天治财富增长证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011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：二〇一一年八月二十五日

1 重要提示

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2011年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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2011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
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
报告期末基金份额总额	325,580,590.57份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	周倩芝
	联系电话	021-64371155	021-61618888
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	zhouqz@spdb.com.cn
客户服务电话		4008864800.021-34064800	95528
传真		021-64713618.021-64713758	021-63602540

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金半年度报告备置地点	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	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	-9,726,210.73
本期利润	-26,194,279.80
加权平均基金份额本期利润	-0.0784
本期基金份额净值增长率	-9.72%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.2713
期末基金资产净值	237,262,828.68
期末基金份额净值	0.7287

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

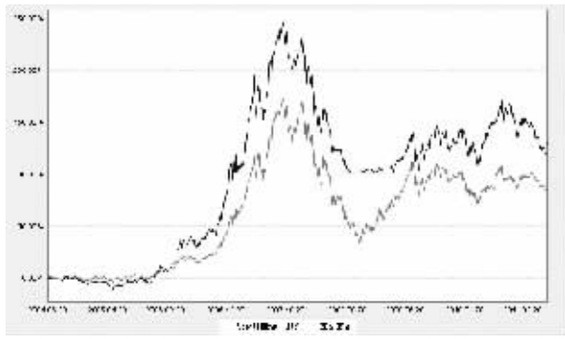
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	3.07%	0.88%	0.71%	0.69%	2.36%	0.19%
过去三个月	-5.77%	0.84%	-3.14%	0.64%	-2.63%	0.20%
过去六个月	-9.72%	0.91%	-1.53%	0.72%	-8.19%	0.19%
过去一年	8.76%	1.03%	9.88%	0.81%	-1.12%	0.22%
过去三年	3.49%	0.95%	10.64%	1.09%	-7.15%	-0.14%
自基金合同生效起至今	131.25%	1.09%	90.83%	1.10%	40.42%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

天治财富增长证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2004年6月29日至2011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18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2011年6月30日，本基金管理人旗下共有七只开放式基金，除本基金外，另外六只基金—天治品质优选混合型证券投资基金、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、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金合同分别于2005年1月12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、2009年7月15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	权益投资部副总监，本基金的基金经理。	2008-06-30	-	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，现任权益投资部副总监、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 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》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 管理人对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

从国内经济来看，上半年通胀压力居高不下，CPI不断上行并创出新高。尽管短期内经济呈现减速迹象，但在十分严峻的通胀形势下，加息、提高存款准备金率等紧缩政策依然延续。自2010年以来，央行已经通过12次上调存款准备金率、5次加息以及差别存款准备金率等工具控制流动性的释放节奏。在经济增速回落、通胀向上和政策持续紧缩等多重不利因素叠加的影响下，A股证券市场出现了较大幅度的调整。本基金作为风险较低、收益稳健的混合型基金品种，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。今年年初，本基金在配置上侧重于与新兴产业和内需消费相关的行业板块，由于估值因素的压制，这些行业板块的市场表现欠佳。二季度，本基金在配置上比较均衡和分散，力求规避个别公司的非系统性风险所带来的负面冲击。相对一季度，加大了低估值行业的配置比重，增强基金组合的业绩稳定性。但由于股票仓位一直较高，市场的大幅调整对基金收益产生较大影响。

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0.7287元。本基金份额净值增长率为-9.72%，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

对于三季度乃至下半年，本基金认为市场环境将逐步转好。中国经济增长的环比动量虽趋于放缓，但并没有出现快速回落，甚至好于市场预期。尽管三季度CPI依然会保持较高水平，但四季度出现回落是大概率事件，通胀压力将明显缓和。目前国内大型金融机构存款准备金率已处历史高位，下半年上调的空间也较为有限，紧缩性货币政策已接近尾声。从估值来看，经过二季度的持续大幅度下跌，沪深 300 的动态市盈率已经接近08 年最悲观的底部水平。总之，市场走出趋势性行情的有利条件在逐步形成。因此，本基金在投资策略上也将更为积极。在经济转型和结构调整的大背景下，本基金中长期看好具备较高成长性的战略新兴产业和业绩增长稳定的泛消费行业，力求自下而上地把握这些优势行业中的个股机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称"估值委员会"），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司投资决策委员会成员、负责基金结算的管理层、监察稽核部总监、金融工程小组等，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对于投资管理部以及金融工程小组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。基金经理会参与估值，与金融工程小组一同根据估值模型、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。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会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。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

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

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称"本托管人"）在对天治财富增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，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投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对天治财富增长证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由天治基金管理有限公司编制本托管人复核的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（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、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：天治财富增长证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	7,896,121.47	37,997,738.47
结算备付金		187,724.56	1,046,682.53
存出保证金		2,080,000.00	2,080,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	229,340,915.14	238,190,013.04
其中：股票投资		159,057,736.30	160,409,013.04
基金投资		-	-
债券投资		70,283,178.84	77,781,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	319,950.58
应收利息	6.4.7.5	1,578,476.02	2,210,480.25
应收股利		-	-
应收申购款		-	1,780.54
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		241,083,237.19	281,846,645.41
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		2,247,380.19	1,737,238.67
应付赎回款		100,103.07	88,224.59
应付管理人报酬		285,594.50	362,694.58
应付托管费		47,599.10	60,449.11
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	217,017.04	433,938.85
应交税费		42,554.00	42,554.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	880,160.61	811,405.21
负债合计		3,820,408.51	3,536,505.01
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.8	325,580,590.57	344,768,462.44
未分配利润	6.4.7.9	-88,317,761.89	-66,458,322.04
所有者权益合计		237,262,828.68	278,310,140.40
负债和所有者权益总计		241,083,237.19	281,846,645.41

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值0.7287元，基金份额总额325,580,590.57份。

6.2 利润表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入		-23,278,433.17	-29,676,159.98
1.利息收入		1,200,730.18	1,098,352.17
其中：存款利息收入	6.4.7.10	101,280.80	118,935.58
债券利息收入		1,099,449.38	979,416.59
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）		-8,012,947.03	2,384,811.62
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-7,894,347.43	1,510,217.57
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-785,395.95	363,255.58
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	6.4.7.13	666,796.35	511,338.47
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	6.4.7.14	-16,468,069.07	-33,170,585.25
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	6.4.7.15	1,852.75	11,261.48
减：二、费用		2,915,846.63	3,740,556.42
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	1,893,706.05	2,067,933.92
2.托管费	6.4.10.2.2	315,617.63	344,655.57
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.7.16	519,454.26	1,161,402.49
5.利息支出		48,508.77	27,539.52
其中：卖出回购金融资产支出		48,508.77	27,539.52
6.其他费用	6.4.7.17	138,559.92	139,024.92
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		-26,194,279.80	-33,416,716.40
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		-26,194,279.80	-33,416,716.40

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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）	344,768,462.44	-66,458,322.04	278,310,140.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-26,194,279.80	-26,194,279.80
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）	-19,187,871.87	4,334,839.95	-14,853,031.92
其中：1.基金申购款	2,233,084.63	-565,903.82	1,667,180.81
2.基金赎回款	-21,420,956.50	4,900,743.77	-16,520,212.73
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）	325,580,590.57	-88,317,761.89	237,262,828.68
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010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）	392,559,678.55	-94,986,493.21	297,573,185.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-33,416,716.40	-33,416,716.40
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）	-17,671,905.90	4,673,874.87	-12,998,031.03
其中：1.基金申购款	1,597,825.37	-425,881.78	1,171,943.59
2.基金赎回款	-19,269,731.27	5,099,756.65	-14,169,974.62
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）	374,887,772.65	-123,729,334.74	251,158,437.91

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：赵玉彪，主管会计工作负责人：闫译文，会计机构负责人：尹维忠

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天治财富增长证券投资基金（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"）证监基字〔2004〕70号文《关于同意天治财富增长证券投资基金设立的批复》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2004年6月29日正式生效，首次设立募集规模为952,004,756.57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及注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

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%。今后在有关法律法规许可时，本基金将降低债券投资比例范围的下限，相应提高股票投资比例范围的上限。

本基金的业绩比较基准为：中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%。

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、解释以及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了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《半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》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

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2011年6月30日的财务状况以及2011年上半年度的经营成果和净值变动情况。

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2010年年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 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

本基金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。

6.4.7.2 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、注册登记机构、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金于2011年上半年度及2010年上半年度均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.1 通过关联交易单元进行的交易

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,893,706.05	2,067,933.92
其中：支付销售机构的客户维护费	205,746.22	224,942.63

注：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。

6.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	315,617.63	344,655.57

注：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。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于2011年上半年度及2010年上半年度均未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人2011年上半年度及2010年上半年度均未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 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

本基金除基金管理人之外的其他关联方于2011年上半年末及2010年末均未投资本基金。

6.4.8.5 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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010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
浦发银行	7,896,121.47	88,568.08	36,873,593.98	106,180.21

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于2011年上半年度及2010年上半年度均未在承销期内直接购入关联方承销证券。

6.4.9 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金期末无银行间正回购余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金期末无交易所正回购余额。

6.4.10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	159,057,736.30	65.98
	其中：股票	159,057,736.30	65.98
2	固定收益投资	70,283,178.84	29.15
	其中：债券	70,283,178.84	29.15
	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	8,083,846.03	3.35
6	其他各项资产	3,658,476.02	1.52
7	合计	241,083,237.19	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	8,223,030.00	3.47
C	制造业	87,753,681.69	36.99
C0	食品、饮料	17,292,513.38	7.29
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,681,629.20	0.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,578,500.00	2.77
C5	电子	4,655,700.00	1.96
C6	金属、非金属	6,975,861.00	2.94
C7	机械、设备、仪表	37,220,939.36	15.69
C8	医药、生物制品	9,646,288.75	4.07
C99	其他制造业	3,702,250.00	1.56
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,739,000.00	1.15
E	建筑业	7,530,501.34	3.17
F	交通运输、仓储业	2,146,000.00	0.90
G	信息技术业	10,611,670.00	4.47
H	批发和零售贸易	11,782,159.60	4.97
I	金融、保险业	14,529,000.00	6.12
J	房地产业	4,741,703.93	2.00
K	社会服务业	4,019,000.00	1.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,981,989.74	2.10
	合计	159,057,736.30	67.04

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	600036	招商银行	600,000	7,812,000.00	3.29
2	000925	众合机电	400,000	6,912,000.00	2.91
3	601601	中国太保	300,000	6,717,000.00	2.83
4	002482	广田股份	199,586	6,025,501.34	2.54
5	002038	双鹭药业	146,405	5,526,788.75	2.33
6	000540	中天城投	299,039	4,981,989.74	2.10
7	600739	辽宁成大	173,300	4,817,740.00	2.03
8	000422	湖北宜化	200,000	4,186,000.00	1.76
9	000596	古井贡酒	50,000	3,974,000.00	1.67
10	002104	恒宝股份	295,000	3,702,250.00	1.56

注：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上的半年度报告全文。

7.4 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	600036	招商银行	9,941,016.26	3.57
2	000422	湖北宜化	6,090,764.02	2.19
3	600111	包钢稀土	5,537,712.70	1.99
4	600739	辽宁成大	5,535,754.23	1.99
5	002385	大北农	5,133,440.43	1.84
6	600031	三一重工	4,893,552.08	1.76
7	600266	北京城建	4,822,113.98	1.73
8	300029	天龙光电	4,414,977.44	1.59
9	000623	吉林敖东	4,272,993.52	1.54
10	000937	冀中能源	4,192,370.93	1.51
11	002262	恩华药业	4,159,852.12	1.49
12	600123	兰花科创	4,154,210.64	1.49
13	000540	中天城投	4,145,118.51	1.49
14	000596	古井贡酒	3,789,980.40	1.36
15	002161	远望谷	3,614,214.32	1.30
16	002303	美盈森	3,574,936.80	1.28
17	000639	西王食品	3,478,452.29	1.25
18	000933	神火股份	3,426,843.32	1.23
19	600969	郴电国际	3,365,583.73	1.21
20	600809	山西汾酒	3,275,816.76	1.18

注：表中"买入金额"按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出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	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	11,616,015.30	4.17
2	600111	包钢稀土	6,332,231.31	2.28
3	600694	大商股份	6,202,531.21	2.23
4	002385	大北农	5,797,650.54	2.08
5	600031	三一重工	5,120,507.60	1.84
6	300022	吉峰农机	4,828,854.10	1.74
7	600773	西藏城投	4,635,050.45	1.67
8	600664	哈药股份	4,433,433.35	1.59
9	000623	吉林敖东	4,395,200.89	1.58
10	000893	东凌粮油	3,993,384.76	1.43
11