

天治品质优选混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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法律责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月18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。

本报告中所列财务资料未经审计。
本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治品质优选混合
基金代码	350009
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月12日
报告期末基金份额总额	101,261,405.92份
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求中长期稳定且超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以股票资产为主要投资标的,以下市面上的股票投资策略为主,辅以自上而下的类别资产轮动、行业资产配置,通过组合分散非系统风险,追求基金资产长期三大评估体系,优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资,并在投资流程的各个环节实施基金全面风险管理。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信标普国债指数×30%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险水平中等的品种,由投资管理人在公平合理实施积极投资策略,在有效控制风险基础上追求国内资本市场稳定的超额收益率。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-5,986,238.58
2.本期利润	2,263,114.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223
4.期末基金资产净值	77,718,668.06
5.期末基金份额净值	0.7675

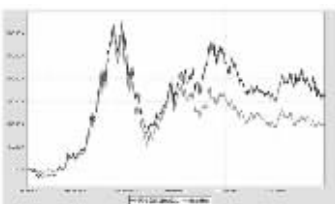
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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,本期利润为基金本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.01%	1.19%	1.07%	0.63%	1.94%	0.56%

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
天治品质优选混合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(2005年1月12日至2014年6月30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40—95%,债券投资比例范围为基金资产净值的5—55%。本基金应自2005年1月12日基金合同生效日起六个月内,达到本基金合同第11条规定的投资比例限制。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

§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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
秦海燕	本基金的基金经理,天治核心成长投资型证券投资基金(LOP)基金经理	2010-5-28 -	8	理学硕士研究生,具有基金从业资格,2006年6月加入天治基金管理有限公司,历任行业研究员、本基金基金经理助理,现任本基金的基金经理,天治核心成长投资型证券投资基金(LOP)基金经理。
陈勇	本基金的基金经理,天治新兴产业精选证券投资基金的基金经理	2014-1-29 -	5	信号与信息处理专业硕士研究生,具有基金从业资格,历任杭州电子科技大学27研究所系统开发工程师,华为技术有限公司技术支持工程师,嘉诺工程、上海科迪电子科技股份有限公司产品经理,天治新兴产业精选证券投资基金的基金经理,现任新兴产业精选证券投资基金的基金经理。

注:1、表中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《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》、《天治品质优选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,加强内部管理,规范基金运作。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,并通过明确授权权限划分,建立统一研究投资管理平台,分层次适用全公司及投资组合的针对投资对象选择和交易对手选择,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,本基金管理人未发生异常交易行为。

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
进入二季度后,中央政策“微刺激”不断,市场整体的经济转向逐步,逐步进入全年GDP增速维持7.5%左右,这些导致市场阶段性有所走强;但是对于之前创出的经济转向预期,使得市场信心GDP中短期走势问题,一是市场又进入谨慎期。

创业板作为主板龙头,波动空间较大,5月19日之前创业板已经连续了二个月以来的市场趋势,一度下跌至1220点附近,不过随着IPO发行预期明朗,经济增速继续明确,在计算机板块的带领下,创业板出现强势反弹,幅度较大。

从指数上看,整个二季度,HS300大幅波动,而创业板宽幅波动,HS300上涨0.88%,中小板指上涨4.35%,创业板上涨5.79%。

本基金在4、5月到6月下旬的创业板调整中,控制了仓位和结构,跌幅相对较小;5月下旬,创业板开始迅速反弹,信息安全、新能源汽车、军工等主题性投资活跃,本基金重点参与了消费电子、新能源汽车领域的投资,在本轮反弹中取得一些上涨,但是理性整体不如创业板。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期末,本基金份额净值为0.7675元,报告期内本基金份额净值增长率为3.01%,业绩比较基准收益率为1.07%。

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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法律责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月18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。

本报告中所列财务资料未经审计。
本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳定收益债券
基金代码	350009
交易代码	350009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月28日
报告期末基金份额总额	17,156,376.85份
投资目标	在追求资产安全性和流动性的前提下,追求长期的稳定收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断,运用自上而下的资产配置与自下而上的品种选择策略,通过短期和长期管理合理配置组合久期的固定利率,在全面评估利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,充分运用多种利率敏感度和组合持仓有效收益,主要配置国债、金融债、企业债、可转债等固定收益类资产,在追求基金资产流动性和安全性的前提下,积极参与新股申购,有效提高基金资产投资收益。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金,为证券投资基金中的较低风险较低收益品种,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-139,460.20
2.本期利润	970,466.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0578
4.期末基金资产净值	18,300,118.53
5.期末基金份额净值	1.072

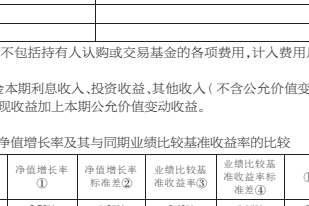
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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,本期利润为基金本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.72%	0.29%	2.42%	0.09%	3.30%	0.20%

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
天治稳定收益债券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12月28日至2014年6月30日)



为1.07%,高于同期业绩比较基准收益率1.94%。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	710,033,494.28	90.61
	其中:股票	710,033,494.28	90.61
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
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:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,805,289.97	8.69
7	其他资产	545,959.13	0.70
8	合计	78,284,743.38	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、业	-	-
B	采矿业	1,635,672.40	2.10
C	制造业	56,031,422.09	73.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,184,500.00	2.81
E	建筑业	-	-
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	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	6,216,352.00	8.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	3,965,547.79	5.10
S	综合	-	-
	合计	70,033,494.28	91.27

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	601231	环旭电子	125,700	3,587,508.00	4.99
2	002038	大华股份	215,000	3,728,100.00	4.90
3	002085	宁波银行	190,145	3,102,082.70	4.11
4	002475	立讯精密	93,738	3,072,731.64	3.95
5	002292	鼎飞机电	82,174	3,015,785.80	3.98
6	300219	瑞利光电	210,000	2,835,000.00	3.65
7	300037	新宙邦	66,000	2,466,404.00	3.18
8	000559	万隆光电	239,975	2,464,943.00	3.17
9	300115	长盈精密	109,676	2,413,506.52	3.11
10	600884	杉杉股份	140,000	2,406,600.00	3.10

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序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。

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五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金股指期货投资的投资政策
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名债券没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,493.68
2	应收证券清算款	292,647.87
3	应收利息	-
4	应收股利	2,027.07
5	其他应收款	790.51
6	其他流动资产	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	545,959.13

5.14 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。

5.15 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。

5.16 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

报告期初基金份额总额	103,439,094.22
报告期基金总申购份额	366,787.02
减:报告期基金总赎回份额	2,544,475.32
报告期基金净申购份额	-
报告期末基金份额总额	101,261,405.92

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日