天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

【2010】第四季度报告

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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月20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2010年10月1日起至12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	5,178,092,581.34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	本基金的业绩比较基准为：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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	146,945,816.06
2.本期利润	161,144,410.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303
4.期末基金资产净值	3,115,836,550.80
5.期末基金份额净值	0.6017

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。

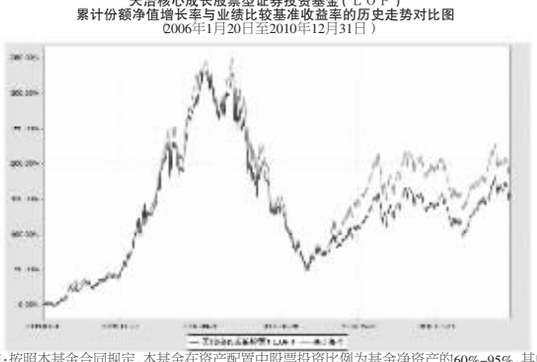
3.2 基金净值表现

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	4.88%	1.71%	4.67%	1.29%	0.21%	0.42%

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2010年12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		
吴涛	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。	2008-4-11	-	12	华东理工大学毕业，证券从业经验12年，曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部。2007年5月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理工作，现任本基金的基金经理及天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
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	中国国籍，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及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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

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

国内宏观经济在2010年第四季度继续保持良好态势，先行指标11月份的经理人采购指数连续4个月保持回升态势，虽然12月份有所回落，但依旧保持在经济扩张线之上，且单月的经理人采购指数下滑并不具备宏观经济方向上的指引。虽然发电量受到部分地方政府为达到单位GDP能耗指标而对部分高耗能行业拉闸限电的影响保持低迷，但我们看到全国普遍存在的柴油供应紧张局面表明实际发电量数据要远好于表观值，M2的同比增速也连续4个月保持在19%以上，先行指标的确开始显示国内经济企稳向上的态势。与经济企稳向上伴随而来的是通胀的超预期，虽然控制通胀在国务院各部委三令五申的强力政策调控以及央行连续运用货币调控手段后已经显示出一定效果，但2011年上半年通胀超预期的风险依旧存在。因此在第四季度货币政策紧缩的环境下，国内A股市场继续维持震荡整理。

在基金第三季度报告中，我们认为"合理均衡的配置受益于人民币升值及通涨预期的资源型企业和具备核心竞争力的消费及新兴产业企业是较好的投资策略。"第四季度本基金在市场震荡的过程中，延续第三季度主动进攻型的配置策略，重点增持了煤炭、建筑建材、化工、证券等周期行业，并对医药、食品饮料、商业零售等消费类行业继续保持超配，在第四季度货币政策紧缩的环境下，本基金继续对银行、房地产、钢铁等受宏观调控影响比较大的行业维持低配。

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0.6017元，本报告期本基金净值增长率为4.88%，高于业绩比较基准。按照晨星公司分类排名，2010年年度，本基金在参加排名的230只股票型基金中排名第104。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于2011年的投资，通货膨胀是影响投资的主要因素。由于2010年第一季度物价基数较低，2011年第一季度CPI重新逼近5%是大概率事件。因此从现在到2011年第一季度货币政策依旧不会有放松迹象，继续提高存款准备金率、控制新增贷款投放依旧是央行对冲流动性的主要工具。在此前提下，市场仍将延续弱市震荡并存在结构性机会。一旦通胀的拐点趋势形成，也就意味着货币紧缩的过程结束，经济基本面的向好将驱散投资者的担忧，市场有可能重现2010年国庆后的风格转换和强劲走势，而这一时间点，很有可能落在2011年的第二季度。2011年在产业升级和十二五规划的七大新兴产业领域的投资，将是有实际业绩成长和子行业有代表性的龙头公司继续享受高估值，市场会有一个去伪存真、优胜劣汰的过程。

§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	2,876,801,568.85	92.01
	其中：股票	2,876,801,568.85	92.01
2	固定收益投资	29,226,000.00	0.93
	其中：债券	29,226,000.00	0.93
	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	211,289,244.84	6.76
6	其他各项资产	9,371,287.59	0.30
7	合计	3,126,688,101.28	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	39,690,000.00	1.27
B	采掘业	130,727,197.68	4.20
C	制造业	1,570,272,150.52	50.40
C0	食品、饮料	239,438,576.32	7.68
C1	纺织、服装、皮毛	54,600,000.00	1.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	157,444,378.93	5.05
C5	电子	192,463,116.54	6.18
C6	金属、非金属	183,260,000.00	5.88
C7	机械、设备、仪表	431,087,965.88	13.84
C8	医药、生物制品	311,978,112.85	10.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	162,817,017.68	5.23
F	交通运输、仓储业	35,879,470.77	1.15
G	信息技术业	265,377,113.84	8.52
H	批发和零售贸易	147,622,220.00	4.74
I	金融、保险业	313,656,271.68	10.07
J	房地产业	80,883,726.02	2.60
K	社会服务业	41,112,048.66	1.32
L	传播与文化产业	1,412,000.00	0.05
M	综合类	87,352,352.00	2.80
	合计	2,876,801,568.85	92.33

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	002080	中材科技	2,900,000	120,060,000.00	3.85
2	601318	中国平安	1,700,000	95,472,000.00	3.06
3	601699	潞安环能	1,507,032	89,879,388.48	2.88
4	600690	青岛海尔	3,000,000	84,630,000.00	2.72
5	002376	新北洋	1,721,674	81,245,796.06	2.61
6	002449	国星光电	1,773,200	77,754,820.00	2.50
7	600869	三普药业	3,000,000	77,070,000.00	2.47
8	002358	森源电气	1,700,000	76,211,000.00	2.45
9	600068	葛洲坝	6,404,490	74,292,084.00	2.38
10	000925	众合机电	2,743,130	66,850,078.10	2.15

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	19,264,000.00	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,962,000.00	0.32
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	29,226,000.00	0.94

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	100007	10附息国债07	200,000	19,264,000.00	0.62
2	1081237	10富润CPO1	100,000	9,962,000.00	0.32

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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	6,225,258.47
3	应收股利	-
4	应收利息	391,816.62
5	应收申购款	254,212.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,371,287.59

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	5,542,962,317.28
本报告期基金总申购份额	44,422,203.11
减：本报告期基金总赎回份额	409,291,939.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,178,092,581.34

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）设立等相关批准文件
2、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同
3、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书
4、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）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
二〇一一年一月二十二日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
基金主代码	350006
交易代码	350006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	50,435,891.36份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的稳健收益。
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品种选择策略，并充分利用各种套利策略，实现基金的保值增值。此外，本基金可以参与股票一级市场申购和二级市场投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率。
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，高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	2,024,128.84
2.本期利润	144,724.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0030
4.期末基金资产净值	52,909,137.23
5.期末基金份额净值	1.0490

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。

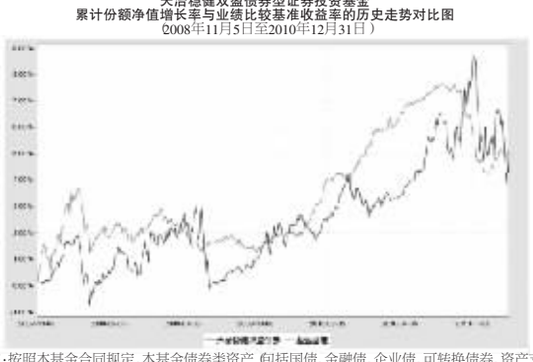
3.2 基金净值表现

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	-0.18%	0.48%	-2.26%	0.14%	2.08%	0.34%

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

天治稳健双盈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
（2008年11月5日至2010年12月31日）



注：按照本基金合同规定，本基金债券类资产（包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、债券回购等）的投资比例不低于基金资产的80%，股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，本基金持有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%。本基金自2008年11月5日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第12条规定的投资比例限制。截止本报告期末，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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦娟	本基金的基金经理、天治天得利货币市场基金的基金经理。	2010-4-14	-	7	中国国籍，经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验7年，历任广东证券股份有限公司债券分析师、东莞银行股份有限公司债券分析师、长信基金管理有限责任公司债券研究员。2010年2月加入天治基金管理有限公司，任本基金及天治天得利货币市场基金的基金经理助理，现任本基金的基金经理兼天治天得利货币市场基金的基金经理。

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《天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双盈债券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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

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

四季度数据显示，实体经济增长正在加速，突出表现在投资的超预期增长，出口的超预期增长以及工业增加值的环比向上趋势。货币政策从紧，不仅动用了数量工具也再次动用了价格工具，12月份市场的资金面整体偏紧，多项原本要注入市场的流动性不是被央行延期就是被央行截留。年内再次加息在时点上出乎市场预期，应该认为这是对明年初加息的提前，而不是今年内加息的延迟，这彰显了央行控制通胀的决心。

12月份的银行间债券市场，收益率曲线发生形变，短端收益率上行，中长端收益率下行，由于10-5的利差低于历史均值，也低于"子弹型"和"哑铃型"的配置选择的阈值，5年国债的相对价值优于10年国债；3年央票摩发，无论是作为防守品种还是波段操作的品种均是较好的选择。

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1.0490元，报告期内净值增长率为-0.18%，业绩比较基准收益率为-2.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年一季度在紧缩政策的强烈预期下，债市趋势性的机会没有，但是像交易所有些含权类的债券投资机会显现；另外，银行类估值已经降到很低的情况下，转债进一步大幅下跌的空间不大；至于权益类的投资，在强烈震荡中，一些涉及到"十二五规划"的优质类公司值得关注。

§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	8,856,316.00	13.71
	其中：股票	8,856,316.00	13.71
2	固定收益投资	43,636,289.40	67.57
	其中：债券	43,636,289.40	67.57
	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	10,291,155.43	15.93
6	其他各项资产	1,799,651.90	2.79
7	合计	64,583,412.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	3,754,816.00	7.10
C0	食品、饮料	-	-
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	369,500.00	0.70
C5	电子	25,770.00	0.05
C6	金属、非金属	614,000.00	1.16
C7	机械、设备、仪表	2,726,146.00	5.15
C8	医药、生物制品	19,400.00	0.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	802,000.00	1.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,796,700.00	3.40
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,502,800.00	4.73
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,856,316.00	16.74

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	600029	南方航空	120,000	1,168,800.00	2.21
2	000925	众合机电	45,800	1,116,146.00	2.11
3	300022	吉峰农机	30,000	960,000.00	1.81
4	600773	西藏城投	50,000	918,000.00	1.74
5	600760	东安黑豹	70,000	896,000.00	1.69
6	600969	郴电国际	50,000	802,000.00	1.52
7	000559	万向钱潮	50,000	692,500.00	1.31
8	600221	海南航空	70,000	627,900.00	1.19
9	601933	永辉超市	20,000	624,800.00	1.18
10	002162	斯米克	50,000	614,000.00	1.16

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	25,414,802.80	48.03
2	央行票据	10,012,000.00	18.92
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	8,209,486.60	15.52
7	其他	-	-
8	合计	43,636,289.40	82.47

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	010213	02国债(3)	113,220	10,528,327.80	19.90
2	0801017	08央行票据17	100,000	10,012,000.00	18.92
3	010110	21国债(0)	85,000	8,554,400.00	16.17
4	010107	21国债(7)	51,950	5,324,875.00	10.06
5	113002	工行转债	31,190	3,684,786.60	6.96

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	250,000.00
2	应收证券清算款	13,184.32
3	应收股利	-
4	应收利息	661,467.58
5	应收申购款	875,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,799,651.90

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	113001	中行转债	3,295,800.00	6.23

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000559	万向钱潮	692,500.00	1.31	临时股东大会

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	54,168,810
本报告期基金总申购份额	10,951,575.98
减：本报告期基金总赎回份额	14,684,494.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	50,435,891.36

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、天治稳健双盈债券型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同
3、天治稳健双盈债券型证券投资基金招募说明书
4、天治稳健双盈债券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
二〇一一年一月二十二日

天治创新先锋股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月20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2010年10月1日起至12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	215,764,625.03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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	6,784,590.74
2.本期利润	10,145,276.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0584
4.期末基金资产净值	330,019,954.78
5.期末基金份额净值	1.5295

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。

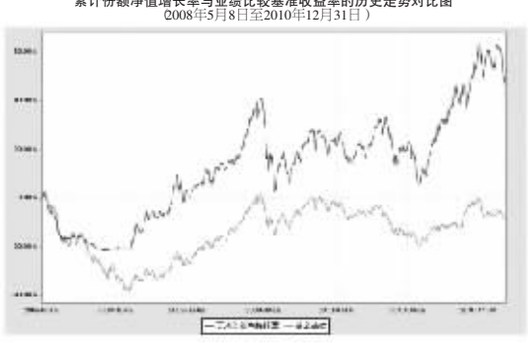
3.2 基金净值表现

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	6.63%	1.87%	4.38%	1.21%	2.25%	0.66%

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2010年12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	投资管理部总监、本基金的基金经理。	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，现任投资管理部总监。2010年1月20日起任天治创新先锋股票型证券投资基金基金经理。

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