天治创新先锋股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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:二〇〇九年七月二十日

§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2009年7月17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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治创新先锋股票
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	78,943,140.73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	中标300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	20,293,382.42
2.本期利润	15,787,483.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1479
4.期末基金资产净值	95,195,060.70
5.期末基金份额净值	1.2059

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。

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。

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	14.05%	1.08%	17.66%	1.06%	-3.61%	0.02%

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2009年6月30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		
耿广棋先生	本基金的基金经理。	2008-6-30	-	7	经济学硕士,证券投资从业经验7年。曾先后担任天同证券研究员、上海融昌资产管理有限公司高级研究员、高级投资经理、中原证券投资经理。2008年2月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,现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。

注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》、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

2009年2季度,A股市场在经济复苏和通胀预期下出现大幅上涨的态势,金融、地产、煤炭等行业走势强劲。

从二季度的主要经济数据来看,无论是固定资产投资还是PMI等数据都显示,在政府投资的拉动下,经济复苏的迹象愈加明显。在全球低利率以及各国政府为挽救经济而大幅释放流动性的情况下,市场流动性充裕。在经济复苏和资金的推动下,包括原油和有色金属在内的大宗商品价格出现了较大的涨幅,并使得通胀的预期不断强化。

基于对经济复苏和流动性依然充裕的乐观判断,二季度本基金增加了股票仓位,并对组合结构进行了积极的调整,增加了金融、地产、煤炭等受益于通胀预期行业的配置比例,取得了一定的效果。本报告期基金份额净值增长率为14.05%,同期业绩比较基准收益率为17.66%。截至报告期末,本基金的基金份额净值为1.2059元。

展望2009年三季度,我们认为尽管中国经济已经出现复苏迹象,但在多数行业产能过剩的情况下,企业盈利还没有出现明显好转,因此,并不理想的企业业绩和相对较高的估值将在一定程度上制约市场的上涨空间。

从流动性来看,下半年新增贷款预计较上半年降低50%以上,随着下半年信贷增长势头减缓,货币供给亦将萎缩。另一方面,下半年限售股解禁数目明显增加,加上IPO重新开启,创业板推出,市场流动性将面临一定的压力。

基于以上的分析,我们认为三季度市场面临一定的调整压力,但市场的结构性投资机会依然存在。在品种的选择上,我们将加大对军工、新能源、电力设备、医药等行业的配置,并重点挖掘具有价值创新能力、追求持续领先的创新先锋型公司,争取为广大投资者获取超额回报。

§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	79,454,607.99	81.71
	其中:股票	79,454,607.99	81.71
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	-	-
	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	13,640,998.98	14.03
6	其他资产	4,140,562.19	4.26
7	合计	97,236,169.16	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	-	-
B	采掘业	8,631,940.00	9.07
C	制造业	32,951,811.95	34.62
C0	食品、饮料	2,844,000.00	2.99
C1	纺织、服装、皮毛	2,759,400.00	2.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,736,520.00	2.87
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,562,000.00	2.69
C7	机械、设备、仪表	16,311,691.95	17.14
C8	医药、生物制品	5,738,200.00	6.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,783,500.00	1.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,029,436.04	4.23
H	批发和零售贸易	8,832,900.00	9.28
I	金融、保险业	17,708,220.00	18.60
J	房地产业	2,789,000.00	2.93
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,727,800.00	2.87
	合计	79,454,607.99	83.47

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	600475	华光股份	270,000	4,738,500.00	4.98
2	600739	辽宁成大	140,000	4,636,800.00	4.87
3	002028	思源电气	200,000	4,386,000.00	4.61
4	600501	航天晨光	477,219	4,318,831.95	4.54
5	600657	信达地产	357,854	4,029,436.04	4.23
6	601318	中国平安	80,000	3,956,800.00	4.16
7	600583	海油工程	325,000	3,844,750.00	4.04
8	002022	科华生物	162,000	2,988,900.00	3.14
9	600089	特变电工	159,000	2,868,360.00	3.01
10	000895	双汇发展	79,000	2,844,000.00	2.99

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没有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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	3,590,437.63
3	应收股利	42,949.71
4	应收利息	5,277.74
5	应收申购款	1,897.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,140,562.19

5.8.4 报告期未持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期未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在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不在在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	146,741,836.02
报告期期间基金总申购份额	1,066,512.08
报告期期间基金总赎回份额	68,865,207.37
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	78,943,140.73

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治创新先锋股票型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治创新先锋股票型证券投资基金基金合同

3、天治创新先锋股票型证券投资基金招募说明书

4、天治创新先锋股票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
二〇〇九年七月二十日

天治品质优选混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30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:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月16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2009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
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1月12日
报告期末基金份额总额	189,715,285.37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,以自下而上的股票优选策略为主,辅以自上而下的类别资产配置、行业资产配置,通过综合运用财务品质、经营品质和市场品质三大评估体系,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预算管理。
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适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险预算管理,在明确的风险预算目标范围内追求稳定的超额收益率。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	11,911,456.32
2.本期利润	20,581,565.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1045
4.期末基金资产净值	140,791,611.67
5.期末基金份额净值	0.7421

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。

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。

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	16.43%	1.17%	19.60%	1.20%	-3.17%	-0.03%

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2009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0%-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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢京先生	投资管理部总监、本基金的基金经理、天治财富增长证券投资基金的基金经理。	2005-8-29	-	15	经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验15年,曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司,期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。2003年1月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,现任公司投资管理部总监、本基金的基金经理及天治财富增长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。

注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》、公司《公平交易制度》及《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

2009年一季度触底之后,各项经济指标在二季度都出现持续回升的迹象,中国经济已经呈现出逐步复苏的迹象。随着经济刺激政策和十大产业振兴计划的落实与实施,请多行业景气初步回升。尤其是房地产、汽车等先导性行业,出现了产销两旺和量价齐升的局面,预示着经济复苏的步伐仍将持续。此外,自去年下半年全球金融危机全面爆发后,央行开始采取宽松的货币政策,逐步将利率水平降到近年来的低点,并对金融机构进行窗口指导,放松信贷。今年以来,金融机构的新增贷款大幅增加,上半年金融机构的新增贷款达到7.4万亿元,已经超过2008年全年水平。如此大规模的释放流动性加之对经济见底复苏的预期,推动A股沪深两市上半年大涨60%。特别是二季度,在地产、金融、采掘等蓝筹股的带动下,上证指数直逼3000点关口。

本基金一季度投资策略偏于保守,净值表现不甚理想。鉴于经济复苏的趋势逐步明确,以及流动性因素对于资本市场的推动,我们在二季度适度加大了股票投资部分的比例。同时,基于经济复苏和通胀预期的投资主线,我们重点配置地产、金融、煤炭和新能源等行业中的优质公司,降低了医药、建筑建材和食品饮料等偏防御类行业板块的配置比例。经过仓位和组合结构的调整,本基金二季度业绩有了明显改善和提高,净值增长率为16.43%,略低于业绩比较基准。

我们认为,在完成估值回归之后,市场未来的走向将依赖于实体经济的恢复能否超出预期,因为支撑股市的根基归根到底依然是经济基本面。因此,下一阶段投资标的的选择应着眼于公司业绩的增长情况。重点关注房地产、券商、保险、煤炭、汽车、家电、电力设备、银行等行业,并挖掘新能源、军工、并购重组、区域经济等主题方面的投资机会。

§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	110,832,797.64	77.61
	其中:股票	110,832,797.64	77.61
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	-	-
	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	28,449,287.57	19.92
6	其他资产	3,528,277.00	2.47
7	合计	142,810,362.21	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	-	-
B	采掘业	9,888,500.00	7.02
C	制造业	29,962,568.58	21.28
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	-	-
C5	电子	2,445,000.00	1.74
C6	金属、非金属	4,304,564.60	3.06
C7	机械、设备、仪表	18,229,903.98	12.95
C8	医药、生物制品	4,983,100.00	3.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,770,565.88	2.68
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,557,843.05	5.37
H	批发和零售贸易	11,287,733.76	8.02
I	金融、保险业	27,285,200.00	19.38
J	房地产业	13,342,574.47	9.48
K	社会服务业	4,179,811.90	2.97
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,558,000.00	2.53
	合计	110,832,797.64	78.72

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	600048	保利地产	219,723	6,128,074.47	4.35
2	601318	中国平安	120,000	5,935,200.00	4.22
3	600694	大商股份	180,000	5,902,200.00	4.19
4	601088	中国神华	150,000	4,486,500.00	3.19
5	000002	万科A	350,000	4,462,500.00	3.17
6	600475	华光股份	250,000	4,387,500.00	3.12
7	002028	思源电气	198,944	4,362,841.92	3.10
8	600030	中信证券	150,000	4,239,000.00	3.01
9	000069	华侨城A	199,991	4,179,811.90	2.97
10	600015	华夏银行	300,000	3,759,000.00	2.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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没有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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	2,184,770.50
3	应收股利	54,000.00
4	应收利息	5,722.51
5	应收申购款	33,783.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,528,277.00

5.8.4 报告期未持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期未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在在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	203,845,176.82
报告期期间基金总申购份额	2,019,405.48
报告期期间基金总赎回份额	16,149,296.93
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	189,715,285.37

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治品质优选混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治品质优选混合型证券投资基金基金合同

3、天治品质优选混合型证券投资基金招募说明书

4、天治品质优选混合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
二〇〇九年七月二十日

天治天得利货币市场基金

2009 第二季度报告

2009年6月30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:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治天得利货币
交易代码	350004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月5日
报告期末基金份额总额	795,167,075.62份
投资目标	在充分重视本金安全的前提下,确保基金资产的高流动性,追求稳健的当期收益。
投资策略	本基金以短期金融工具为投资对象,依据宏观经济、货币政策、资金供求决定的市场利率变动预期,综合考虑投资对象的收益性、流动性和风险性,进行自上而下与自下而上相结合的积极投资组合管理,保障本金安全性和资产流动性,追求稳健的当期收益。
业绩比较基准	银行6个月定期储蓄存款利率(税后)。
风险收益特征	货币市场基金投资于短期金融工具。由于短期国债、金融债、央行票据等主要投资品种信用等级高,利率风险小,因而本基金安全性高,流动性强,收益稳健。货币市场基金是证券投资基金中风险较低的品种,长期看风险和预期收益低于股票基金、混合基金、债券基金。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	4,681,949.93
2.本期利润	4,681,949.93
3.期末基金资产净值	795,167,075.62

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。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

注3:本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4302%	0.0069%	0.4936%	0.0000%	-0.0634%	0.0069%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治天得利货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年7月5日至2009年6月30日)

注:本基金合同于2006年7月5日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本基金自2006年7月5日基金合同生效日起三个月内,达到了本基金合同第十二条(三、投资范围和八、投资组合限制)的规定。

§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		
贺云先生	本基金的基金经理,天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金经理。	2008-6-30	-	6	经济学学士,证券从业经验6年。曾先后在工商银行上海分行、上海浦发银行资金市场部、万家基金管理有限公司、德国德累斯登银行上海分行任职。2007年12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兼天治稳健双盈债券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。

注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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《天治天得利货币市场基金基金合同》、《天治天得利货币市场基金招募说明书》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》、公司《公平交易制度》及《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

整个二季度,银行信贷投放继续创出天量,今年上半年新增贷款达到7万亿以上,M2同比增长也攀升在25%以上,除出口外,国内宏观经济的各项数据继续好转。央行继续维持了相当宽松的货币政策,尽管央行并没有进一步下调基准利率和存款准备金率,但是货币市场利率继续维持在非常低的水平,甚至低于银行的综合成本,比如1个月的回购利率长期维持在1%左右的水平。只是到了六月底,证监会启动了新股发行,货币市场利率开始小幅度走高,到季度末,货币市场利率大概上升了20个点。新股发行将吸引大量的打新资金,除了推升货币市场利率外,还导致了短债的抛售,使得短期债券的收益率上升,一年以内的短债收益率平均上升了30个点,且期限越短的,收益率上升越明显。由于货币基金主要投资于短期债券,因此货币市场利率的走高给货币基金带来了不利影响,不过影响在可承受范围之内。

在二季度的操作中,我们的货币基金逐步降低了短融的配置,缩短了组合的久期,规避了货币市场利率上升所带来的损失。货币基金另一投资品种浮息债则表现良好,货币市场利率走高以及对中期通胀预期的提升均提高了浮息债的吸引力。由于二季度股票市场表现红火,因此货币基金的赎回比例较高,我们保障了基金的流动性和安全性。本报告期内,本基金净值收益率为0.4302%,期间业绩比较基准收益率为0.4936%。

随着上半年大量信贷的投放以及权益市场的活跃,三季度宏观经济有望继续回暖。CPI和PPI由于高基数效应逐渐过去,因此同比数据有望在三季度继续上升。由于上半年的信贷投放过猛,因此下半年的信贷投放速度必将下降,但全年来看,创出历史新高将无悬念。

尽管宏观数据逐步好转,但我们不必过于担心下半年央行的货币政策有所转向。我们认为央行当前的基准利率在三季度不会变化,央行将继续维持适度宽松的货币政策,主要采取数量型的工具而不是利率型的工具来调控货币市场。由于存款准备金率还处于相当高的水品,因此央行有足够的手段在需要的时候来释放流动性。

当然,货币市场利率在信贷大额投放和新股发行的影响下,继续上行的可能性较大。央行在六月份发行的央票收益率已经有小幅度的上升,可见短期债券,包括央票、金融债和短融都将受到影响。货币市场的调整力度有多大,这依赖于央行的态度,因为之前的利率水平过低,短期内对货币基金不利,但是这将提升货币基金的再投资收益率,有利于货币基金后期的表现。

货币基金在三季度的操作仍然是控制短融的比例,保持浮息债的占比,保证整个组合的流动性。缩短久期,规避货币市场利率上行所带来的短期风险。在货币市场利率调整到位的时候购入较高收益的品种,提升货币基金的后期表现。在宏观经济走暖的大环境下,信用债存在利差交易机会,适度挖掘定价有所偏离的信用产品。

§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	固定收益投资	641,312,356.65	80.56
	其中:债券	641,312,356.65	80.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	41,200,181.80	5.18
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	102,026,628.93	12.82
4	其他资产	11,563,768.51	1.45
5	合计	796,102,935.89	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	6,317,982,923.00	6.36
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均