

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 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：2015年1月20日

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月19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预示其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所列财务数据未经审计。
本报告日期2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|----------------|---|
| 基金简称 | 天治趋势精选混合 |
| 交易代码 | 360007 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年07月16日 |
| 基金合同生效以来基金份额总额 | 214,289,176.97份 |
| 投资目标 | 在有效控制风险和保持资产流动性的基础上，精选受益于重大人口趋势的领先行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。 |
| 投资策略 | 本基金在人类资产积极配置的基础上，进行主题资产配置，债券策略采用固定收益资产配置，股票资产采用自上而下的人口趋势的领先行业，通过行业领先企业筛选和个股精选等方式，以长期资本增值和事件驱动因素的双重驱动，精选具有持续领先优势的个股进行重点投资。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+中证全指指数收益率×50%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为人类资产积极配置基金，其预期风险和预期高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、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 | 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

| 主要财务指标 | 报告期（2014年10月1日～2014年12月31日） |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 7,293,603.66 |
| 2.本期利润 | 8,360,977.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0278 |
| 4.本期基金份额净值 | 206,964,732.43 |
| 5.本期基金份额净值增长率 | 0.061 |

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 | 业绩比较基准标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 3.33% | 0.47% | 26.76% | 0.91% | -23.43% | -0.44% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

按照本基金成立时基金合同规定，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领先行业中的领先企业；债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许的基金合同约定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%。
2014年8月8日，本基金通过召开基金份额持有人大会修改的基金合同正式生效。按照修改后的基金合同规定，本基金股票资产投资比例调整为基金资产的30%-80%，其中，股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的领先行业中的领先企业；债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许的基金合同约定的其他金融工具占基金资产的20%-100%，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%。
§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 | 任本基金的管理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|-----------------------------|------------|--------|---|
| 周军军 | 本基金的基金经理、天治趋势精选证券投资基金的基金经理。 | 2014年1月20日 | 7 | 金融学硕士研究生学历，具有基金从业资格，历任北京金融街证券有限公司研究员、天治基金管理有限公司、现任本基金的基金经理、天治趋势精选证券投资基金的基金经理。 |

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 管理人对于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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金合同》、《天治趋势精选灵活配置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资产，为基金份额持有人利益，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各个环节，并通过对明确授权划分、建立统一研究投资管理平台、分层次建立适用于公司、分层次建立适用于公司及投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、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公平交易制度。
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。
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
宏观经济政策宽松下行压力加大，但稳增长力度、降息、降准、房地产政策调整等措施不断。在这个背景下，金融地产、低估值蓝筹大涨，而成长股普遍被调。四季度沪深300上涨44.17%，而中小板指数下跌3.65%，创业板下跌4.40%，因此，四季度依然是结构性行情，以不超过结构内几个个股发生了较大变化。本基金作为灵活配置的平衡型基金，在这种控制风险敞口及净值回撤幅度的前提下，注重通过灵活的调仓，结构性的个股选择取得超额收益。
4.4.2 报告期内基金净值表现
报告期内，本基金份额净值为9.061元，报告期内本基金份额净值增长率为3.33%，业绩比较基准收益率为25.76%。
§5 投资组合报告

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产比例（%） |
|----|-------------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 2 | 其中：股票 | 41,408,409.01 | 21.47 |
| 3 | 其中：债券 | 1,424,000.00 | 0.69 |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 贵金属投资 | - | - |
| 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资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 139,942,404.65 | 67.53 |
| 10 | 其他资产 | 21,361,420.67 | 10.31 |
| 11 | 合计 | 207,076,230.23 | 100.00 |

| 合计 | | 41,408,409.01 | | 21.47 | |
|--------------------------------------|--------|---------------|---------|--------------|--------------|
| 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 | 300303 | 中采股份 | 252,406 | 9,826,334.50 | 4.77 |
| 2 | 300399 | 艾比森 | 76,117 | 6,696,266.90 | 2.76 |
| 3 | 600674 | 川仪股份 | 156,500 | 3,223,515.00 | 1.57 |
| 4 | 600896 | 国电电力 | 280,000 | 3,203,200.00 | 1.56 |