

天治成长精选股票型证券投资基金

【2012】第 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法律责任。
基金托管人：上海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	天治成长精选股票
基金主代码	350008
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	272,133,942.10份
投资目标	本基金通过精选成长速度较快、未来发展潜力大的成长性股票，以追求持续稳健的超额收益。
投资策略	本基金综合运用灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券策略。在组合构建上，本基金采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”股票投资策略相结合的方式，通过精选持续性成长、趋势性成长和周期性成长股票，不断优化组合，追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证国指收益率×25%。
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年1月1日—2012年3月31日)	单位：人民币元
1.本期已实现收益	754,312.88	
2.本期利润	5,965,028.26	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193	
4.期末基金资产净值	252,389,235.38	
5.期末基金份额净值	0.927	

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	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.09%	1.20%	4.63%	1.18%	-3.54%	0.02%

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

天治成长精选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
2011年8月4日至2012年3月31日



注：1、按照本基金合同规定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%，其中，投资于成长型股票的资产占股票资产的比例不低于80%；债券、货币市场工具、现金、资产支持证券以及法律法规允许中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证市值不超过基金资产净值的3%，现金或投资于期限在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。本基金自2011年8月4日基金合同生效日起六个月，达到了本基金合同第12条规定的投资比例限制。
2、自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作符合基金合同。

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		
袁伟	权益投资部 总监、基金经 理、天治创 新先锋股票 型证券投资 基金的基金 经理。	2011-8-4	-	6	金融专业硕士研究生，证券从业经验6年。曾任鹏华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、天治创新先锋股票型证券投资基金的基金经理。
童皓峰	本基金的基金 经理。	2011-8-4	-	16	北京对外经济贸易大学学士，证券从业经验16年。曾任甘肃省信托投资公司上海证券部、大鹏证券上海经纪业务总部、上海证券信息数据中心、北京世纪华国际金融有限公司基金部、2007年9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。

注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。
2、证券从业的认定遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
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《天治成长精选股票型证券投资基金合同》、《天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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，加强内部治理，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》、《基金投资业务决策流程控制制度》、《研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资运作流程控制》的各个环，并通过明确授权权限、建立统一研究报告管理平台、充分建立独立公司及各投资部门的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统统一公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益差异、交易价差、成交量等量化分析评估等一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向反向交易的情况。
报告期内，本基金管理人未出现异常交易行为。
4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明
2012年一季度，虽然从已公布的宏观经济数据来看，国内经济以及总需求仍处于回落阶段，投资与消

费缓慢下降，但是3月份PMI指数为53.1%，连续4个月反弹，预示经济正在探底回升过程中，正是基于流动性释放及政策宽松的预期，A股市场一季度便展开超反弹行情，累计上涨幅度为2.88%，期间涨幅高达15.72%。
本基金自年初开始逐步提升基金仓位，较好地把握本轮反弹行情，虽然在本季末，市场进行快速调整，本基金净值受到一定影响，但是本基金判断未来跟踪底部向上格局不会改变，报告期内主要对于消费、地产、煤炭等低估值大盘蓝筹股进行配置，同时对于符合国经济结构调整的新兴产业进行集中配置，取得一定收益。
4.4.2 报告期内本基金的投资表现
截止报告期末，本基金份额净值为0.927元，本基金份额净值增长率为1.09%，业绩比较基准收益率为4.63%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
今年以来，宏观经济放松的犹豫不决以及一季度宏观经济数据的不给力，反而催生了超跌反弹行情，去年经济增速放缓导致经济大幅下跌，但易错，假作为“经济晴雨表”正在提前反映经济基本面，同时前瞻性判断与战略布局将是投资制胜的关键。本基金认为，“震荡盘升”将是2012年股市主基调，市场已经进入底部区域，虽然从二季度来看，中国经济与上市公司业绩仍处于波动阶段，但是结构性机会也将愈发突出，中长期布局“大消费+新兴产业”，自下而上精选个股将是首要策略。

§ 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	223,870,832.41	88.13
2	固定收益投资	223,870,832.41	88.13
3	其中：股票	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	27,746,822.62	10.92
10	其他各项资产	2,400,947.06	0.95
11	合计	254,018,602.09	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	19,184,500.00	7.60
C	制造业	105,601,693.55	41.84
D	食品、饮料	40,117,403.80	15.90
E	纺织、服装、皮毛	3,853,401.26	1.53
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	2,726,800.00	1.08
I	电子	2,075,584.80	0.82
J	金属、非金属	-	-
K	机械、设备、仪表	44,946,262.29	17.81
L	医药、生物制品	11,882,241.40	4.71
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	2,025,800.00	0.80
O	建筑业	17,837,600.00	7.07
P	交通运输、仓储业	8,448,644.00	3.35
Q	信息技术业	11,940,634.56	4.73
R	批发和零售贸易	14,819,680.30	5.87
S	金融、保险业	2,318,000.00	0.92
T	房地产业	21,493,100.00	8.52
U	社会服务业	8,479,500.00	3.36
V	传播与文化产业	11,721,680.00	4.64
W	综合类	-	-
X	合计	223,870,832.41	88.70

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10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	65,000	12,802,400.00	5.07
2	600600	青岛啤酒	250,000	8,142,500.00	3.23
3	600887	伊利股份	356,210	7,850,868.40	3.11
4	002358	嘉源电气	326,155	7,710,304.20	3.05
5	002181	粤传媒	750,000	7,635,000.00	3.03
6	600967	北方创业	450,000	7,465,500.00	2.96
7	000858	五粮液	220,000	7,224,800.00	2.86
8	002375	亚厦股份	240,000	6,957,600.00	2.76
9	002482	广汇股份	300,000	6,750,000.00	2.67
10	600123	兰花科创	150,000	6,664,500.00	2.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前10名债券投资明细

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前10名资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前10名权证投资明细

5.8 本基金报告期末持有的所有权证

5.9 本基金报告期末持有的所有权证

5.10 本基金报告期末持有的所有权证

5.11 本基金报告期末持有的所有权证

5.12 本基金报告期末持有的所有权证

5.13 本基金报告期末持有的所有权证

5.14 本基金报告期末持有的所有权证

5.15 本基金报告期末持有的所有权证

5.16 本基金报告期末持有的所有权证

5.17 本基金报告期末持有的所有权证

5.18 本基金报告期末持有的所有权证

5.19 本基金报告期末持有的所有权证

5.20 本基金报告期末持有的所有权证

5.21 本基金报告期末持有的所有权证

5.22 本基金报告期末持有的所有权证

5.23 本基金报告期末持有的所有权证

5.24 本基金报告期末持有的所有权证

5.25 本基金报告期末持有的所有权证

5.26 本基金报告期末持有的所有权证

5.27 本基金报告期末持有的所有权证

5.28 本基金报告期末持有的所有权证

5.29 本基金报告期末持有的所有权证

5.30 本基金报告期末持有的所有权证

5.31 本基金报告期末持有的所有权证

5.32 本基金报告期末持有的所有权证

5.33 本基金报告期末持有的所有权证

5.34 本基金报告期末持有的所有权证

5.35 本基金报告期末持有的所有权证

5.36 本基金报告期末持有的所有权证

5.37 本基金报告期末持有的所有权证

5.38 本基金报告期末持有的所有权证

5.39 本基金报告期末持有的所有权证

5.40 本基金报告期末持有的所有权证

5.41 本基金报告期末持有的所有权证

5.42 本基金报告期末持有的所有权证

5.43 本基金报告期末持有的所有权证

5.44 本基金报告期末持有的所有权证

5.45 本基金报告期末持有的所有权证

5.46 本基金报告期末持有的所有权证

5.47 本基金报告期末持有的所有权证

5.48 本基金报告期末持有的所有权证

5.49 本基金报告期末持有的所有权证

5.50 本基金报告期末持有的所有权证

5.51 本基金报告期末持有的所有权证

5.52 本基金报告期末持有的所有权证

5.53 本基金报告期末持有的所有权证

5.54 本基金报告期末持有的所有权证

5.55 本基金报告期末持有的所有权证

5.56 本基金报告期末持有的所有权证

5.57 本基金报告期末持有的所有权证

5.58 本基金报告期末持有的所有权证

5.59 本基金报告期末持有的所有权证

5.60 本基金报告期末持有的所有权证

5.61 本基金报告期末持有的所有权证

5.62 本基金报告期末持有的所有权证

5.63 本基金报告期末持有的所有权证

5.64 本基金报告期末持有的所有权证

5.65 本基金报告期末持有的所有权证

5.66 本基金报告期末持有的所有权证

5.67 本基金报告期末持有的所有权证

5.68 本基金报告期末持有的所有权证

5.69 本基金报告期末持有的所有权证

5.70 本基金报告期末持有的所有权证

5.71 本基金报告期末持有的所有权证

5.72 本基金报告期末持有的所有权证

5.73 本基金报告期末持有的所有权证

5.74 本基金报告期末持有的所有权证

5.75 本基金报告期末持有的所有权证

5.76 本基金报告期末持有的所有权证

5.77 本基金报告期末持有的所有权证

5.78 本基金报告期末持有的所有权证

5.79 本基金报告期末持有的所有权证

5.80 本基金报告期末持有的所有权证

5.81 本基金报告期末持有的所有权证

5.82 本基金报告期末持有的所有权证

5.83 本基金报告期末持有的所有权证

5.84 本基金报告期末持有的所有权证

5.85 本基金报告期末持有的所有权证

5.86 本基金报告期末持有的所有权证

5.87 本基金报告期末持有的所有权证

5.88 本基金报告期末持有的所有权证

5.89 本基金报告期末持有的所有权证

5.90 本基金报告期末持有的所有权证

5.91 本基金报告期末持有的所有权证

5.92 本基金报告期末持有的所有权证

5.93 本基金报告期末持有的所有权证

5.94 本基金报告期末持有的所有权证

5.95 本基金报告期末持有的所有权证

5.96 本基金报告期末持有的所有权证

5.97 本基金报告期末持有的所有权证

5.98 本基金报告期末持有的所有权证

5.99 本基金报告期末持有的所有权证

5.100 本基金报告期末持有的所有权证

5.101 本基金报告期末持有的所有权证

5.102 本基金报告期末持有的所有权证

5.103 本基金报告期末持有的所有权证

5.104 本基金报告期末持有的所有权证

5.105 本基金报告期末持有的所有权证

5.106 本基金报告期末持有的所有权证

5.107 本基金报告期末持有的所有权证

5.108 本基金报告期末持有的所有权证

5.109 本基金报告期末持有的所有权证

5.110 本基金报告期末持有的所有权证

5.111 本基金报告期末持有的所有权证

5.112 本基金报告期末持有的所有权证

5.113 本基金报告期末持有的所有权证

5.114 本基金报告期末持有的所有权证

5.115 本基金报告期末持有的所有权证

5.116 本基金报告期末持有的所有权证

5.117 本基金报告期末持有的所有权证

5.118 本基金报告期末持有的所有权证

5.119 本基金报告期末持有的所有权证

5.120 本基金报告期末持有的所有权证

5.121 本基金报告期末持有的所有权证

5.122 本基金报告期末持有的所有权证

5.123 本基金报告期末持有的所有权证

5.124 本基金报告期末持有的所有权证

5.125 本基金报告期末持有的所有权证

5.126 本基金报告期末持有的所有权证

5.127 本基金报告期末持有的所有权证

5.128 本基金报告期末持有的所有权证

5.129 本基金报告期末持有的所有权证

5.130 本基金报告期末持有的所有权证

5.131 本基金报告期末持有的所有权证

5.132 本基金报告期末持有的所有权证

5.133 本基金报告期末持有的所有权证

5.134 本基金报告期末持有的所有权证

5.135 本基金报告期末持有的所有权证

5.136 本基金报告期末持有的所有权证

5.137 本基金报告期末持有的所有权证

5.138 本基金报告期末持有的所有权证

5.139 本基金报告期末持有的所有权证

5.140 本基金报告期末持有的所有权证

5.141 本基金