

天治核心成长股票型证券投资基金 LOF

【2012】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十九日

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。
本报告期内财务资料未经审计。
本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

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 4,642,347,358.57份
投资目标 通过资产配置投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的小型上市公司股票,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,控制投资相对市场风险;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企业公司股票。
业绩比较基准 富时中国A全指x75%+富时中国国债指数x25%。
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型平衡型基金和小型成长型基金之间。
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

3.1 主要财务指标		单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)		
1.本期已实现收益	-58,151,624.50		
2.本期利润	117,008,485.12		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0250		
4.期末基金资产净值	2,251,718,686.79		
5.期末基金份额净值	0.4850		

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.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 率①	净值增长率 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	5.37%	0.94%	1.08%	0.83%	4.29%	0.09%

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



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%,限于一项以上的政府债券等短期金融工具其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条规定的投资比例范围。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介	
姓名	职务
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
任职日期	离任日期
2010-12-31	-
6	
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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。 3.2.基金经理在报告期内本基金运作期间履行职责的说明 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、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善公司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的全过程,并通过明确授权权限划分,建立统一研究投资管理平台,分层级建立适用公司及各投资组合的投资决策流程和交易对手筛选、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。 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2季度,国内经济增速逐步下行,CPI、PPI快速回落,以煤炭、水泥为典型的投资品行业出现较为严重的供给过剩,需求不足、价格大幅下降的现象,虽然2季度央行降低了存款准备金率0.5%以及降息至3.25%,但在政策方面并未出台过度宽松的货币政策以及巨额的财政刺激政策,因此,市场在预期经济刺激政策空窗期以及担忧企业盈利下滑的压力下,2季度国内证券市场呈现先扬后抑的形态,其中煤炭、水泥、银行等跌幅较大,而电力、医药、食品饮料等行业出现较大幅度的上涨行情,由于本基金保持对证券市场谨慎乐观的态度,注重市场的结构性机会,本基金在2季度增加了医药、服装、电力等行业的配置,较大幅度的减持了采掘、机械、建筑建材等行业的配置。 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明 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。 4.4.3 公平交易专项说明 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的全过程,并通过明确授权权限划分,建立统一研究投资管理平台,分层级建立适用公司及各投资组合的投资决策流程和交易对手筛选、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。 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2季度,国内经济增速逐步下行,CPI、PPI快速回落,以煤炭、水泥为典型的投资品行业出现较为严重的供给过剩,需求不足、价格大幅下降的现象,虽然2季度央行降低了存款准备金率0.5%以及降息至3.25%,但在政策方面并未出台过度宽松的货币政策以及巨额的财政刺激政策,因此,市场在预期经济刺激政策空窗期以及担忧企业盈利下滑的压力下,2季度国内证券市场呈现先扬后抑的形态,其中煤炭、水泥、银行等跌幅较大,而电力、医药、食品饮料等行业出现较大幅度的上涨行情,由于本基金保持对证券市场谨慎乐观的态度,注重市场的结构性机会,本基金在2季度增加了医药、服装、电力等行业的配置,较大幅度的减持了采掘、机械、建筑建材等行业的配置。	

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:二〇一二年七月十九日	
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2012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。 本报告期内财务资料未经审计。 本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。	
52 基金产品概况	
基金简称	天治品质优选混合
基金主代码	350002
交易代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月12日
报告期末基金份额总额	124,999,080.67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	本基金以股票品种为主要投资标的,以自下而上的股票主动投资策略为主,辅以自上而下的类别资产配置,行业资产配置,通过综合运用多种估值、经营品质和价值市场三大评估体系,优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资,并在投资运作的各个环节实施全面风险管理。
业绩比较基准	中信标普300指数x70%+中信普国债指数x30%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险管理程序,在明确的风险预算目标范围内动态应时调整收益水平。
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

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:二〇一二年七月十七日

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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,也不保证基金份额持有人不受损失。投资有风险,投资者作出投资决策前应仔细阅读本基金的风险揭示书。

本报告自基金发售未经审计。



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:二〇一二年七月十九日	
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2012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。 本报告期内财务资料未经审计。 本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。	
52 基金产品概况	
基金简称	天治品质优选混合
基金主代码	350002
交易代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月12日
报告期末基金份额总额	124,999,080.67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	本基金以股票品种为主要投资标的,以自下而上的股票主动投资策略为主,辅以自上而下的类别资产配置,行业资产配置,通过综合运用多种估值、经营品质和价值市场三大评估体系,优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资,并在投资运作的各个环节实施全面风险管理。
业绩比较基准	中信标普300指数x70%+中信普国债指数x30%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险管理程序,在明确的风险预算目标范围内动态应时调整收益水平。
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

3.1 主要财务指标						
单位:人民币元						
主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)					
1.本期已实现收益	-2,549,196.83					
2.本期利润	1,289,939.95					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102					
4.期末基金资产净值	95,601,844.27					
5.期末基金份额净值	0.7648					
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.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	1.31%	0.70%	0.56%	0.83%	0.75%	-0.13%
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						

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期内,本基金份额净值增长率为0.4850%,报告期内本基金份额净值增长率为5.37%,业绩比较基准收益率为1.08%,高于同期业绩比较基准收益率4.29%。
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
展望2012年3季度,本基金维持之前对国内宏观经济的看法:国内经济的增长速度依然处于下行区域,并有可能保持较长时间的“L”型,国内经济产业转型、改变经济增长方式迫在眉睫,而美国经济的缓慢复苏、欧元区经济的持续低迷更加剧了国内经济转型的困难和紧迫性,在这一局面下,本基金认为国内证券市场机遇与挑战同在,证券市场将更多的呈现结构性机会,本基金更多的看好泛消费行业以及高科技行业,将重点在泛消费行业中挑选行业地位突出、具备管理、品牌、市场潜力等优势的公司,为投资者创造更多的收益。
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期内,本基金份额净值增长率为0.4850%,报告期内本基金份额净值增长率为5.37%,业绩比较基准收益率为1.08%,高于同期业绩比较基准收益率4.29%。
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
展望2012年3季度,本基金维持之前对国内宏观经济的看法:国内经济的增长速度依然处于下行区域,并有可能保持较长时间的“L”型,国内经济产业转型、改变经济增长方式迫在眉睫,而美国经济的缓慢复苏、欧元区经济的持续低迷更加剧了国内经济转型的困难和紧迫性,在这一局面下,本基金认为国内证券市场机遇与挑战同在,证券市场将更多的呈现结构性机会,本基金更多的看好泛消费行业以及高科技行业,将重点在泛消费行业中挑选行业地位突出、具备管理、品牌、市场潜力等优势的公司,为投资者创造更多的收益。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势判断简要摘要			
展望本报告期内,本基金维持之前对国内宏观经济的看法:国内经济的增长速度依然处于下行区 域,暂时可能保持较长时间的“L”型;国内经济产业转型升级,改变经济增长方式迫在眉睫。而美国经济的 复苏,欧元区经济的持续低迷则加剧了国内经济转型的困难和紧迫性。在这一局面下,本基金认为 以证券市场机遇与挑战同时存在,证券市场将更多的呈现结构性特征,本基金更多的看好泛消费行业以及 高科技行业,并挑选在经济转型阶段具备核心竞争力、成长性良好的个股,为投资者创造更多的收益。			
95 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	1,724,815,956.29	76.34
	其中:股票	1,724,815,956.29	76.34
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	262,000,803.00	11.60
	其中:买断式回购的买入返售金融	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	257,046,333.07	11.38
6	其他各项资产	15,647,079.24	0.69
7	合计	2,259,510,171.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合		2,259,316,173.60	100.00
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	56,062,012.68	2.49
C	制造业	911,408,849.38	40.48
C0	食品、饮料	208,946,905.98	9.28
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	57,606,477.65	2.56
C5	电子	91,728,578.07	4.07
C6	金属、非金属	23,459,311.84	1.04
C7	机械、设备、仪表	262,041,111.13	11.64
C8	医药、生物制品	267,626,464.71	11.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,850,000.00	1.73
E	建筑业	96,444,889.65	4.28
F	交通运输、仓储业	50,939,911.36	2.26
G	信息技术业	87,390,381.07	3.88
H	批发和零售贸易	61,740,172.16	2.74
I	金融、保险业	132,523,621.16	5.89
J	房地产业	206,012,486.01	9.15
K	社会服务业	62,859,730.84	2.79
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,583,901.98	0.91
	合计	1,724,815,956.29	76.60

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	000002	万科A	9,541,749	85,016,983.59	3.78
2	600048	保利地产	6,723,028	76,239,137.52	3.39
3	600887	伊利股份	3,442,090	70,838,212.20	3.15
4	002081	金螳螂	1,800,000	68,400,000.00	3.04
5	002358	森源电气	5,085,030	64,020,527.70	2.84
6	601169	北京银行	6,500,000	63,505,000.00	2.82
7	600104	上汽集团	3,989,992	57,016,985.68	2.53
8	002376	新北洋	2,918,932	56,393,766.24	2.50
9	600016	民生银行	8,999,954	53,909,724.46	2.39
10	000538	云南白药	908,171	53,836,376.88	2.39

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	2,750,000.00
2	应收证券清算款	11,595,628.43
3	应收股利	947,432.52
4	应收利息	318,248.68
5	应收申购款	35,769.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,647,079.24

5.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细	15,647,079.24
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。	
5.5 报告期末前十名股票中存在被质押或限售的情况的说明	
本基金本报告期末前十名股票中不存在被质押或限售情况。	
5.6 投资组合报告附注的其他文本描述部分	
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。	

96 开放式基金份额变动

	单位:份
本报告期期初基金份额总额	4,721,389,269.08
本报告期基金总申购份额	4,140,723.41
减:本报告期基金总赎回份额	83,181,633.92
本报告期基金净变动份额	4,140,723.41

按公允价值占基金资产净值比例	5.7 备查文件目录	4,642,347,358.57
1. 备查文件目录		
1、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书相关批准文件		
2、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书		
3、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）托管协议		
4、本报告期内按照相关规定披露的各项公告		
2. 存放地点		
天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴中路159号。		
3. 查阅方式		
网址： www.chinamutuo.com.cn		

天治基金管理有限公司 二〇一二年七月十九日	
天治品质优选混合	
[2012] 第	

5.4 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。	
5.5 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权证投资明细	
本基金本报告期末未持有权证。	
5.6 报告期末前十名股票投资明细	
本基金本报告期末未持有股票。	
5.7 报告期末前十名股票投资明细	
本基金本报告期末未持有股票。	