天治创新先锋股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治创新先锋股票
基金主代码	350005
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	215，764，625.03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	中信标普300指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	6，784，590.74
2.本期利润	10，145，276.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0584
4.期末基金资产净值	330，019，954.78
5.期末基金份额净值	1.5295

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	6.63%	1.87%	4.38%	1.21%	2.25%	0.66%

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
（2008年5月8日至2010年12月31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		
龚炜	投资管理部总监、本基金的基金经理。	2010-1-20	-	6	金融专业硕士研究生，证券从业经验6年。曾任湘财证券有限责任公司行业研究员、中国证监会安徽监管局科员。2008年3月加入天治基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理，现任投资管理部总监。2010年1月20日起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。

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》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4季度A股市场先扬后抑，振荡较大，4季度初期以有色、煤炭和金融为代表的周期类行业表现强劲，季度中期小盘个股则延续强势，中小板指数和创业板指数连续创出历史新高，整体上消费升级、抗通胀、新兴产业等主题投资板块涨幅弱于周期类板块。从基本面看，经济复苏的态势比较明确。作为宏观经济先行指标的官方制造业采购经理人指数（PMI）连续4个月回升，预示经济景气度不断提高，11月升至七个月高点。但同时，由于货币超发，CPI未能如期回落，反而出乎市场意料之外的持续上升，并在11月份创出2年新高。本基金组合配置一直以战略新兴产业和消费类行业为主，由于没有充分把握住季度初周期类行业估值修复行情的机会和节奏，影响了基金收益。

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1.5295元，本报告期份额净值增长率为6.63%，同期业绩比较基准收益率为4.38%，阶段性跑赢业绩比较基准2.25个百分点。按照晨星公司分类排名，2010年度，本基金在参加排名的230只股票型基金中排名第4。

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2011年1季度，我们依然对经济正在复苏的大背景很有信心，股市出现的连续调整也仅仅是对过高期望和估值的修正。预计下一阶段市场仍保持活跃，本基金在下面一个阶段的投资策略将会密切关注世界经济恢复的进程对我国外需的影响、通胀上升的势头对货币政策的影响、人民币升值的预期对汇率政策的影响，相应地调整投资布局，重点关注业绩增长确定、政策导向确定、投资主题确定的“三确定”行业，加强对明确受益经济复苏的行业和个股的研究，积极把握市场的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，创新先锋基金将继续奉行天治基金管理有限公司“以诚感人，以信立业，顺天而治，顺势而为，以智慧发现规律，依规律共享财富增长”的经营理念，及时吸取前期投资过程中的经验与教训，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	282，391，861.25	84.96
	其中：股票	282，391，861.25	84.96
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	46，151，953.91	13.89
6	其他各项资产	3，838，061.60	1.15
7	合计	332，381，876.76	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	9，023，802.00	2.73
B	采掘业	-	-
C	制造业	176，417，633.75	53.46
C0	食品、饮料	16，509，617.00	5.00
C1	纺织、服装、皮毛	4，386，480.00	1.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7，082，450.00	2.15
C5	电子	10，717，123.00	3.25
C6	金属、非金属	22，612，471.20	6.85
C7	机械、设备、仪表	87，236，654.55	26.43
C8	医药、生物制品	27，872，838.00	8.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8，897，509.00	2.70
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48，977，622.86	14.84
H	批发和零售贸易	10，416，263.64	3.16
I	金融、保险业	12，782，000.00	3.87
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9，790，020.00	2.97
L	传播与文化产业	2，920，500.00	0.88
M	综合类	3，166，510.00	0.96
	合计	282，391，861.25	85.57

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	600261	浙江阳光	253，300	10，717，123.00	3.25
2	002140	东华科技	238，200	9，790，020.00	2.97
3	000925	众合机电	381，500	9，297，155.00	2.82
4	002230	科大讯飞	109，300	8，634，700.00	2.62
5	600218	全柴动力	485，309	8，221，134.46	2.49
6	002080	中材科技	187，283	7，753，516.20	2.35
7	600812	华北制药	487，500	7，658，625.00	2.32
8	600406	国电南瑞	106，000	7，638，360.00	2.31
9	002123	荣信股份	158，000	7，505，000.00	2.27
10	300022	吉峰农机	228，000	7，296，000.00	2.21

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500，000.00
2	应收证券清算款	832，000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7，504.56
5	应收申购款	2，498，557.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3，838，061.60

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	169，647，593.64
本报告期基金总申购份额	218，259，864.33
减：本报告期基金总赎回份额	172，142，832.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	215，764，625.03

§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
二〇一一年一月二十二日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月20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
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	79，062，359.13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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	18，385，832.69
2.本期利润	8，935，503.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0933
4.期末基金资产净值	87，844，834.67
5.期末基金份额净值	1.111

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	6.62%	1.60%	2.59%	0.99%	4.03%	0.61%

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12月31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	-	12	华东理工大学毕业，证券从业经验12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2010年第四季度继续保持良好态势，先行指标11月份的经理人采购指数连续4个月保持回升态势，虽然12月份有所回落，但依旧保持在经济扩张线之上，且单月的经理人采购指数下滑并不具备宏观经济方向上的指引。虽然发电量受到部分地方政府为达到单位GDP能耗指标而对部分高耗能行业拉闸限电的影响保持低迷，但我们看到全国普遍存在的柴油供应紧张局面表明实际发电量数据要远好于表观值，M2的同比增速也连续4个月保持在19%以上，先行指标的确开始显示国内经济企稳向上的态势。与经济企稳向上伴随而来的是通胀的超预期，虽然控制通胀在国务院各部委三令五申的强力政策调控以及央行连续运用货币调控手段后已经显示出一定效果，但2011年上半年通胀超预期的风险依旧存在。因此在第四季度货币政策紧缩的环境下，国内A股市场继续维持震荡整理。

基于对新兴产业的看好以及通胀的预期，本基金在第四季度把仓位重点集中配置到电力设备、TMT、建筑建材、新能源和农业这五个行业方向，虽然在10月上半月和12月下旬净值表现弱于市场外，整体上还是取得了较好的超额收益，因此第四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1.111元，本报告期本基金净值增长率为6.62%，高于业绩比较基准。按照晨星公司分类排名，2010年年度，本基金在参加排名的87只激进配置型基金中排名第24。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于2011年的投资，通货膨胀是影响投资的主要因素。由于2010年第一季度物价基数较低，2011年第一季度CPI重新逼近5%是大概率事件。因此从现在到2011年第一季度货币政策依旧不会有放松迹象，继续提高存款准备金率、控制新增贷款投放依旧是央行对冲流动性的主要工具。在此前提下，市场仍将延续弱市震荡并存在结构性机会。一旦通胀的拐点趋势形成，也就意味货币紧缩的过程结束，经济基本面的向好将驱散投资者的担忧，市场有可能重现2010年国庆后的风格转换和强劲走势，而这一时间点，很有可能落在2011年的第二季度。2011年在产业升级和十二五规划的七大新兴产业领域的投资，将是有实际业绩成长和子行业有代表性的龙头公司继续享受高估值，市场会有一个去伪存真、优胜劣汰的过程。

§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	59，706，433.76	67.28
	其中：股票	59，706，433.76	67.28
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	14，251，638.44	16.06
6	其他各项资产	14，789，283.61	16.66
7	合计	88，747，355.81	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	-	-
C	制造业	33，992，595.20	38.70
C0	食品、饮料	3，968，680.00	4.52
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	2，870，350.20	3.27
C5	电子	6，325，100.00	7.20
C6	金属、非金属	1，021，850.00	1.16
C7	机械、设备、仪表	11，287，890.00	12.85
C8	医药、生物制品	7，163，525.00	8.15
C99	其他制造业	1，355，200.00	1.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	802，000.00	0.91
E	建筑业	3，579，527.00	4.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7，349，711.56	8.37
H	批发和零售贸易	8，902，600.00	10.13
I	金融、保险业	1，145，000.00	1.30
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2，368，600.00	2.70
L	传播与文化产业	1，566，400.00	1.78
M	综合类	-	-
	合计	59，706，433.76	67.97

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	000925	众合机电	150，000	3，655，500.00	4.16
2	002215	诺普信	79，700	2，780，733.00	3.17
3	600218	全柴动力	150，000	2，541，000.00	2.89
4	002159	三特索道	130，000	2，368，600.00	2.70
5	300078	中瑞思创	30，000	2，229，300.00	2.54
6	600422	昆明制药	160，000	2，220，800.00	2.53
7	300022	吉峰农机	60，000	1，920，000.00	2.19
8	600195	中牧股份	80，000	1，908，000.00	2.17
9	002123	荣信股份	40，000	1，900，000.00	2.16
10	600694	大商股份	40，000	1，895，600.00	2.16

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500，000.00
2	应收证券清算款	14，221，458.30
3	应收股利	-
4	应收利息	2，554.97
5	应收申购款	65，270.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14，789，283.61

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	134，122，760.98
本报告期基金总申购份额	3，513，988.68
减：本报告期基金总赎回份额	58，574，390.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	79，062，359.13

§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
二〇一一年一月二十二日

天治财富增长证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
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	344，768，462.44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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	27，709，585.40
2.本期利润	5，258，986.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149
4.期末基金资产净值	278，310，140.40
5.期末基金份额净值	0.8072

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	1.73%	1.28%	2.98%	1.05%	-1.25%	0.23%

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
（2004年6月29日至2010年12月31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	投资管理部副总监、本基金的基金经理。	2008-6-30	-	17	经济学硕士，证券投资、基金管理从业经验17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副总监、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》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

从基本面看，经济复苏的态势比较明确。作为宏观经济先行指标的官方制造业采购经理人指数（PMI）连续4个月回升，预示经济景气度不断提高，11月升至七个月高点。但同时，由于货币超发，CPI未能如期回落，反而出乎市场意料之外的持续上升，并在11月份创出2年新高。四季度A股市场先扬后抑，振荡较大。季度初以有色、煤炭和金融为代表的周期类行业表现强劲，后期中小盘个股则延续强势，中小板指数和创业板指数连续创出历史新高。本基金作为低风险、收益稳健型的平衡型基金品种，一直以来谋求在风险可控的基础上，最大限度地实现基金资产的稳定增值。四季度本基金一直保持较高股票仓位，季度末股票仓位略有降低。组合配置一直以战略新兴产业和消费类行业为主，由于没有把握住季度初周期类行业估值修复行情的机会和节奏，影响了基金收益。

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0.8072，本报告期份额净值增长率为1.73%。按照晨星公司分类排名，2010年度，本基金在参加排名的66只标准混合型基金中排名第29。

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2011年，主导市场的主要因素仍是经济形势以及与之互为因果的政策调整，在调结构和稳增长中寻求平衡的政策动向依然是左右市场的关键。尤其在当前经济稳步复苏和通胀压力剧增的形势下，政府有底气采取各种手段和相应的措施进行宏观调控。在经济稳步回升的背景下，刺激政策退出的基调不会改变，紧缩预期也就无法真正消除。因此，对于政策的预期仍将继续扰动市场，市场在政策与经济的博弈中波动。但影响政策变化的焦点因素已经发生变化，由“保增长”转变为“抗通胀”。在基本面明确以及通胀压力减轻后的政策放松阶段，长期受到压制、估值偏低的周期类行业将有较好的表现。但在经济转型和结构调整的大背景下，成长性高的战略新兴产业和能够规避经济波动风险、业绩增长确定的泛消费行业具备更加持续的投资机会。

§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	160，409，013.04	56.91
	其中：股票	160，409，013.04	56.91
2	固定收益投资	77，781，000.00	27.60
	其中：债券	77，781，000.00	27.60
	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	39，044，421.00	13.85
6	其他各项资产	4，612，211.37	1.64
7	合计	281，846，645.41	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	2，158，340.00	0.78
B	采掘业	-	-
C	制造业	92，912，457.07	33.38
C0	食品、饮料	13，156，778.76	4.73
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	2，791，200.00	1.00
C5	电子	15，947，698.89	5.73
C6	金属、非金属	7，045，801.00	2.53
C7	机械、设备、仪表	36，079，101.42	12.96
C8	医药、生物制品	14，165，077.00	5.09
C99	其他制造业	3，726，800.00	1.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8，288，934.68	2.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	18，582，587.50	6.68
H	批发和零售贸易	16，617，754.74	5.97
I	金融、保险业	18，460，039.05	6.63
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1，822，500.00	0.65
L	传播与文化产业	1，566，400.00	0.56
M	综合类	-	-
	合计	160，409，013.04	57.64

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	600036	招商银行	797，505	10，216，039.05	3.67
2	002482	广田股份	97，793	8，288，934.68	2.98
3	601601	中国太保	360，000	8，244，000.00	2.96
4	000925	众合机电	280，000	6，823，600.00	2.45
5	002152	广电运通	120，000	6，525，600.00	2.34
6	600694	大商股份	100，000	4，739，000.00	1.70
7	002065	东华软件	150，000	4，615，500.00	1.66
8	600664	哈药股份	200，000	4，514，000.00	1.62
9	002415	海通威视	45，000	4，243，500.00	1.52
10	600812	华北制药	250，000	3，927，500.00	1.41

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	10，000，000.00	3.59
2	央行票据	50，060，000.00	17.99
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	17，721，000.00	6.37
7	其他	-	-
8	合计	77，781，000.00	27.95

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	0801017	08央行票据17	500，000	50，060，000.00	17.99
2	113002	工行转债	150，000	17，721，000.00	6.37
3	010203	02国债(3)	100，000	10，000，000.00	3.59

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2，080，000.00
2	应收证券清算款	319，950.58
3	应收股利	-
4	应收利息	2，210，480.25
5	应收申购款	1，780.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4，612，211.37

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600664	哈药股份	4，514，000.00	1.62	重大事项停牌

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	363，687，823.01
本报告期基金总申购份额	1，026，476.07
减：本报告期基金总赎回份额	19，945，836.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	344，768，462.44

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治财富增长证券投资基金基金合同
3、天治财富增长证券投资基金招募说明书
4、天治财富增长证券投资基金托管协议
5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议
6、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
二〇一一年一月二十二日