

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 半年度报告摘要

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2014年8月26日

1.1 重要提示
基金管理人承诺: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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年8月26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。

2.1 基金简介
基金名称:天治趋势精选混合
基金代码:350007
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年7月15日
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

2.2 基金产品说明
投资目标:在有效控制风险和追求资产增值的基础上,精选受益于重大人口趋势的行业中具有领先企业,追求获得长期超额回报。
投资策略:本基金在大类资产配置策略的基础上,进行主题型资产配置,重点配置和证券化配置,投资资产中权益类资产占基金资产的比例不低于80%。

2.3 基金管理人及基金托管人
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人:张明
联系电话:021-60371155
电子邮箱:zhangm@chinanature.com.cn

2.4 信息披露网址
基金管理人网站: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

3.1 主要会计数据和财务指标
3.1.1 期间数据和指标
3.1.2 期末指标和对比

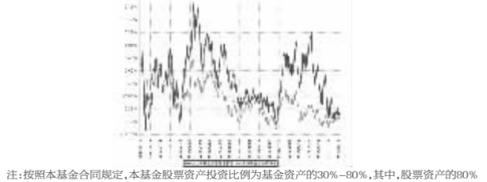
Table with 2 columns: 指标名称, 金额/比例. Rows include 本期利润总额, 本期净利润, 本期经营活动现金流量, etc.

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可能有所不同。
注: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。

注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。
3.2.2 期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的变动比较

Table with 4 columns: 阶段, 份额净值增长率, 业绩比较基准收益率, 份额净值增长率-业绩比较基准收益率. Rows include 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, etc.

注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。



注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。

4.1 基金管理人及其基金托管人
4.1.1 基金管理人及其基金托管人的基本情况
4.1.2 基金管理人及其基金托管人的主要人员情况

Table with 4 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期. Lists the names and positions of the fund manager and other key personnel.

1. 表中的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。
2. 证券从业资格是指从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人内部控制制度
4.2.1 内部控制制度的总体情况
4.2.2 基金管理人内部控制制度的主要内容

4.3 公平交易制度的执行情况
4.3.1 公平交易制度的执行情况
4.3.2 异常交易行为的专项说明

4.4 报告期内基金投资运作分析
2014年上半年,在流动性持续紧张的影响下,宏观经济出现转弱迹象,下游地产销量较差,主要大宗商品价格回落,工业生产低迷,随后随着稳增长开始陆续发力,6月份定向降准,定向再贷款等政策不断加码,倒逼企业改善资产结构,这些政策的预期调整将驱动二季度出现一定的企稳迹象。

4.5 管理人宏观策略、证券市场及行业走势的观点
未来一段时期,预计宏观经济企稳向好的态势不会有大变化。因此,对于下半年的股市并不悲观,认为至少存在结构性、波段性机会。对于下半年的投资操作,本基金认为应注重以下两点:一方面,过去两年比较起来的成长性蓝筹资产估值偏低,行业竞争格局优化明显,寻找的潜在成长行业,新的具有较大发展空间的企业;另一方面,一些传统行业经过长时间的调整,供求关系出现了一些新的变化,相对开放的的心态审视这些行业的新变化,有望获得新的投资机会。

4.6 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.6.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.6.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.7 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.7.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.7.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.8 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.8.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.8.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.9 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.9.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.9.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.10 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.10.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.10.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.11 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.11.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.11.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.12 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.12.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.12.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.13 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.13.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.13.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.14 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.14.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.14.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

会计主体:天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

Table with 3 columns: 资产, 附注, 期末, 上期期末. Lists assets and liabilities as of 2014年6月30日 and 2013年12月31日.

注:基金管理人按照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=Ex1.50%/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

注:基金管理人按照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=Ex0.25%/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

注:本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券规模的10%。

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2014年8月26日

1.1 重要提示
基金管理人承诺: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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年8月26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。

2.1 基金简介
基金名称:天治趋势精选混合
基金代码:350007
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年7月15日
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

2.2 基金产品说明
投资目标:在有效控制风险和追求资产增值的基础上,精选受益于重大人口趋势的行业中具有领先企业,追求获得长期超额回报。
投资策略:本基金在大类资产配置策略的基础上,进行主题型资产配置,重点配置和证券化配置,投资资产中权益类资产占基金资产的比例不低于80%。

2.3 基金管理人及基金托管人
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人:张明
联系电话:021-60371155
电子邮箱:zhangm@chinanature.com.cn

2.4 信息披露网址
基金管理人网站: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

3.1 主要会计数据和财务指标
3.1.1 期间数据和指标
3.1.2 期末指标和对比

Table with 2 columns: 指标名称, 金额/比例. Rows include 本期利润总额, 本期净利润, 本期经营活动现金流量, etc.

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可能有所不同。
注: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。

注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。
3.2.2 期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的变动比较

Table with 4 columns: 阶段, 份额净值增长率, 业绩比较基准收益率, 份额净值增长率-业绩比较基准收益率. Rows include 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, etc.

注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。



注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。

4.1 基金管理人及其基金托管人
4.1.1 基金管理人及其基金托管人的基本情况
4.1.2 基金管理人及其基金托管人的主要人员情况

Table with 4 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期. Lists the names and positions of the fund manager and other key personnel.

1. 表中的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。
2. 证券从业资格是指从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人内部控制制度
4.2.1 内部控制制度的总体情况
4.2.2 基金管理人内部控制制度的主要内容

4.3 公平交易制度的执行情况
4.3.1 公平交易制度的执行情况
4.3.2 异常交易行为的专项说明

4.4 报告期内基金投资运作分析
2014年上半年,在流动性持续紧张的影响下,宏观经济出现转弱迹象,下游地产销量较差,主要大宗商品价格回落,工业生产低迷,随后随着稳增长开始陆续发力,6月份定向降准,定向再贷款等政策不断加码,倒逼企业改善资产结构,这些政策的预期调整将驱动二季度出现一定的企稳迹象。

4.5 管理人宏观策略、证券市场及行业走势的观点
未来一段时期,预计宏观经济企稳向好的态势不会有大变化。因此,对于下半年的股市并不悲观,认为至少存在结构性、波段性机会。对于下半年的投资操作,本基金认为应注重以下两点:一方面,过去两年比较起来的成长性蓝筹资产估值偏低,行业竞争格局优化明显,寻找的潜在成长行业,新的具有较大发展空间的企业;另一方面,一些传统行业经过长时间的调整,供求关系出现了一些新的变化,相对开放的的心态审视这些行业的新变化,有望获得新的投资机会。

4.6 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.6.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.6.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.7 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.7.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.7.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.8 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.8.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.8.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.9 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.9.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.9.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.10 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.10.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.10.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.11 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.11.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.11.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.12 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.12.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.12.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.13 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.13.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.13.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.14 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.14.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.14.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2014年8月26日

1.1 重要提示
基金管理人承诺: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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年8月26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。

2.1 基金简介
基金名称:天治趋势精选混合
基金代码:350007
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年7月15日
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

2.2 基金产品说明
投资目标:在有效控制风险和追求资产增值的基础上,精选受益于重大人口趋势的行业中具有领先企业,追求获得长期超额回报。
投资策略:本基金在大类资产配置策略的基础上,进行主题型资产配置,重点配置和证券化配置,投资资产中权益类资产占基金资产的比例不低于80%。

2.3 基金管理人及基金托管人
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人:张明
联系电话:021-60371155
电子邮箱:zhangm@chinanature.com.cn

2.4 信息披露网址
基金管理人网站: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

3.1 主要会计数据和财务指标
3.1.1 期间数据和指标
3.1.2 期末指标和对比

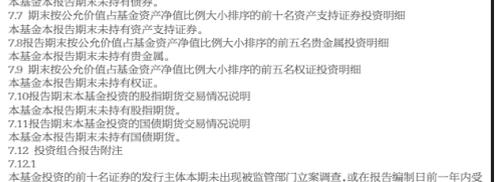
Table with 2 columns: 指标名称, 金额/比例. Rows include 本期利润总额, 本期净利润, 本期经营活动现金流量, etc.

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可能有所不同。
注: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。

注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。
3.2.2 期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的变动比较

Table with 4 columns: 阶段, 份额净值增长率, 业绩比较基准收益率, 份额净值增长率-业绩比较基准收益率. Rows include 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, etc.

注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。



注:按照基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优先行业中的领先企业;债券、货币、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
注:业绩比较基准收益率为沪深300指数收益率x55%+中证全债指数收益率x45%。

4.1 基金管理人及其基金托管人
4.1.1 基金管理人及其基金托管人的基本情况
4.1.2 基金管理人及其基金托管人的主要人员情况

Table with 4 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期. Lists the names and positions of the fund manager and other key personnel.

1. 表中的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。
2. 证券从业资格是指从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人内部控制制度
4.2.1 内部控制制度的总体情况
4.2.2 基金管理人内部控制制度的主要内容

4.3 公平交易制度的执行情况
4.3.1 公平交易制度的执行情况
4.3.2 异常交易行为的专项说明

4.4 报告期内基金投资运作分析
2014年上半年,在流动性持续紧张的影响下,宏观经济出现转弱迹象,下游地产销量较差,主要大宗商品价格回落,工业生产低迷,随后随着稳增长开始陆续发力,6月份定向降准,定向再贷款等政策不断加码,倒逼企业改善资产结构,这些政策的预期调整将驱动二季度出现一定的企稳迹象。

4.5 管理人宏观策略、证券市场及行业走势的观点
未来一段时期,预计宏观经济企稳向好的态势不会有大变化。因此,对于下半年的股市并不悲观,认为至少存在结构性、波段性机会。对于下半年的投资操作,本基金认为应注重以下两点:一方面,过去两年比较起来的成长性蓝筹资产估值偏低,行业竞争格局优化明显,寻找的潜在成长行业,新的具有较大发展空间的企业;另一方面,一些传统行业经过长时间的调整,供求关系出现了一些新的变化,相对开放的的心态审视这些行业的新变化,有望获得新的投资机会。

4.6 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.6.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.6.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.7 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.7.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.7.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.8 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.8.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.8.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.9 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.9.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.9.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.10 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.10.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.10.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.11 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.11.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.11.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.12 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.12.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.12.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.13 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.13.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.13.2 报告期内基金投资组合资产配置情况

4.14 报告期内基金投资组合资产配置情况的说明
4.14.1 报告期内基金投资组合资产配置情况
4.14.2 报告期内基金投资组合资产配置情况