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 1.6 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 9800 万元，占注册资本的 61.25%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资 6200 万元，占注册资本的 38.75%。截至 2014 年 12 月 31 日，本基金管理人旗下共有十只开放式基金，除本基金外，另外九只基金—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、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治成长精选股票型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金、天

治可转债增强债券型证券投资基金的基金合同分别于 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、2009 年 7 月 15 日、2011 年 8 月 4 日、2011 年 12 月 28 日、2013 年 6 月 4 日生效。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
周雪军	本基金的基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2012 年 6 月 29 日	-	7	金融学专业硕士研究生，具有基金从业资格，历任北京金融街股份有限公司职员、本公司首席研究员，现任本基金的基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定制定了公司《公平交易制度》。公司公平交易体系涵盖研究分析、授权、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，各环节公平措施简要如下：

公司的内外部报告均通过统一的研究管理平台发布，所有的研究员和投资组合经理均有权通过该平台查看公司所有内外部研究报告。

投资组合经理在授权权限范围内做出投资决策，并负责投资决策的具体实施。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资组合经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。同时，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度。并在交易系统中设置公平交易功能并严格执行，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，交易系统将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。

公司对银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

公司对银行间市场交易价格异常的控制采用事前审查的方法。回购利率异常指回购利率偏离同期公允回购利率 30bp 以上；现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率 30bp 以上（一年期以上债券为 50bp），其中，货币基金的现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率 30bp 以上。

公司风控人员定期对各投资组合进行业绩归因分析，并于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内，不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。

具体方法如下：

1) 对不同投资组合，根据不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）的每个券种，计算其交

易均价；

2) 对一段时间（季度或年度）同一时间窗口的同个券种进行匹配，计算出价差率；

3) 利用统计方法对多个价差率进行统计分析，分析价差率是否显著大于 0。如果某一资产类别观测期间样本数据太少，则不进行统计检验，仅检查对不同时间窗口（如日内、3 日内、5 日内）的价差率是否超过阈值；

4) 价差率不是显著大于 0 的，则不能说明非公平交易；价差率显著大于 0 的，则需要综合其他因素做出判断，比如交易占优势的投资组合是否收益也显著大于交易占劣势的投资组合。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年国内宏观经济整体平稳，3 季度开始下行压力加大，工业增加值、通货膨胀等指标持续低于市场预期；与之对应，宏观政策在防风险、调结构、促转型的大背景下，下半年更加强调降低社会融资成本。因此，在 2014 年的不同阶段，股市呈现出差异较大的结构变化：前三季度成长股、主题股、转型股的表现较为显著，而第四季度以金融地产、建筑为代表的权重股则更加突出。

本基金作为风险较低、收益稳健的平衡型基金品种，一直以来谋求在风险可控的基础上，努力实现基金资产的稳定增值。在 2014 年的操作中本基金基本把握住了市场的节奏变化，前三季度以自下而上挖掘成长、主题、转型为主要策略，第四季度则着重配置金融地产和建筑，获得较好的收益水平。

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 1.0927 元，报告期内本基金份额净值增长率为 37.19%，业绩

比较基准收益率为 28.95%，高于同期业绩比较基准收益率 8.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015 年宏观经济下行压力较大，如何企稳、何时企稳需要密切观察、跟踪。宏观政策方面，在强调新常态的前提下，稳增长、防风险的力度将有所加大。在 2015 年，宏观经济的变化与政策的应对仍将在很大程度上影响股市的节奏和结构变化。

新兴行业的发展、改革创新依然是我国当前经济发展的主旋律，互联网应用、大数据挖掘、国防安全等将可能深刻改变未来的生活、生产方式。这决定了密切跟踪新兴行业发展、深入挖掘细分个股仍然是取得超额收益的重要方式。

我们依然认为 2015 年股市风险不大，把握好市场节奏、积极挖掘结构性机会仍是主要的操作重点。以绝对收益为目标，在注意控制风险的前提下，本基金将继续努力实现基金资产的稳定增值。

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

报告期末本基金可供分配利润为负数，根据相关法律法规和基金合同的规定，不进行利润分

配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现基金资产净值低于 5000 万元或份额持有人人数少于 200 人的情形。

§ 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

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对天治财富增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，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

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对天治财富增长证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由天治基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

本基金的审计机构安永华明会计师事务所审计了天治财富增长证券投资基金 2014 年 12 月 31 日的资产负债表和 2014 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注，

认为上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了天治财富增长证券投资基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和净值变动情况。注册会计师出具了安永华明（2015）审字第 60467615_B01 号无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	9,209,573.11	20,905,754.51
结算备付金	1,367,472.69	597,280.47
存出保证金	225,233.31	284,286.77
交易性金融资产	213,122,746.33	203,110,543.02
其中：股票投资	134,433,151.73	134,827,610.44
基金投资	-	-
债券投资	78,689,594.60	68,282,932.58
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	3,353,109.84	900,021.97
应收利息	934,572.59	706,183.48
应收股利	-	-
应收申购款	153,769.52	1,387.41
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	228,366,477.39	226,505,457.63
负债和所有者权益	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	18,300,000.00	8,300,000.00

应付证券清算款	5,309,581.20	21,739,916.47
应付赎回款	2,112,696.58	131,330.93
应付管理人报酬	247,226.14	249,430.93
应付托管费	41,204.36	41,571.80
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	401,693.47	488,325.03
应交税费	-	42,554.00
应付利息	9,379.34	6,089.35
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	233,313.94	260,618.94
负债合计	26,655,095.03	31,259,837.45
所有者权益：		
实收基金	184,591,871.38	245,143,619.12
未分配利润	17,119,510.98	-49,897,998.94
所有者权益合计	201,711,382.36	195,245,620.18
负债和所有者权益总计	228,366,477.39	226,505,457.63

注：报告截止日 2014 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0927 元，基金份额总额

184,591,871.38 份。

7.2 利润表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
一、收入	64,817,490.07	39,913,220.47
1. 利息收入	1,984,104.33	1,741,636.37
其中：存款利息收入	72,812.09	52,136.33
债券利息收入	1,907,469.05	1,674,815.12
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,823.19	14,684.92
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	29,904,579.54	54,443,201.31
其中：股票投资收益	22,886,129.12	49,946,483.89
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,556,858.54	3,543,777.88
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-

衍生工具收益	-	-
股利收益	1,461,591.88	952,939.54
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	32,925,439.77	-16,283,022.59
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	3,366.43	11,405.38
减：二、费用	6,382,640.52	6,447,369.02
1. 管理人报酬	2,702,329.30	2,956,567.81
2. 托管费	450,388.25	492,761.33
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	2,676,063.24	2,264,190.93
5. 利息支出	312,500.82	465,418.95
其中：卖出回购金融资产支出	312,500.82	465,418.95
6. 其他费用	241,358.91	268,430.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	58,434,849.55	33,465,851.45
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	58,434,849.55	33,465,851.45

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 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）	245,143,619.12	-49,897,998.94	195,245,620.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	58,434,849.55	58,434,849.55
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）	-60,551,747.74	8,582,660.37	-51,969,087.37
其中：1. 基金申购款	4,297,804.71	-350,446.68	3,947,358.03
2. 基金赎回款	-64,849,552.45	8,933,107.05	-55,916,445.40
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）	184,591,871.38	17,119,510.98	201,711,382.36
项目	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 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）	284,944,785.50	-93,296,043.89	191,648,741.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	33,465,851.45	33,465,851.45
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）	-39,801,166.38	9,932,193.50	-29,868,972.88
其中：1. 基金申购款	8,433,263.06	-2,103,242.48	6,330,020.58
2. 基金赎回款	-48,234,429.44	12,035,435.98	-36,198,993.46
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）	245,143,619.12	-49,897,998.94	195,245,620.18

报告附注为财务报表的组成部分。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

赵玉彪	尹维忠	闫译文
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

天治财富增长证券投资基金（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”）证监基金字[2004]70 号文《关于同意天治财富增长证券投资基金设立的批复》的核准，由天治基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集，基金合同于 2004 年 6 月 29 日正式生效，首次设立募集规模为 952,004,756.57 份基金份额。本基金为契约型开放式，

存续期限不定。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，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

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。本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的 0-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的 20%-100%。今后在有关法律法规许可时，本基金将降低债券投资比例范围的下限，相应提高股票投资比例范围的上限。

本基金的业绩比较基准为：中信标普 300 指数×40%+中信标普全债指数×60%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、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，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《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 2 号《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。

采用若干修订后/新会计准则

2014 年 1 至 3 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》；上述 7 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化对本基金的财务报表无重大影响。

7.4.3 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 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期会计政策变更的说明在 7.4.2 会计报表的编制基础中披露。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]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；

根据财政部、国家税务总局财税字[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。

7.4.7 关联方关系

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
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
吉林省信托有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
天治资产管理有限公司	基金管理人控制的子公司

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,702,329.30	2,956,567.81
其中：支付销售机构的客户维护费	303,175.51	332,580.69

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。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	450,388.25	492,761.33

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。

7.4.8.2.3 销售服务费

无

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 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本报告期末及上年度末均未投资本基金。

7.4.8.5 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 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
浦发银行	9,209,573.11	54,830.18	20,905,754.51	32,964.35

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无

7.4.9 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
603008	喜临门	2014 年 11 月 17 日	临时停牌	14.58	2015 年 3 月 13 日	16.04	100,000	809,980.50	1,458,000.00	-
600754	锦江股份	2014 年 11 月 10 日	临时停牌	24.98	2015 年 1 月 19 日	27.00	8,000	189,511.00	199,840.00	-
002482	广田股份	2014 年 12 月 10 日	临时停牌	19.66	2015 年 1 月 6 日	16.64	302,100	4,779,616.20	5,939,286.00	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 12 月 31 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额 18,300,000.00 元，于 2015 年 1 月 5 日、2015 年 1 月 6 日及 2015 年 1 月 8 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 公允价值

7.4.14.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括贷款和应收款项以及其他金融负债，其因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

7.4.14.1.2 以公允价值计量的金融工具

7.4.14.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于 2014 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中

属于第一层级的余额为人民币 185,497,620.33 元，属于第二层级的余额为人民币 27,625,126.00 元，属于第三层级余额为人民币 0.00 元（于 2013 年 12 月 31 日，第一层级的余额为人民币 176,899,783.02 元，属于第二层级的余额为人民币 26,210,760.00 元，属于第三层级余额为人民币 0.00 元）。

7.4.14.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

7.4.14.1.2.3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具第三层级公允价值本期未发生变动。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	134,433,151.73	58.87
	其中：股票	134,433,151.73	58.87
2	固定收益投资	78,689,594.60	34.46
	其中：债券	78,689,594.60	34.46
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	10,577,045.80	4.63
7	其他各项资产	4,666,685.26	2.04
8	合计	228,366,477.39	100.00

8.2 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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	27,762,943.28	13.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	35,625,614.04	17.66
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	199,840.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	11,824,880.00	5.86
K	房地产业	59,019,874.41	29.26
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	134,433,151.73	66.65

8.3 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

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	600048	保利地产	1,190,000	12,875,800.00	6.38
2	000002	万科A	780,000	10,842,000.00	5.38
3	000024	招商地产	300,000	7,917,000.00	3.92
4	600376	首开股份	766,000	7,721,280.00	3.83
5	600823	世茂股份	494,390	7,272,476.90	3.61
6	000961	中南建设	530,304	7,265,164.80	3.60
7	002146	荣盛发展	395,773	6,280,917.51	3.11
8	601992	金隅股份	611,000	6,195,540.00	3.07
9	002244	滨江集团	760,000	6,110,400.00	3.03
10	002051	中工国际	219,191	5,988,298.12	2.97

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站

www.chinanature.com.cn上的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600048	保利地产	21,789,514.50	11.16
2	000961	中南建设	17,837,152.22	9.14
3	000002	万科A	15,397,843.56	7.89
4	002375	亚厦股份	13,418,990.55	6.87
5	002146	荣盛发展	11,895,630.80	6.09
6	002482	广田股份	11,581,335.56	5.93
7	300074	华平股份	11,242,435.22	5.76
8	600837	海通证券	10,714,839.03	5.49
9	600823	世茂股份	10,664,146.60	5.46
10	001696	宗申动力	10,194,102.26	5.22
11	600089	特变电工	9,895,068.12	5.07
12	600598	*ST 大荒	9,199,159.43	4.71
13	600584	长电科技	8,999,810.09	4.61
14	002309	中利科技	8,474,620.75	4.34
15	000024	招商地产	8,453,841.48	4.33
16	600261	阳光照明	7,980,510.38	4.09
17	000400	许继电气	7,933,074.31	4.06
18	002648	卫星石化	7,827,267.46	4.01

19	002081	金 螳 螂	7,644,609.46	3.92
20	002271	东方雨虹	7,636,442.04	3.91
21	002108	沧州明珠	7,343,106.98	3.76
22	002664	信质电机	7,341,606.77	3.76
23	600015	华夏银行	7,133,985.73	3.65
24	600884	杉杉股份	7,126,938.34	3.65
25	000069	华侨城 A	7,120,416.96	3.65
26	300037	新宙邦	7,079,503.09	3.63
27	600068	葛洲坝	6,973,852.18	3.57
28	002415	海康威视	6,808,858.34	3.49
29	000049	德赛电池	6,691,094.01	3.43
30	002353	杰瑞股份	6,348,227.64	3.25
31	600757	长江传媒	6,073,487.27	3.11
32	300032	金龙机电	6,001,038.40	3.07
33	002085	万丰奥威	5,994,966.47	3.07
34	000928	中钢国际	5,860,843.20	3.00
35	002244	滨江集团	5,759,409.76	2.95
36	601992	金隅股份	5,711,040.50	2.93
37	002008	大族激光	5,676,273.60	2.91
38	601318	中国平安	5,665,300.00	2.90
39	002227	奥 特 迅	5,636,591.55	2.89
40	300164	通源石油	5,630,023.54	2.88
41	601336	新华保险	5,586,928.00	2.86
42	300002	神州泰岳	5,586,236.80	2.86
43	600499	科达洁能	5,493,739.35	2.81
44	000006	深振业 A	5,414,648.56	2.77
45	603766	隆鑫通用	5,412,953.14	2.77
46	002475	立讯精密	5,392,897.97	2.76
47	002292	奥飞动漫	5,359,703.18	2.75
48	000065	北方国际	5,321,201.99	2.73
49	601808	中海油服	5,284,078.77	2.71
50	300219	鸿利光电	5,276,336.01	2.70
51	600739	辽宁成大	5,235,985.00	2.68
52	002469	三维工程	5,208,755.29	2.67
53	600970	中材国际	5,190,828.00	2.66
54	002366	丹甫股份	5,177,364.00	2.65

55	600376	首开股份	5,175,296.50	2.65
56	000697	炼石有色	5,173,612.51	2.65
57	000789	万年青	5,165,347.52	2.65
58	000932	华菱钢铁	5,155,051.00	2.64
59	002594	比亚迪	5,132,307.59	2.63
60	600782	新钢股份	5,131,767.57	2.63
61	600481	双良节能	5,117,058.44	2.62
62	000009	中国宝安	5,050,330.40	2.59
63	002041	登海种业	4,988,586.20	2.56
64	600366	宁波韵升	4,986,158.20	2.55
65	300303	聚飞光电	4,956,615.29	2.54
66	600583	海油工程	4,932,473.72	2.53
67	002408	齐翔腾达	4,880,788.75	2.50
68	000651	格力电器	4,878,517.00	2.50
69	600895	张江高科	4,842,513.94	2.48
70	600887	伊利股份	4,809,053.64	2.46
71	000685	中山公用	4,804,586.87	2.46
72	002207	准油股份	4,782,243.70	2.45
73	002236	大华股份	4,680,964.74	2.40
74	300004	南风股份	4,675,703.56	2.39
75	002567	唐人神	4,649,326.16	2.38
76	300263	隆华节能	4,622,948.89	2.37
77	000860	顺鑫农业	4,618,672.32	2.37
78	600158	中体产业	4,613,954.52	2.36
79	002091	江苏国泰	4,545,939.59	2.33
80	601688	华泰证券	4,532,597.00	2.32
81	300232	洲明科技	4,530,540.64	2.32
82	002601	佰利联	4,525,737.98	2.32
83	000559	万向钱潮	4,513,525.60	2.31
84	300338	开元仪器	4,464,674.92	2.29
85	600081	东风科技	4,452,721.92	2.28
86	002368	太极股份	4,451,850.82	2.28
87	600312	平高电气	4,418,399.48	2.26
88	600270	外运发展	4,359,001.21	2.23
89	600026	中海发展	4,344,506.79	2.23
90	002241	歌尔声学	4,326,896.00	2.22

91	002023	海特高新	4,267,935.60	2.19
92	002436	兴森科技	4,254,847.30	2.18
93	002488	金固股份	4,217,960.60	2.16
94	002051	中工国际	4,206,053.69	2.15
95	002428	云南锗业	4,190,869.06	2.15
96	600535	天士力	4,177,376.30	2.14
97	002447	壹桥苗业	4,160,716.00	2.13
98	600217	秦岭水泥	4,143,898.62	2.12
99	002701	奥瑞金	4,114,187.60	2.11
100	300115	长盈精密	4,096,684.30	2.10
101	600886	国投电力	4,096,000.00	2.10
102	002454	松芝股份	4,075,599.30	2.09
103	002358	森源电气	4,045,416.40	2.07
104	600287	江苏舜天	4,037,200.57	2.07
105	601002	晋亿实业	4,005,522.00	2.05
106	600460	士兰微	3,961,680.00	2.03
107	600637	百视通	3,934,182.06	2.01
108	000876	新希望	3,930,428.36	2.01
109	000157	中联重科	3,923,997.54	2.01
110	000997	新大陆	3,909,343.36	2.00
111	002540	亚太科技	3,907,994.62	2.00
112	300024	机器人	3,906,429.84	2.00

8.4.2 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	600048	保利地产	20,706,928.77	10.61
2	600837	海通证券	13,956,179.14	7.15
3	002227	奥特迅	13,555,582.31	6.94
4	002375	亚厦股份	13,379,520.56	6.85
5	000961	中南建设	13,361,494.13	6.84
6	300074	华平股份	12,432,606.78	6.37
7	000002	万科A	12,400,112.23	6.35
8	002146	荣盛发展	11,963,374.17	6.13
9	002482	广田股份	11,661,298.62	5.97

10	600598	*ST 大荒	10,822,009.14	5.54
11	300024	机器人	10,435,299.00	5.34
12	001696	宗申动力	9,883,031.14	5.06
13	600068	葛洲坝	9,450,909.69	4.84
14	600089	特变电工	9,399,864.16	4.81
15	600584	长电科技	9,338,557.96	4.78
16	002108	沧州明珠	9,118,011.22	4.67
17	002271	东方雨虹	9,103,282.68	4.66
18	002309	中利科技	8,957,075.81	4.59
19	002415	海康威视	8,504,318.91	4.36
20	300115	长盈精密	8,395,739.23	4.30
21	000400	许继电气	8,104,416.27	4.15
22	002081	金螳螂	8,079,851.40	4.14
23	600884	杉杉股份	7,977,664.76	4.09
24	300037	新宙邦	7,803,516.54	4.00
25	002664	信质电机	7,600,095.45	3.89
26	002648	卫星石化	7,367,887.61	3.77
27	000069	华侨城 A	7,285,494.81	3.73
28	600015	华夏银行	7,099,067.10	3.64
29	002236	大华股份	6,913,485.53	3.54
30	000049	德赛电池	6,892,838.85	3.53
31	600261	阳光照明	6,698,775.29	3.43
32	600895	张江高科	6,542,763.80	3.35
33	300032	金龙机电	6,257,267.73	3.20
34	002649	博彦科技	6,221,519.00	3.19
35	000895	双汇发展	6,211,224.36	3.18
36	600757	长江传媒	6,203,705.44	3.18
37	000530	大冷股份	6,181,406.31	3.17
38	000685	中山公用	6,155,513.61	3.15
39	002421	达实智能	6,136,855.50	3.14
40	300219	鸿利光电	6,108,586.91	3.13
41	002475	立讯精密	6,056,653.36	3.10
42	600835	上海机电	5,981,566.10	3.06
43	002366	丹甫股份	5,890,644.69	3.02
44	002353	杰瑞股份	5,797,033.49	2.97
45	601002	晋亿实业	5,768,677.49	2.95
46	600823	世茂股份	5,651,285.48	2.89
47	603766	隆鑫通用	5,639,777.08	2.89

48	300164	通源石油	5,620,433.27	2.88
49	000697	炼石有色	5,600,127.47	2.87
50	000789	万年青	5,555,827.46	2.85
51	002008	大族激光	5,465,607.66	2.80
52	002594	比亚迪	5,465,576.19	2.80
53	002567	唐人神	5,402,800.26	2.77
54	603008	喜临门	5,338,295.00	2.73
55	000932	华菱钢铁	5,224,000.00	2.68
56	600782	新钢股份	5,190,245.40	2.66
57	002041	登海种业	5,180,308.33	2.65
58	000826	桑德环境	5,167,452.02	2.65
59	600481	双良节能	5,143,655.07	2.63
60	002408	齐翔腾达	5,089,043.45	2.61
61	600499	科达洁能	5,079,857.96	2.60
62	000006	深振业A	5,051,325.31	2.59
63	600739	辽宁成大	5,014,925.00	2.57
64	000651	格力电器	4,990,061.82	2.56
65	300232	洲明科技	4,984,355.60	2.55
66	300004	南风股份	4,976,598.14	2.55
67	300263	隆华节能	4,962,566.00	2.54
68	600026	中海发展	4,935,425.04	2.53
69	002207	准油股份	4,930,642.47	2.53
70	002023	海特高新	4,925,814.11	2.52
71	000009	中国宝安	4,924,504.94	2.52
72	300002	神州泰岳	4,919,362.00	2.52
73	000860	顺鑫农业	4,918,104.70	2.52
74	600583	海油工程	4,917,549.00	2.52
75	000559	万向钱潮	4,912,483.41	2.52
76	002527	新时达	4,892,693.90	2.51
77	002469	三维工程	4,855,368.40	2.49
78	600970	中材国际	4,851,099.16	2.48
79	601808	中海油服	4,823,429.80	2.47
80	002292	奥飞动漫	4,823,048.46	2.47
81	300259	新天科技	4,774,081.52	2.45
82	002085	万丰奥威	4,772,819.00	2.44
83	300338	开元仪器	4,764,945.52	2.44
84	002091	江苏国泰	4,723,555.28	2.42
85	002488	金固股份	4,687,077.32	2.40

86	002447	壹桥苗业	4,657,459.80	2.39
87	601688	华泰证券	4,647,773.50	2.38
88	300157	恒泰艾普	4,591,212.60	2.35
89	002601	佰利联	4,504,124.14	2.31
90	000024	招商地产	4,491,452.63	2.30
91	002460	赣锋锂业	4,489,460.04	2.30
92	300303	聚飞光电	4,476,939.98	2.29
93	002436	兴森科技	4,429,325.00	2.27
94	600887	伊利股份	4,421,850.35	2.26
95	600081	东风科技	4,379,787.38	2.24
96	600366	宁波韵升	4,376,718.84	2.24
97	600030	中信证券	4,349,543.50	2.23
98	600312	平高电气	4,326,370.85	2.22
99	600352	浙江龙盛	4,308,390.88	2.21
100	600460	士兰微	4,264,002.74	2.18
101	600158	中体产业	4,263,435.00	2.18
102	002241	歌尔声学	4,255,782.86	2.18
103	002428	云南锗业	4,186,282.32	2.14
104	000800	一汽轿车	4,170,867.68	2.14
105	600270	外运发展	4,167,270.99	2.13
106	000666	经纬纺机	4,153,833.00	2.13
107	600886	国投电力	4,136,292.27	2.12
108	000039	中集集团	4,088,383.05	2.09
109	600612	老凤祥	4,070,214.50	2.08
110	600217	秦岭水泥	4,060,801.06	2.08
111	002520	日发精机	4,058,195.42	2.08
112	002368	太极股份	4,056,795.36	2.08
113	600894	广日股份	4,041,089.12	2.07
114	002588	史丹利	4,017,448.71	2.06
115	002276	万马股份	3,925,016.79	2.01
116	000997	新大陆	3,911,516.36	2.00

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。

8.4.3 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

买入股票成本（成交）总额	861,362,555.37
卖出股票收入（成交）总额	911,316,874.35

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。

8.5 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	17,241,075.00	8.55
2	央行票据	—	—
3	金融债券	24,184,455.80	11.99
	其中：政策性金融债	24,184,455.80	11.99
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	37,264,063.80	18.47
8	其他	—	—
9	合计	78,689,594.60	39.01

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140443	14 农发 43	200,000	20,028,000.00	9.93
2	010107	21 国债(7)	166,500	17,241,075.00	8.55
3	110029	浙能转债	84,000	11,756,640.00	5.83
4	110020	南山转债	81,660	11,400,552.60	5.65
5	110028	冠城转债	52,680	7,761,871.20	3.85

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

8.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

本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库之外的股票。

8.12.3 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	225,233.31
2	应收证券清算款	3,353,109.84
3	应收股利	—
4	应收利息	934,572.59
5	应收申购款	153,769.52
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,666,685.26

8.12.4 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	110020	南山转债	11,400,552.60	5.65

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 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
8,560	21,564.47	15,475,333.32	8.38%	169,116,538.06	91.62%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员	—	—

持有本基金		
-------	--	--

(1) 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为 0;

(2) 该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0。

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2004 年 6 月 29 日 ）基金份额总额	952,004,756.57
本报告期期初基金份额总额	245,143,619.12
本报告期基金总申购份额	4,297,804.71
减:本报告期基金总赎回份额	64,849,552.45
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	184,591,871.38

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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

基金管理人的重大人事变动：

1、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，聘任赵玉彪先生担任公司董事长职务，同时同意高福波先生辞去公司董事长职务，聘任常永涛先生担任公司总经理职务，同时同意赵玉彪先生辞去公司总经理职务。上述事项已按有关规定报中国证监会核准、备案或报中国基金业协会

会备案，本基金管理人 2014 年 1 月 28 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变更公告》。

2、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意陈志峰先生辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2014 年 4 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变更公告》。

3、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意赵明女士辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2014 年 11 月 7 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变更公告》。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

1、经上海浦东发展银行股份有限公司决定，其资产托管与养老金业务部原总经理李桦同志自 2014 年 4 月起不再担任其资产托管与养老金业务部总经理职务。

11.3 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。

11.4 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。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来，未变更过会计师事务所。

本报告年度支付给聘任会计师事务所的报酬为 5 万元整。目前的审计机构—安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已提供审计服务的连续年限为自 2004 年 6 月 29 日至今。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券	1	752,665,043.95	42.46%	666,034.99	42.78%	-
海通证券	1	379,275,463.60	21.40%	345,291.72	22.18%	-
兴业证券	1	239,987,315.35	13.54%	212,365.09	13.64%	-
国泰君安	1	222,396,531.92	12.55%	202,470.31	13.00%	-
东北证券	1	139,842,973.33	7.89%	95,778.08	6.15%	-
华泰证券	1	38,512,101.57	2.17%	35,061.30	2.25%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-

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、本基金本报告期内退租万联证券有限责任公司一个交易单元。

11.7.2 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		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券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
广发证券	20,445,215.01	7.75%	-	-	-	-

海通证券	139,338,173.30	52.79%	177,300,000.00	54.65%	-	-
兴业证券	6,682,443.15	2.53%	-	-	-	-
国泰君安	62,464,135.50	23.67%	104,900,000.00	32.34%	-	-
东北证券	10,358,490.06	3.92%	-	-	-	-
华泰证券	24,658,171.20	9.34%	42,200,000.00	13.01%	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

1、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意时冰先生辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2015 年 1 月 23 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变更公告》。

2、经天治基金管理有限公司研究决定，自 2015 年 2 月 17 日起，聘任吴昊先生担任本基金基金经理，周雪军先生不再担任本基金的基金经理。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人在 2015 年 2 月 25 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治财富增长证券投资基金基金经理变更公告》。

天治基金管理有限公司
2015 年 3 月 27 日