天治品质优选混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:二〇一〇年十月二十七日

§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2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 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1月12日
报告期末基金份额总额	154,391,952.52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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,399,175.59
2.本期利润	32,320,585.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.2044
4.期末基金资产净值	150,846,214.07
5.期末基金份额净值	0.9770

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.39%	1.20%	11.75%	1.03%	14.64%	0.17%

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
累计份额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2010年9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		
秦海燕	本基金的基金经理。	2010-5-28	-	4	中国国籍,理学硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验4年。2006年6月加入天治基金管理有限公司,历任行业研究员、本基金基金经理助理,现任本基金的基金经理。

注:1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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》和公司《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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度的股市是今年前三个季度中表现最好的,结束了二季度的调整,但是三季度的股市每个月的行业表现差异都较大,7月份反弹过程中的周期股表现强劲,8月份横盘的过程中泛消费和TMT表现较好,9月份有色、农业等与通胀相关等行业又表现突出,行情切换的较快,我们也努力抓住了这些机会。从实体经济数据看,工业增加值、工业企业收入和润增速基本度符合预期,从三季度的数据看,有好转的迹象,有些指标已经出现拐点。但是由于三季度的政策和国内外环境变化也较快,主要是对通胀加剧、银行拨备提高、房地产调控政策的担忧,所以造成了三季度各个月之间的行业表现差异。本基金在三季度内基本把握了市场的主基调,本基金在本季度的投资中保持了相对均衡的行业配置,不同的情况下稍微偏重阶段表现突出的行业,在整体配置相对均衡的情况下,保持了较高的仓位,为投资人实现了较好的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.9770元,本报告期份额净值增长率为26.39%,同期业绩比较基准增长率为11.75%,本报告期相对基准的超额收益率为14.64%。按照晨星公司分类排名,今年以来至2010年三季度末,本基金在参加排名的86只激进配置型基金中排名第8。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年四季度,由于几个主要城市房地产进一步调控政策已经出台,银行短期刚刚提完准备金,所以这些大行业进一步出台负面政策的概率较小。此外,由于美国、日本的宽松货币政策,导致大宗商品价格走强,这个趋势短期内恐难改变,市场对通胀的预期和流动性的充裕预期会比较强。所以对市场仍持较为乐观的态度。此外,我们四季度会密切跟踪国内外的一系列会议,跟踪可能会出现的政策和趋势的变化。

§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	127,932,703.23	82.90
	其中:股票	127,932,703.23	82.90
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	22,958,001.66	14.88
6	其他资产	3,429,241.88	2.22
7	合计	154,319,946.77	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	2,872,800.00	1.90
B	采掘业	10,327,990.00	6.85
C	制造业	62,458,928.09	41.41
C0	食品、饮料	12,479,984.33	8.27
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,524,235.76	3.66
C5	电子	1,989,000.00	1.32
C6	金属、非金属	11,785,128.00	7.81
C7	机械、设备、仪表	21,100,980.00	13.99
C8	医药、生物制品	9,566,300.00	6.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,009,800.00	3.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,051,100.00	9.98
H	批发和零售贸易	7,405,250.00	4.91
I	金融、保险业	12,863,425.00	8.53
J	房地产业	1,848,000.00	1.23
K	社会服务业	2,128,920.54	1.41
L	传播与文化产业	2,182,689.60	1.45
M	综合类	4,783,800.00	3.17
	合计	127,932,703.23	84.81

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	600406	国电南瑞	100,000	6,269,000.00	4.16
2	601318	中国平安	100,000	5,289,000.00	3.51
3	600268	国电南自	190,000	4,396,600.00	2.91
4	600690	青岛海尔	150,000	3,526,500.00	2.34
5	600036	招商银行	269,500	3,490,025.00	2.31
6	600588	用友软件	130,000	3,367,000.00	2.23
7	002080	中材科技	60,600	3,143,928.00	2.08
8	600315	上海家化	77,766	3,138,635.76	2.08
9	000559	万向钱潮	200,000	3,078,000.00	2.04
10	600111	包钢稀土	40,000	3,074,400.00	2.04

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	1,475,969.15
3	应收股利	-
4	应收利息	4,212.42
5	应收申购款	199,060.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,429,241.88

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

本报告期期初基金份额总额	159,918,549.02
本报告期基金总申购份额	4,737,284.40
减:本报告期基金总赎回份额	10,263,880.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	154,391,952.52

§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
二〇一〇年十月二十七日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
报告期末基金份额总额	134,122,760.98份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上,进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选;股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业,通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、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、中高收益品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	5,904,563.84
2.本期利润	30,584,850.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1697
4.期末基金资产净值	139,730,074.42
5.期末基金份额净值	1.042

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	18.01%	1.12%	8.54%	0.72%	9.47%	0.40%

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

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年7月15日至2010年9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30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业;债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资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%。本基金自2009年7月15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。

§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	本基金的基金经理,天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。	2009-7-15	-	11	华东理工大学毕业,证券从业经验11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,现任本基金的基金经理及天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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。

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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《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》和公司《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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内宏观经济在三季度持续好转,9月份中国采购经理指数PMI为53.8,8月份为51.7,7月份为51.2,连续第二个月上升,表明企业家对经济前景的信心增强,相应的世界银行等国际经济组织也相应调高了中国2011、2012年的GDP增长率。同时我们也注意到央行在货币政策上也出现了较大的改变,一方面从6月份开始的人民币汇率再次步入上升通道,近三个月来对美元汇率上升超过2%,另一方面,央行在第三季度适当增加了贷款的投放量,虽然最近加息25个基点,但更多的是从控制通货膨胀和房价上涨,缓解负利率状况考虑的,货币政策进一步紧缩的空间已经不大,这些将使资本市场维持较为宽松的流动性,因此第三季度证券市场开始企稳向上。

本基金在七月中旬A股市场开始逐步走强后,迅速对房地产、煤炭、工程机械、家电、IT和新能源等行业增加仓位,并在八月份上证指数接近2700点时,判断周期类行业估值修复的空间已经有限,降低了金融、地产、采掘、有色等周期类行业的配置,把仓位重点集中到电力设备、TMT、建筑建材、商业零售、农业和新能源等行业,取得了较好的超额收益,第三季度本基金净值的表现明显优于业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.042元,本报告期本基金份额净值增长率为18.01%,高于业绩比较基准。按照晨星公司分类排名,今年以来至2010年三季度末,本基金在参加排名的86只激进配置型基金中排名第25。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第四季度国家十二五发展规划的出台以及新兴产业政策的细化,仍将刺激符合国家产业政策方向的新兴产业继续活跃,同时第四季度也是国内传统的消费旺季,消费类股票在经历长假后的获利回吐后,未来有望与受益于美元贬值和通胀预期的资源类股票形成轮动局面,因此对于消费类和新兴产业企业也不能过度悲观。第四季度合理均衡地配置受益于人民币升值及通胀预期的资源型企业(包括煤炭、有色、房地产、农业等行业)和具备核心竞争力的消费及新兴产业企业是较好的投资策略。由于国庆长假后市场已经成功放量突破了第三季度形成的盘局,第四季度本基金将采取主动进攻型的配置策略,市场的每次回落调整都是买入看好品种的机会。

§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	98,422,909.75	69.10
	其中:股票	98,422,909.75	69.10
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	43,509,348.34	30.55
6	其他资产	507,574.22	0.36
7	合计	142,439,832.31	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	2,462,400.00	1.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	65,484,249.18	46.86
C0	食品、饮料	19,066,734.18	13.65
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	2,191,333.40	1.57
C5	电子	9,025,050.00	6.46
C6	金属、非金属	8,836,850.00	6.32
C7	机械、设备、仪表	20,074,921.60	14.37
C8	医药、生物制品	6,289,360.00	4.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,801,549.50	1.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,784,010.47	10.58
H	批发和零售贸易	7,257,000.00	5.19
I	金融、保险业	1,798,500.00	1.29
J	房地产业	1,691,037.60	1.21
K	社会服务业	3,144,163.00	2.25
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	98,422,909.75	70.44

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	002080	中材科技	110,000	5,706,800.00	4.08
2	600537	海通集团	139,920	4,897,200.00	3.50
3	600268	国电南自	200,000	4,628,000.00	3.31
4	002123	荣信股份	102,460	4,155,777.60	2.97
5	002414	高德红外	150,000	4,122,000.00	2.95
6	000061	农产品	180,000	3,834,000.00	2.74
7	600737	中粮屯河	250,000	3,657,500.00	2.62
8	000650	仁和药业	180,000	3,587,400.00	2.57
9	000925	众合机电	150,000	3,379,500.00	2.42
10	000911	南宁糖业	172,851	3,315,282.18	2.37

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	应收股利	-
4	应收利息	5,301.50
5	应收申购款	2,272.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	507,574.22

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	191,754,328.66
本报告期基金总申购份额	11,815,690.85
减:本报告期基金总赎回份额	69,447,258.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	134,122,760.98

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天治趋势精选灵活配置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
二〇一〇年十月二十七日

兴业社会责任股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:兴业全球基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。 基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业社会责任股票
基金主代码	340007
交易代码	340007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	5,472,588,307.68份
投资目标	本基金追求当期投资收益实现与长期资本增值,同时强调上市公司在持续发展、法律、道德责任等方面的履行。
投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略,将定性与定量研究相结合,在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估,动态优化资产配置。在根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业的基础上,采用"兴业双层行业筛选法"进行优化调整。采用"兴业社会责任四维选股模型"精选股票。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+20%×中信标普国债指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,181,640.61
2.本期利润	1,118,111,539.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.1963
4.期末基金资产净值	7,715,927,963.56
5.期末基金份额净值	1.410

注:1、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。

2、所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(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.14%	1.12%	12.02%	1.04%	4.12%	0.08%

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

兴业社会责任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4月30日至2010年9月30日)

注:1、净值表现所取数据截至到2010年9月30日。

2、按照《兴业社会责任股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2008年4月30日至2008年10月29日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
傅鹏博	基金管理部副总监、本基金基金经理	2009-1-16	-	7年	1962年生,经济学硕士。历任上海财经大学经济管理系讲师,申银万国证券股份有限公司企业融资部经理,东方证券股份有限公司资产管理部负责人、研究所首席策略师;汇添富基金管理有限公司首席策略师。

注:1、职务指截止报告期末的职务(报告期末仍在任的)或离任前的职务(报告期内离任的)。

2、任职日期指基金合同生效之日(基金成立时即担任基金经理)或公司作出聘任决定之日(基金成立后担任基金经理);离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、"证券从业年限"按照中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴业社会责任股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。

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

本报告期内,兴业全球视野股票和兴业社会责任股票的累计净值增长率分别为17.38%和16.14%,两基金的业绩表现差异未超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

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

继二季度急跌之后,三季度A股市场普遍回暖,尤其是中小市值股票非常活跃。期间沪深300指数上涨了14.5%。但是如果计算所有A股算术平均涨幅则达到28.5%,可见小市值股票的走势强于大市值股票。分行业看,金融地产两大行业在三季度先扬后抑,尤其是金融服务业创出09年中期以来的新低。资源品系列行业的涨幅明显落后于大消费系列行业。尤其是食品饮料和医药生物行业,三季度期间呈现持续稳定上涨。外盘方面,欧美股市宽幅震荡,没有明显趋势。大宗商品趋势略强,9月底美联储直接提出要刺激通胀后,黄金等投资属性较强的商品价格出现明显上涨。

报告期内,社会责任基金稳健维持仓位,前十重仓的集中度略有提高。行业配置上降低了对生物医药的依赖程度,提高了对细分个股的配置。对于生物医药行业,基金的观点是长期看好。由于前期已经积累大量超额收益,在反弹中难以持续获得超额收益。对于金融服务行业,基金的观点是虽然长期看中国已彻底转向资本过剩,远期前景不佳,但估值已接近极低,有一定配置价值。基金对机械设备、化工等中游行业的策略主要是自下而上的,选择具有独特细分产品、或者是管理能力突出的个股。

从大类资产配置的角度看,股票的吸引力已经较高,估值对悲观预期的反应已经比较充分。如果未来美国经济的复苏程度低于预期,美联储进一步放松货币的可能性将进一步增加。如果出现二次量化宽松,资本品价格膨胀很可能成为市场行情的新驱动力量。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度,本基金净值增长率16.14%,同期业绩比较基准收益率12.02%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来3个月,大宗商品涨价导致的通胀压力与世界经济复苏的委靡形势并存,中国政府将面临更复杂的决策环境。就产业链而言,房地产天然就是铜铁、有色、煤炭等传统周期类行业的水龙头。事实上,中国的固定资产投资对全球的资源品定价也有决定性的意义。我们很难预期政府对待房地产行业的态度会在近期转向,那么从大消费到大周期的市场风格转换就很难顺利实现。就资本市场而言,投资者应将更多的精力配置在内在同质性低,受益于经济转型的版块上。预计本基金未来的净值增长也将更多地来自于精选个股。

§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	6,752,138,797.93	87.02
	其中:股票	6,752,138,797.93	87.02
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	-	-