天治财富增长证券投资基金

【2012】第一季度报告

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
报告送出日期：二〇一二年四月二十四日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月23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2012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
报告期末基金份额总额	306,076,306.87份
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。
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

§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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-13,294,832.85
2.本期利润	-1,631,312.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053
4.期末基金资产净值	192,569,497.08
5.期末基金份额净值	0.6292

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

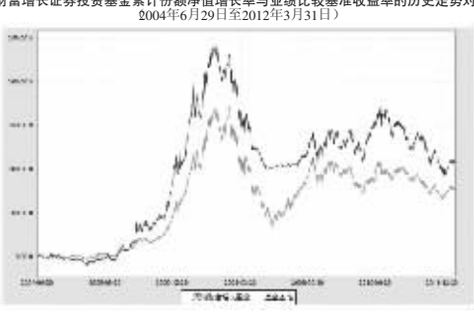
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.85%	1.11%	2.61%	0.78%	-3.46%	0.33%

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

天治财富增长证券投资基金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

（2004年6月29日至2012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%。本基金自2004年6月29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		
谢京	权益投资部副总监、本基金的基金经理。	2008-6-30	-	17	经济学硕士，证券投资、基金管理从业经验17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。2003年1月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作，现任权益投资部副总监、本基金的基金经理。

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

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 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。

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

2012年开年以来，在流动性逐步改善的推动下，A股市场产生一波估值修复行情。但3月中旬后，随着政策放松预期和经济见底企稳预期的不断降低，市场的上升趋势受到压制，出现了一定幅度的调整。本基金作为风险较低、收益稳健型的平衡型基金品种，一直以来谋求在风险可控的基础上，最大限度地实现基金资产的稳定增值。一季度本基金投资策略较为积极，一直保持较高股票仓位。本基金认为，扩大内需和结构调整是我国经济发展的大势所趋，因此中长期看好消费和成长性新兴产业的投资机会。本基金组合中重点配置业绩稳定增长的消费类行业龙头公司和受益于积极财政政策的主题行业板块（如传媒、军工、安防、智能电网、环保和智能交通等）中的优质小盘成长股。相信本基金的组合随着时间的推移将获得更好的表现。

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0.6292元，本报告期基金份额净值增长率为-0.85%，低于同期业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2季度，经济仍处于下行通道之中。出于对通胀反弹的担心，政策不会过快放松，仍在"预调微调"的路径上逐步进行，放松的节奏难以提前预判。但由于流动性改善的方向未变且整体估值依然处于历史低位，市场下跌的空间不大。市场震荡过程中会形成"蓝筹搭台，成长唱戏"的局面，个股表现活跃。经济见底后，未来市场的驱动力将转变为流动性改善趋势下的基本面推进。

§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	124,657,867.09	64.14
	其中：股票	124,657,867.09	64.14
2	固定收益投资	54,470,738.20	28.03
	其中：债券	54,470,738.20	28.03
	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	10,160,117.43	5.23
6	其他各项资产	5,054,853.13	2.60
7	合计	194,343,575.85	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	采掘业	4,398,570.00	2.28
C	制造业	56,126,640.28	29.15
C0	食品、饮料	22,893,749.88	11.89
C1	纺织、服装、皮毛	1,133,500.00	0.59
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	914,500.00	0.47
C5	电子	4,750,000.00	2.47
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	21,538,480.40	11.18
C8	医药、生物制品	4,896,410.00	2.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,170,500.00	1.13
E	建筑业	6,746,985.00	3.50
F	交通运输、仓储业	4,805,000.00	2.50
G	信息技术业	10,027,825.28	5.21
H	批发和零售贸易	8,665,312.02	4.50
I	金融、保险业	12,646,960.69	6.57
J	房地产业	9,884,031.50	5.13
K	社会服务业	6,132,632.76	3.18
L	传播与文化产业	3,053,409.56	1.59
M	综合类	-	-
	合计	124,657,867.09	64.73

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	600519	贵州茅台	37,718	7,428,937.28	3.86
2	002482	广田股份	299,866	6,746,985.00	3.50
3	600015	华夏银行	500,000	5,365,000.00	2.79
4	600266	北京城建	374,275	4,888,031.50	2.54
5	600123	兰花科创	99,000	4,398,570.00	2.28
6	601009	南京银行	500,000	4,395,000.00	2.28
7	600887	伊利股份	199,000	4,385,960.00	2.28
8	002358	森源电气	183,074	4,327,869.36	2.25
9	600498	烽火通信	135,000	3,607,200.00	1.87
10	002385	大北农	100,000	3,487,000.00	1.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,422,681.00	1.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,068,000.00	20.81
	其中：政策性金融债	40,068,000.00	20.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,980,057.20	6.22
8	其他	-	-
9	合计	54,470,738.20	28.29

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110242	11国开42	400,000	40,068,000.00	20.81
2	113001	中行转债	100,510	9,520,307.20	4.94
3	110013	国投转债	25,000	2,459,750.00	1.28
4	010213	02国债(3)	25,210	2,422,681.00	1.26

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	2,844,877.17
3	应收股利	-
4	应收利息	1,209,975.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,054,853.13

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110013	国投转债	2,459,750.00	1.28
2	113001	中行转债	9,520,307.20	4.94

5.8.5 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。

5.8.6 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	309,631,602.09
本报告期基金总申购份额	1,941,605.71
减：本报告期基金总赎回份额	5,496,900.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	306,076,306.87

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治财富增长证券投资基金基金合同

3、天治财富增长证券投资基金招募说明书

4、天治财富增长证券投资基金托管协议

5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

6、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
二〇一二年四月二十四日

天治创新先锋股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治创新先锋股票
基金主代码	350005
交易代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月8日
报告期末基金份额总额	200,615,716.78份
投资目标	专注于投资创新先锋型公司，追求持续稳健的长期回报。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的，优选通过差异化和低成本不断创造新价值、追求持续领先优势的创新先锋型公司，分享其价值创新带来的高成长收益。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为具有较高收益、较高风险的股票型基金。
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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-14,030,573.50
2.本期利润	13,957,886.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0712
4.期末基金资产净值	211,042,580.72
5.期末基金份额净值	1.0520

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

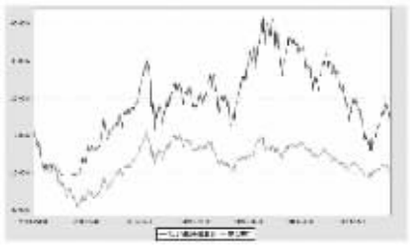
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.41%	1.87%	3.24%	1.05%	5.17%	0.82%

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

天治创新先锋股票型证券投资基金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

（2008年5月8日至2012年3月31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60%-95%，其中，股票资产的80%以上投资于本基金界定的创新先锋型公司；债券、现金类资产及权证、资产支持证券的投资比例为基金资产的5%-40%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%，权证投资比例不高于基金资产净值的3%，资产支持证券投资比例不高于基金资产净值的20%。本基金自2008年5月8日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第15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		
龚炜	权益投资部总监、本基金的基金经理、天治成长精选股票型证券投资基金的基金经理。	2010-1-20	-	6	金融专业硕士研究生，证券从业经验6年。曾任湘财证券有限责任公司行业研究员、中国证监会安徽监管局科员。2008年3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，现任权益投资部总监、本基金的基金经理、天治成长精选股票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《天治创新先锋股票型证券投资基金基金合同》、《天治创新先锋股票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 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。

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

2012年1季度A股市场先涨后跌，振荡较大，本季度以有色、采掘、券商、地产等为代表的低估值周期类行业表现强劲，而估值水平较高的中小盘个股则涨幅居后。2012年1季度国内宏观经济运行仍处于管理层可控的状态，经济增长的下行趋势在延续但下行空间不大，CPI下行趋势渐现，货币紧缩政策已经进入尾声阶段，结构型宽松预期逐渐加大；而欧债问题及美国经济增长趋势依然反复为全球经济复苏带来一定的不确定性，整体上来看，全球经济正在复苏的大背景是确定的，虽然过程颇为波折。本季度内本基金重点关注业绩增长确定、政策导向确定、投资主题确定的"三确定"行业，加强对明确受益经济复苏的行业和个股的研究，自下而上积极把握市场的投资机会，加大了对于资源类及中小市值新兴产业类超跌品种配置力度，取得了比较满意的效果。

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1.0520元，本报告期基金份额净值增长率为8.41%，同期业绩比较基准收益率为3.24%，阶段性跑赢业绩比较基准5.17个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年2季度，本基金对市场的判断是：熊去牛未到，指数震荡筑底中，持仓结构调整时。震荡筑底依然是主要趋势，但结构型分化在潜移默化展开。因此，本基金将着重以下几个方面积极寻找投资机会：1）继续坚定并强化自下而上的发掘个股可能是今年乃至未来几年内A股投资的主要策略；2）同时，对于大盘蓝筹价值被动回归的行情也需要密切关注（这是次要矛盾，频率和幅度都不会带来很多超额收益）；3）加强对明确受益经济筑底复苏且盈利增长能够持续超预期的行业和个股的研究，积极把握市场的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续奉行天治基金管理有限公司"以诚感人，以信立业，顺天而治，顺势而为，以智慧发现规律，依规律共享财富增长"的经营理念，及时吸取前期投资过程中的经验与教训，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	196,909,270.17	88.68
	其中：股票	196,909,270.17	88.68
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	19,107,100.03	8.61
6	其他各项资产	6,019,221.34	2.71
7	合计	222,035,591.54	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	2,166,000.00	1.03
B	采掘业	26,789,825.64	12.69
C	制造业	99,905,552.68	47.34
C0	食品、饮料	2,170,000.00	1.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,275,153.38	5.34
C5	电子	2,335,500.00	1.11
C6	金属、非金属	24,531,337.36	11.62
C7	机械、设备、仪表	43,584,096.94	20.65
C8	医药、生物制品	16,009,465.00	7.59
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,883,502.00	2.79
E	建筑业	7,508,800.00	3.56
F	交通运输、仓储业	3,527,392.00	1.67
G	信息技术业	11,167,524.00	5.29
H	批发和零售贸易	8,411,560.00	3.99
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,162,452.04	3.39
K	社会服务业	2,314,880.00	1.10
L	传播与文化产业	19,536,781.81	9.26
M	综合类	2,535,000.00	1.20
	合计	196,909,270.17	93.30

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	600111	包钢稀土	196,000	13,084,960.00	6.20
2	300226	上海钢联	320,099	9,599,769.01	4.55
3	002140	东华科技	361,000	7,508,800.00	3.56
4	600218	全柴动力	485,309	7,362,137.53	3.49
5	600256	广汇股份	304,009	7,162,452.04	3.39
6	300104	乐视网	192,300	6,884,340.00	3.26
7	002298	鑫龙电器	337,645	6,462,525.30	3.06
8	600739	辽宁成大	388,000	6,196,360.00	2.94
9	002230	科大讯飞	163,950	5,889,084.00	2.79
10	600969	郴电国际	406,600	5,883,502.00	2.79

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	5,164,257.57
3	应收股利	-
4	应收利息	4,564.55
5	应收申购款	350,399.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,019,221.34

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	194,821,712.45
本报告期基金总申购份额	45,166,520.34
减：本报告期基金总赎回份额	39,372,516.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,615,716.78

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治创新先锋股票型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治创新先锋股票型证券投资基金基金合同

3、天治创新先锋股票型证券投资基金招募说明书

4、天治创新先锋股票型证券投资基金托管协议

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
二〇一二年四月二十四日

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月23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2012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)
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	4,721,388,269.08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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-110,299,022.91
2.本期利润	48,736,477.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103
4.期末基金资产净值	2,173,220,487.24
5.期末基金份额净值	0.4603

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

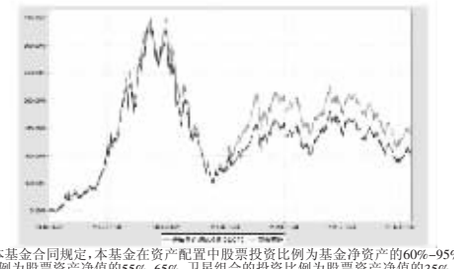
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.24%	1.37%	3.82%	1.23%	-1.58%	0.14%

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2012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	-	5	理学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验5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。

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

2012年1季度，虽然经济仍逐步下行，通胀保持高位，大部分行业面临需求不旺、成本上升、利润下滑的局面，但投资者普遍认为经济已经在底部区域，预期政府将放松货币政策、出台积极的财政政策来刺激经济增长。在市场乐观预期的推动下，市场摆脱了2011年4季度的低迷局面，整体呈现上涨趋势。本基金认为1季度的上涨行情是在市场预