天治品质优选混合型证券投资基金2009年半年度报告摘要

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:二〇〇九年八月二十五日

1 重要提示及目录

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	辛洁
	联系电话	021-64371155	010-58560666
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	xinjie@cmbc.com.cn
客户服务电话		4008864800.021-34064800	95568
传真		021-64713618,021-64713758	010-58560794

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年1月1日-2009年6月30日
本期已实现收益	18,467,989.37
本期利润	36,118,546.40
加权平均基金份额本期利润	0.1777
本期基金份额净值增长率	31.79%
3.1.2 期末数据和指标	**2009年**
期末可供分配基金份额利润	-0.2579
期末基金资产净值	140,791,611.67
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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	7.75%	0.86%	11.19%	0.95%	-3.44%	-0.09%
过去三个月	16.43%	1.17%	19.60%	1.20%	-3.17%	-0.03%
过去六个月	31.79%	1.26%	51.40%	1.48%	-19.61%	-0.22%
过去一年	-0.09%	1.32%	11.74%	1.92%	-11.83%	-0.60%
过去三年	95.71%	1.75%	91.09%	1.94%	4.62%	-0.19%
自基金合同生效起至今	159.03%	1.56%	150.23%	1.67%	8.80%	-0.11%

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

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%。本基金自2005年1月12日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第11条规定的投资比例限制。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人—天治基金管理有限公司于2003年5月成立,注册资本1.3亿元,注册地为上海。公司股权结构为吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元,占注册资本的46.16%;中国吉林森林工业集团有限责任公司出资5000万元,占注册资本的38.46%;吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元,占注册资本的15.38%。截至本报告期末,本基金管理人旗下共有六只开放式基金,除本基金外,另外五只基金—天治财富增长证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)、天治天得利货币市场基金、天治创新先锋股票型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金合同分别于2004年6月29日、2006年1月20日、2006年7月5日、2008年5月8日、2008年11月5日生效。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

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年	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、中科投资有限责任公司、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

本基金管理人在报告期内,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

从上半年来看,我国经济见底回升的趋势已经确立。随着外部经济环境的逐步稳定和外贸出口环比的稳步增长,我国经济运行中的积极因素不断增多,国民经济呈现出企稳回升的发展趋势。在上半年的经济运行中,固定资产投资成为拉动经济增长的重要力量,全社会固定资产投资同比增长33.5%;同时,在政策的促进下,消费需求得到有效释放,房地产、汽车等先导性行业出现了量价齐升和产销两旺的局面。此外,外需在6月份也有了明显的改善。宽松货币政策与积极财政政策的密切配合也是经济走向复苏的重要保证,上半年超过7万亿元新增信贷资金有力地推动了固定资产投资快速增长,并带动经济走出低谷。

A股市场上半年走出了一波强劲的单边上扬的行情,并且一直没有出现较充分的调整,这种强势表现出乎了市场绝大多数参与方的预期,但结合目前国际国内经济形式,其上涨也有合理性:1.全球低利率环境,流动性充沛;2、随着政府投资的拉动国内宏观经济调整已见底,这有利于提高对企业盈利情况的预期;3.欧美经济的见底和较低的大宗商品价格将有利于中国目前以制造业为主的产业结构,未来外需逐步好转预期加强;4、虽然真实的通胀还没有起来,但全球范围的流动性过剩已经使通胀预期明确出现,这有利于推动资源类资产价格的上涨。

本轮行情初始阶段是基于政策刺激和流动性的推动,并无更多基本面的支撑,因此本基金一季度投资策略偏于保守,净值表现不甚理想。二季度以来随着各项数据指标初步显示出经济复苏的迹象,我们判断虽然未来经济复苏的过程仍然会有所反复和起伏,但逐步向好的趋势已经不会改变。因此我们在二季度加大了股票投资部分的比重,同时降低了医药、建筑建材和食品饮料等偏防御类行业板块的配置比例。以经济复苏和通胀预期为投资主线,重点配置地产、金融、煤炭和新能源等行业中的优质公司。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。业绩表现方面,本基金报告期内净值增长率为31.79%,低于业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年我国经济将延续逐步复苏、GDP逐季回升的态势。从投资看,下半年固定资产投资增速将维持高位运行。尤其是在上半年强劲的楼市成交的带动下,房地产开发投资将成为值得期待的增长点。从消费看,社会消费品零售总额增速二季度呈现低位回稳趋势。以房地产、汽车为代表的可选消费品已经在上半年强劲复苏,日常消费品行业也正在完成筑底。从出口看,我们认为美国经济下半年很可能环比恢复低增长,欧洲经济滞后约一个季度,四季度以后初步呈现回升态势,从而自四季度开始我国出口有望逐步改善。

完成估值回归之后,下半年A股市场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。目前综合来看,经济复苏的态势比较理想,能够支撑A股市场当前的估值。从中长期看,随着下半年经济逐步进入全面复苏阶段以及外围经济的筑底企稳,A股市场还存在较大的上升空间。

下半年的行业配置着眼于以下几条投资主线。一是在通胀预期和宽松货币政策下的资源与资产,包括黄金、煤炭、地产和有色等行业;二是经济复苏过程中基本面逐步改善的中游行业,包括钢铁、工程机械和化工等;三是从经济结构转型角度看内需型的消费行业,包括医药、食品饮料、零售、旅游和家电等。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以书面形式报给基金托管人,基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核,基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人。

对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,由投资管理部提交相关投资品种,定量研究部对其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在0.25%以上进行认定,并由双方对确认产生影响的品种根据前述估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理,将估值结果提交公司估值委员会。公司估值委员会对上述过程和结果进行审核,并签署意见,将审核通过的结果交基金结算部处理。基金结算部应将收到的公司估值委员会提供的公允价值数据传至托管银行,托管银行应认真核查基金管理公司采用的估值政策和程序并予以确认。当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理公司做出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。基金结算部负责联系会计师事务所,会计师事务所应对基金管理公司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。各方确认无误后,基金结算部使用上述公允价值进行日常的证券投资基金净值计算处理,于托管行核对无误后产生当日估值结果,并对外公布。

在充分考虑参与估值程序各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性的基础上,公司通过建立估值委员会,来最终决定公司旗下各只基金采用何种估值政策和估值程序。估值委员会的主要职责是,对于投资管理部以及定量研究部提交的估值模型和估值结果进行论证审核,并签署最终意见。估值委员会在签署最终意见前,应当充分参考行业协会的估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。估值委员会应定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议须经基金管理公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时,应评价现有估值政策和程序的适用性。

本基金管理人参与基金日常估值的人员均有会计专业学习经历,且工作经验丰富。如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,基金经理会参与估值,与定量研究部一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理,将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

已签约的会计师事务所对基金管理公司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期末本基金可供分配利润为负数,根据相关法律法规和基金合同的规定,不进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

中国民生银行根据《天治品质优选混合型证券投资基金合同》和《天治品质优选混合型证券投资基金托管协议》,托管天治品质优选混合型证券投资基金(以下简称"天治品质优选基金")。

本报告期,中国民生银行在天治品质优选基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,按照国家相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人——天治基金管理有限公司在天治品质优选基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。本报告期,基金管理人——天治基金管理有限公司严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定执行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由天治品质优选基金管理人——天治基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:天治品质优选混合型证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:		
银行存款	27,832,649.46	59,444,667.63
结算备付金	616,638.11	264,131.77
存出保证金	1,250,000.00	1,250,000.00
交易性金融资产	110,832,797.64	62,223,872.72
其中:股票投资	110,832,797.64	61,960,225.82
债券投资	-	263,646.90
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	2,184,770.50	-
应收利息	5,722.51	26,500.70
应收股利	54,000.00	-
应收申购款	33,783.99	496.05
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	142,810,362.21	123,209,668.87
负债和所有者权益	**本期末 2009年6月30日**	**上年度末 2008年12月31日**
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	458,286.26	-
应付赎回款	491,589.81	49,154.00
应付管理人报酬	168,960.93	158,228.04
应付托管费	28,160.13	26,371.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	404,043.97	147,261.71
应交税费	8,888.40	8,888.40
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	458,821.04	444,667.33
负债合计	2,018,750.54	834,570.85
所有者权益:		
实收基金	189,715,285.37	217,312,317.87
未分配利润	-48,923,673.70	-94,937,219.85
所有者权益合计	140,791,611.67	122,375,098.02
负债和所有者权益总计	142,810,362.21	123,209,668.87

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值0.7421元,基金份额总额189,715,285.37份。

6.2 利润表

会计主体:天治品质优选混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日-2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
一、收入	38,397,200.69	-112,422,782.52
1.利息收入	182,099.92	340,146.34
其中:存款利息收入	164,981.34	340,105.83
债券利息收入	17,118.58	40.51
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	20,546,320.62	-88,049,615.45
其中:股票投资收益	19,762,038.73	-89,136,324.84
债券投资收益	26,011.26	-1,642.91
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	20,768.57
股利收益	758,270.63	1,067,583.73
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	17,650,557.03	-24,833,760.82
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	18,223.12	120,447.41
二、费用(以"-"号填列)	-2,278,654.29	-14,429,947.77
1.管理人报酬	-967,580.24	-1,945,846.24
2.托管费	-161,263.39	-324,307.68
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-937,198.17	-11,961,827.43
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	-212,612.49	-197,966.42
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	36,118,546.40	-126,852,730.29
所得税费用(以"-"号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	36,118,546.40	-126,852,730.29

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天治品质优选混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日-2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	217,312,317.87	-94,937,219.85	122,375,098.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	36,118,546.40	36,118,546.40
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-27,597,032.50	9,894,999.75	-17,702,032.75
其中:1.基金申购款	3,622,779.12	-1,244,830.00	2,377,949.12
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-31,219,811.62	11,139,829.75	-20,079,981.87
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	189,715,285.37	-48,923,673.70	140,791,611.67
项目	**上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日**		
	实收基金	**未分配利润**	**所有者权益合计**
一、期初所有者权益(基金净值)	33,778,074.16	73,425,813.12	107,203,887.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-126,852,730.29	-126,852,730.29
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	248,460,839.29	194,044,332.47	442,505,171.76
其中:1.基金申购款	352,592,552.65	187,196,168.65	539,788,721.30
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-104,131,713.36	6,848,163.82	-97,283,549.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-213,212,725.48	-213,212,725.48
五、期末所有者权益(基金净值)	282,238,913.45	-72,595,310.18	209,643,603.27

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天治品质优选混合型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2004]192号文《关于同意天治品质优选混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由天治基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2005年1月12日正式生效,首次设立募集规模为1,212,569,189.32份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为天治基金管理有限公司,注册登记机构为天治基金管理有限公司,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的各类股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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,并依托专业的管理经验和有效的风险预算管理,构建和动态调整投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。本基金的业绩比较基准为:中信标普300指数×70%+中信标普国债指数×30%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2009年6月30日的财务状况以及2009年上半年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

本报告期所采用的会计政策、会计估计与2008年年度报告相一致。

6.4.5 税项

1.印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》的规定,自2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的1‰调整为3‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、注册登记机构、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金2009年上半年度及2008年上半年度均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的管理费	967,580.24	1,945,846.24
其中:当期已支付	798,619.31	1,669,722.79
期末未支付	168,960.93	276,123.45

注:(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

(2)上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付管理费。

6.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的托管费	161,263.39	324,307.68
其中:当期已支付	133,103.26	278,287.11
期末未支付	28,160.13	46,020.57

注:(1)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

(2)上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付托管费。

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金2009年上半年度及2008年上半年度均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

单位:份

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
期初持有的基金份额	9,101,401.78	-
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	9,101,401.78
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	9,101,401.78	9,101,401.78
期末持有的基金份额占基金总份额比例	4.80%	3.22%

注:本基金管理人运用固有资金投资本基金的费率标准与其他相同条件投资者适用的费率相一致。

6.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

关联方名称	2009年6月30日		2008年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
吉林信托	20,014,019.22	10.55%	20,014,019.22	9.21%

注:本基金管理人股东运用固有资金投资本基金的费率标准与其他相同条件投资者适用的费率相一致。

6.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
民生银行	27,832,649.46	155,474.75	71,120,330.80	302,207.65

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在2009年上半年度及2008年上半年度均不存在在承销期内直接购入关联方所承销证券的情况。

6.4.8 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

本基金本报告期内未持有流通受限证券。

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	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

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于公司网站www.chinanature.com.cn上的半年度报告正文。

1.1 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	10,368,245.34	8.47
2	600048	保利地产	9,926,908.87	8.11
3	601169	北京银行	9,882,663.33	8.08
4	600739	辽宁成大	9,190,081.38	7.51
5	600015	华夏银