天治稳健双盈债券型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	天治稳健双盈债券
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	121,736,821.56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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	4,053,002.34
2.本期利润	1,213,603.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	124,226,494.15
5.期末基金份额净值	1.0205

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	0.86%	0.20%	0.13%	0.10%	0.73%	0.10%

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2009年6月30日)

注1：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。

注2：自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

§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，天治天得利货币市场基金的基金经理	2008-11-5	-	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。

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》、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年的第二季度，债市经历了较大幅度的调整，市场在宏观数据逐渐向好、IPO重启等消息刺激下收益率逐步上行。7天回购利率从0.95上升到1.25的水平，从而推动短期限品种收益率上行，中长期品种由于已经提前反映了一定的通胀预期，因此上升的幅度相对较小，收益率曲线呈平坦化趋势。总体上看，代表品种2年期央票的收益率升至1.74左右，比上季度末上行16bp，十年期国债收益率升至3.19%左右，较上季末上行了4-5bp。

6月底央行进行的28天正回购和91天正回购，利率分别上涨了5个和4个基点至0.95%和1.00%，随后的三个月央票的发行利率也升至1.0279%，比之前上升6.2bp。央行发行利率上行对货币市场利率具有指示作用，资金面从之前的过度宽裕已经转为适度均衡。从信用债看，考虑到下半年短融净增量可能为负以及投资者违约率预期下降，信用利差将不会显著提高，随着市场对宏观经济走暖预期的升温，对信用产品发生违约的担心也逐渐缓解，低级别品种的信用利差和收益率因其更具吸引力而受到市场的追捧。我们判断，短融和中票的信用溢价将会继续下降。

交易所市场方面，上证国债指数在四月中旬一度从120.73点上升到121.64点，后随着宏观经济向好、IPO开闸等因素的影响下挫到7月上旬121.31点，此后维持窄幅震荡格局；交易所信用债在二季度开始一直呈现单边上扬的走势，在5月中下旬出现快速回落，7月初在买盘推动下小幅反弹。交易所债市中表现最好的当属可转债品种，在股市走好的情形下，二季度可转债均涨幅较大；但总体看，短线升幅较大且估值偏高，回避为主。

2009年第二季度，本基金根据市场的变化，缩短了组合久期，部分规避了债券市场下跌所带来的损失。同时择机参与了权益市场的投资，增强了基金的收益。由于基金之前配置的纯债较多，操作略有保守。报告期内本基金净值收益率为0.86%，期间业绩比较基准收益率为0.13%。

5月份CPI同比下降1.4%，PPI下降7.2%。这与此前的市场预测基本符合，同时也是CPI连续第四个月出现负增长，今年下半年CPI总体仍会比较低，短期内不用担心通胀风险。5月份我国的M1增速为18.7%，M2增速为25.7%，新增信贷额6645亿，超出市场，六月份新增信贷更是超过1.5万亿。从M1和M2增速来看，今年1月到5月份各月的剪刀差为12.11、9.71、8.49、8.47和7.05，剪刀差的逐月缩小说明企业的活期存款增多，经济活跃度稳步上升。上半年信贷的高额投放导致市场对于中长期通胀的担忧逐渐升温，债券市场收益率上行也与此因素有一定关系。但从债券市场的主要参与者银行的角度出发，资产负债匹配的要求在债券收益上行一定幅度后，又会对银行资金产生较大吸引力，从而对收益率的下行产生推动作用，综合来看，债券市场将存在波段性操作的机会。

从债券发行和资金面看：09年上半年新增发行债券3300亿左右，如果按照9500亿的赤字规模，下半年将新增发行6200亿左右，加上下半年到期国债有5600亿，那么09年下半年国债至少要发行1.18万亿元，是上半年发行国债数量的2倍左右。金融债和信用债的发行业将明显超过上半年发行额度，供给的大幅增加，将改变前期由于资金充裕而导致一级市场收益率偏低的格局，而随着IPO的重启，也将增大市场对资金的需求。不过，市场资金面应当无忧，央行下半年将继续执行适度宽松的货币政策，将通过公开市场操作等手段对市场流动性进行微调，也不排除在适当的时机通过下调存款准备金率释放流动性的可能。

从数据表现看，宏观数据的逐步向好一定程度上引导资金流向股票市场，将会对投资债券市场的资金起到分流的作用；另一方面M2持续的高速同比增长使市场对中期通胀的预期升温，加上IPO重启等因素导致市场短期收益率有一定幅度的上行，而长端由于已经一定程度反映通胀预期，所以上行幅度较小，收益率曲线呈扁平化趋势。

我们认为三季度货币政策维持不变的概率较大，市场中低利率的环境将得以持续，固定收益类投资依然有一定优势；操作上我们会根据目前市场环境，缩短投资组合的久期配置，把握波段性的操作机会。另外，随着银行和保险等大型机构被批准逐步进入交易所债券市场，交易所债券的收益率比银行间市场更具吸引力，因此可能存在交易性的机会。作为可适度参与权益市场的增强型债券基金，我们亦会积极挑选个股的投资机会，为基金获取超额收益。

§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	9,825,250.00	7.74
	其中：股票	9,825,250.00	7.74
2	固定收益投资	99,617,000.00	78.51
	其中：债券	99,617,000.00	78.51
	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	3,564,675.51	2.81
6	其他资产	13,885,344.63	10.94
7	合计	126,892,270.14	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	2,991,000.00	2.41
C	制造业	6,834,250.00	5.50
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	1.97
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,389,250.00	3.53
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
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	9,825,250.00	7.91

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	600501	航天晨光	485,000	4,389,250.00	3.53
2	601088	中国神华	100,000	2,991,000.00	2.41
3	002008	大族激光	300,000	2,445,000.00	1.97

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	-	-
2	央行票据	28,962,000.00	23.31
3	金融债券	70,655,000.00	56.88
	其中：政策性金融债	70,655,000.00	56.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	99,617,000.00	80.19

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	080218	08国开18	400,000	40,160,000.00	32.33
2	060229	06国开29	300,000	30,495,000.00	24.55
3	0801098	08央票98	300,000	28,962,000.00	23.31

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	43,650.00
4	应收利息	2,404,194.63
5	应收申购款	11,187,500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,885,344.63

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	217,209,140.81
报告期期间基金总申购份额	76,179,916.16
报告期期间基金总赎回份额	171,652,235.41
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	121,736,821.56

§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
二〇〇九年七月二十日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

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	天治核心成长股票(LOF)
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	6,767,389,185.70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(新华富时中国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(新华富时中国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	新华富时中国A全指×75%+新华富时中国国债指数×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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	216,749,695.40
2.本期利润	530,087,168.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0757
4.期末基金资产净值	3,586,906,473.52
5.期末基金份额净值	0.5300

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	16.69%	1.24%	17.39%	1.13%	-0.70%	0.11%

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		
吴涛先生	本基金的基金经理	2008-4-11	-	10	华东理工大学毕业，证券从业经验10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，2008年4月11日起任天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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》、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

宏观方面，2009年一季度GDP按可比价格增长6.1%，同比数据虽然继续下滑，但消除价格和季节因素后的环比数据较2008年四季度大幅增长，显示了回暖的趋势。而近期公布的4月份国内宏观数据进一步验证了实体经济底部已现，正在走向复苏之旅，但是复苏的程度还需今后几个月数据的进一步支持。总体而言，政府刺激经济政策的决心和惯性主导着市场的信心，国内经济转好的程度超出了我们在年初的预期，这得益于政府制定和贯彻政策的高效率。

本报告期本基金逐步将仓位提升到80%左右，资产配置结构进一步向受益于经济复苏和资本市场向好发展的房地产、保险、证券、采掘、商业零售等行业倾斜配置。对于钢铁、有色、石化等供求关系依旧严峻的行业以及交运设备等估值偏高的行业，本基金出于对经济恢复阶段相对谨慎的考虑，在报告期内依旧采取低配策略，但由于投资者对未来通货膨胀的预期以及汽车消费未来前景的看好，这几个行业在第二季度表现突出，客观上造成了本基金第二季度净值表现略低于业绩比较基准。

目前沪市大盘成功突破3000点并进一步向上拓展空间，市场高涨的投资热情也的确很难在短期内马上冷却下来。但我们冷静地分析一下，全球经济刚经历了一场短暂的大萧条，中国经济未来复苏之路并不会一路高歌猛进，同时依靠较低融资成本支撑的资本市场流动性，其根基并不稳固。虽然我们看到6月份的新增贷款数据又再度超出市场最乐观的预测，似乎市场流动性还在源源不断地增加。但需要值得警惕的是，决策层和央行未来在货币政策上的态度，决策层和央行很有可能不会容忍如此泛滥的流动性，以及由此而引发的如日本九十年代开始遇到的低利率陷阱的可能性，从而在下半年采取有保有压的政策微调。这对于目前靠流动性支撑的市场，短期的冲击是不言而喻的。因此在第三季度我们对市场中长期趋势继续看好的前提下，也要预防短期市场波动的发生。

§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	2,874,821,297.50	79.68
	其中：股票	2,874,821,297.50	79.68
2	固定收益投资	10,550,000.00	0.29
	其中：债券	10,550,000.00	0.29
	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	718,598,552.77	19.92
6	其他资产	3,798,972.58	0.11
7	合计	3,607,768,822.85	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	181,169,249.36	5.05
C	制造业	1,016,259,248.19	28.33
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	36,979,371.34	1.03
C5	电子	157,854,157.25	4.40
C6	金属、非金属	162,526,844.76	4.53
C7	机械、设备、仪表	547,036,141.20	15.25
C8	医药、生物制品	111,862,733.64	3.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,382,516.48	1.24
E	建筑业	58,282,253.00	1.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	157,892,000.00	4.40
H	批发和零售贸易	301,335,600.09	8.40
I	金融、保险业	511,193,438.02	14.25
J	房地产业	421,090,135.02	11.74
K	社会服务业	95,553,086.20	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	87,663,771.14	2.44
	合计	2,874,821,297.50	80.15

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	6,369,918	177,657,013.02	4.95
2	600694	大商股份	5,376,871	176,307,600.09	4.92
3	002080	中材科技	4,712,119	128,640,848.70	3.59
4	600739	辽宁成大	3,775,000	125,028,000.00	3.49
5	600475	华光股份	6,935,072	121,710,513.60	3.39
6	600501	航天晨光	11,260,169	101,904,529.45	2.84
7	601169	北京银行	6,000,000	97,560,000.00	2.72
8	000069	华侨城A	4,571,918	95,553,086.20	2.66
9	000402	金融街	6,493,450	89,349,872.00	2.49
10	000002	万科A	7,000,000	89,250,000.00	2.49

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,550,000.00	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	10,550,000.00	0.29

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	122010	08宁沪债	100,000	10,550,000.00	0.29

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,650,527.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,013,415.21
4	应收利息	406,018.20
5	应收申购款	729,011.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,798,972.58

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	7,240,239,103.84
报告期期间基金总申购份额	85,462,387.71
报告期期间基金总赎回份额	558,312,305.85
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	6,767,389,185.70

§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
二〇〇九年七月二十日

天治财富增长证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	天治财富增长混合
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	421,670,852.54份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR(Value at Risk)技术为核心工具，对风险性资产(股票)与低风险资产(债券)的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	13,927,337.66
2.本期利润	20,922,354.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0485
4.期末基金资产净值	293,473,613.78
5.期末基金份额净值	0.6960

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	7.54%	0.59%	13.61%	0.84%	-6.07%	-0.25%

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

天治财富增长证券投资基金

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

(2004年6月29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0-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29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		
谢京先生	本公司投资管理部总监，本基金的基金经理，天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。	2008-6-30	-	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，现任本公司投资管理部总监、本基金的基金经理和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。

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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》和《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