

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
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...

天治品质优选混合型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

本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。
本报告期间为2011年1月1日起至6月30日止。

Table with 2 columns: 基金基本情况, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日, 基金管理人, 基金托管人, 报告期末基金份额总额, 基金合同存续期限.

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基准比较基准的投资回报。
投资策略:本基金以股票资产为主要投资标的,以下投资于股票资产的比例为5%,以上投资于股票资产的比例为95%...

Table with 2 columns: 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日, 基金管理人, 基金托管人, 报告期末基金份额总额, 基金合同存续期限.

2.4信息披露方式
本基金半年度报告摘要的登载网址: www.chinamut.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

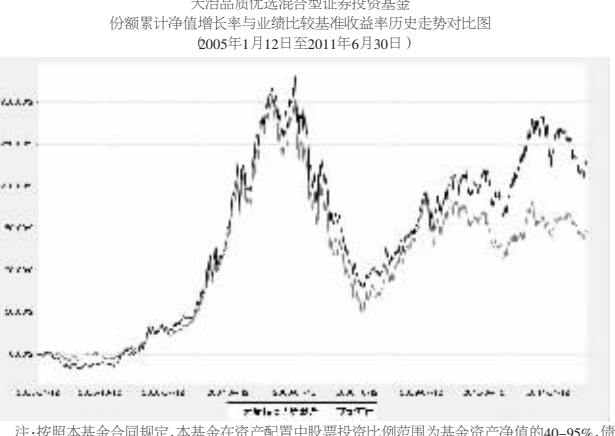
3.1主要会计数据和财务指标
金额单位:人民币元

Table with 2 columns: 3.1.1 期间数据和指标, 报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, 本期基金份额净值增长率, 报告期末(2011年6月30日).

3.1.2 基金份额净值和基金份额累计净值增长率
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。

Table with 5 columns: 阶段, 份额净值增长率, 份额净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 业绩比较基准收益率标准差, ①-③, ②-④. Rows include 最近三个月, 最近六个月, 最近一年, 最近二年, 最近三年, 最近五年, 最近十年, 基金合同生效以来.

3.2 基金合同生效以来基金业绩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



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条规定的投资比例范围。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
4.1.2 基金业绩 (或基金经理小组)及基金经理助理的简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 在本基金的基金经理任期, 证券从业年限, 说明. Rows include 薛宇, 基金经理, 2010-05-28, 5, 理学博士,具有基金从业资格,证券从业年限5年...

注:1、表内的任职日期指聘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 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
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、勤勉尽责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内部控制制度和风险管理,加强内部管控,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 基金管理人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
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

4.4 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
2011年上半年,上证综合指数整体下跌1.64%,沪深300指数下跌2.60%,但是中小板指数和创业板指数分别下跌1.83%和2.64%,从上半年市场的表现看,结构分化较为明显,这主要是与去年底中小板指数和创业板指数水平严重透支业绩增长,在估值居于高位的情况下,而大部分公司的年报和一季报业绩又不及预期有关,从申万23个行业来看,分化也非常明显,家用电器、黑色金属和房地产行业近年来涨幅居前,分别上涨10.54%、8.74%和4.98%,而表现最差的是计算机、电子元器件、信息服务和信息设备分别下跌15.64%、15.29%和14.97%。也正是由于上半年的行业分化,带来了基金业绩的分化。

4.5 基金管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2011年下半年市场环境,整个国际环境面对的是通胀问题,美国在使用QE2,进一步促进经济恢复和通胀逐步上升,可能增加加息的政策空间,加上债务、期限的困扰,短期可能仍有不确定性,但是如美国政策调控超预期,对全球来说可能还是好事,欧债的债务问题暂时看,短期可能不会有新的危机,现在还不达预期,但是发展中国家,尤其是经济比较活跃的新兴市场国家的高通胀是个问题,目前中国、巴西、新加坡、中国等国的通胀都比较高,各国都在通过调控流动性来平抑通胀问题,但是看到效果可能还有一段期间,国内环境也较为复杂,由于通胀水平较高,后期通胀能否很快回落还有待观察,但是高企的融资成本已经一定程度地伤害到了经济,中小企业融资难、成本高的问题已经较为严重,而且由于成本上升,企业的融资能力也会有一定程度的下降,但是由于整体上半年的固定资产投资需求,需求相对较旺,所以经济整体增速还是可以的,本基金对于上半年市场热点受通胀和流动性影响,加上市场对地方融资平台和房地产行业调控加强的担忧,主要配置最差的估值水平仍在非常低的位置,短期如果这些问题不爆发,业绩下调的空间也不大,而经过上半年的调整和甄别,估值水平较高的中小个股和新兴产业的相关个股大部分回调幅度都较大,高估值的风险一定程度上得到了化解,而且有些个股的业绩在未来两三年还是可以持续增长的,同时本基金判断国家会在稳定的基础上,继续推进经济结构转型,所以整体上本基金认为指数下跌的空间不大,市场可能会逐步调整通胀和经济情况,国外的环境也是重点关注点,所以整体市场可能还是窄幅震荡。

2011年6月30日

本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。
本报告期间为2011年1月1日起至6月30日止。

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基准比较基准的投资回报。
投资策略:本基金以股票资产为主要投资标的,以下投资于股票资产的比例为5%,以上投资于股票资产的比例为95%...

Table with 2 columns: 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日, 基金管理人, 基金托管人, 报告期末基金份额总额, 基金合同存续期限.

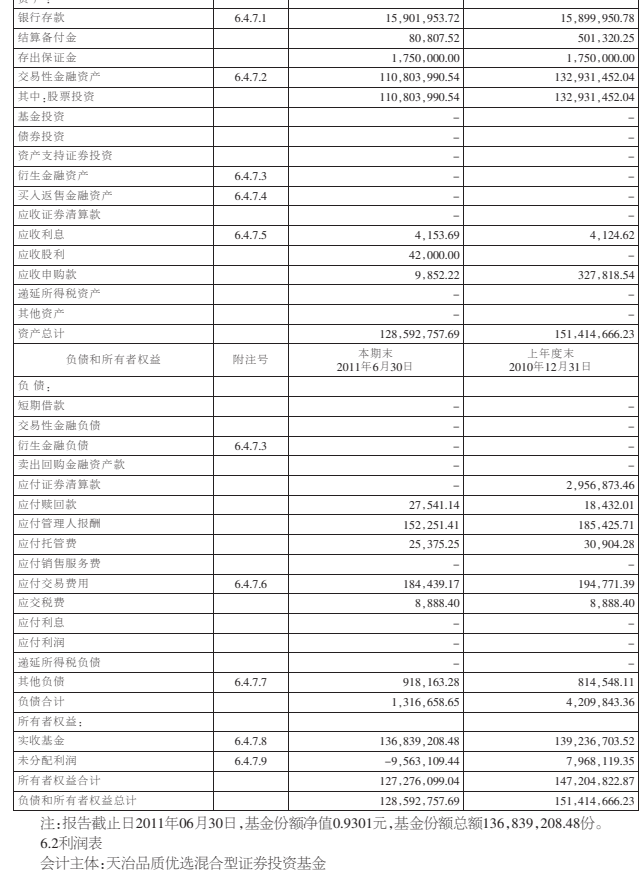
2.4信息披露方式
本基金半年度报告摘要的登载网址: www.chinamut.com.cn
基金半年度报告备置地点: 基金管理人及基金托管人的办公场所

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

Table with 2 columns: 3.1.1 期间数据和指标, 报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, 本期基金份额净值增长率, 报告期末(2011年6月30日).

3.2 基金合同生效以来基金业绩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



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条规定的投资比例范围。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
4.1.2 基金业绩 (或基金经理小组)及基金经理助理的简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 在本基金的基金经理任期, 证券从业年限, 说明. Rows include 薛宇, 基金经理, 2010-05-28, 5, 理学博士,具有基金从业资格,证券从业年限5年...

注:1、表内的任职日期指聘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 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
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、勤勉尽责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内部控制制度和风险管理,加强内部管控,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 基金管理人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
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

4.4 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
2011年上半年,上证综合指数整体下跌1.64%,沪深300指数下跌2.60%,但是中小板指数和创业板指数分别下跌1.83%和2.64%,从上半年市场的表现看,结构分化较为明显,这主要是与去年底中小板指数和创业板指数水平严重透支业绩增长,在估值居于高位的情况下,而大部分公司的年报和一季报业绩又不及预期有关,从申万23个行业来看,分化也非常明显,家用电器、黑色金属和房地产行业近年来涨幅居前,分别上涨10.54%、8.74%和4.98%,而表现最差的是计算机、电子元器件、信息服务和信息设备分别下跌15.64%、15.29%和14.97%。也正是由于上半年的行业分化,带来了基金业绩的分化。

4.5 基金管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2011年下半年市场环境,整个国际环境面对的是通胀问题,美国在使用QE2,进一步促进经济恢复和通胀逐步上升,可能增加加息的政策空间,加上债务、期限的困扰,短期可能仍有不确定性,但是如美国政策调控超预期,对全球来说可能还是好事,欧债的债务问题暂时看,短期可能不会有新的危机,现在还不达预期,但是发展中国家,尤其是经济比较活跃的新兴市场国家的高通胀是个问题,目前中国、巴西、新加坡、中国等国的通胀都比较高,各国都在通过调控流动性来平抑通胀问题,但是看到效果可能还有一段期间,国内环境也较为复杂,由于通胀水平较高,后期通胀能否很快回落还有待观察,但是高企的融资成本已经一定程度地伤害到了经济,中小企业融资难、成本高的问题已经较为严重,而且由于成本上升,企业的融资能力也会有一定程度的下降,但是由于整体上半年的固定资产投资需求,需求相对较旺,所以经济整体增速还是可以的,本基金对于上半年市场热点受通胀和流动性影响,加上市场对地方融资平台和房地产行业调控加强的担忧,主要配置最差的估值水平仍在非常低的位置,短期如果这些问题不爆发,业绩下调的空间也不大,而经过上半年的调整和甄别,估值水平较高的中小个股和新兴产业的相关个股大部分回调幅度都较大,高估值的风险一定程度上得到了化解,而且有些个股的业绩在未来两三年还是可以持续增长的,同时本基金判断国家会在稳定的基础上,继续推进经济结构转型,所以整体上本基金认为指数下跌的空间不大,市场可能会逐步调整通胀和经济情况,国外的环境也是重点关注点,所以整体市场可能还是窄幅震荡。

2011年6月30日

本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。
本报告期间为2011年1月1日起至6月30日止。

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基准比较基准的投资回报。
投资策略:本基金以股票资产为主要投资标的,以下投资于股票资产的比例为5%,以上投资于股票资产的比例为95%...

Table with 2 columns: 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日, 基金管理人, 基金托管人, 报告期末基金份额总额, 基金合同存续期限.

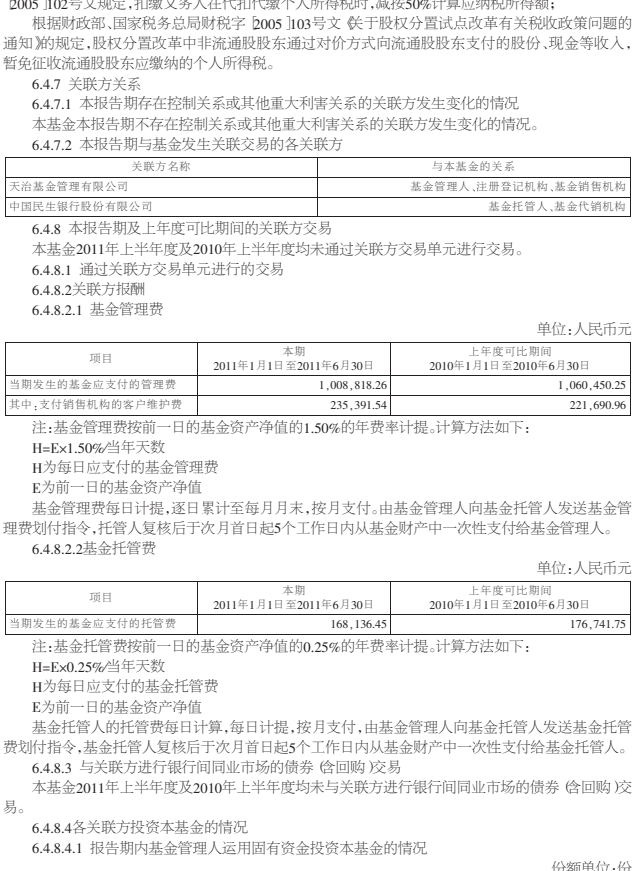
2.4信息披露方式
本基金半年度报告摘要的登载网址: www.chinamut.com.cn
基金半年度报告备置地点: 基金管理人及基金托管人的办公场所

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

Table with 2 columns: 3.1.1 期间数据和指标, 报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, 本期基金份额净值增长率, 报告期末(2011年6月30日).

3.2 基金合同生效以来基金业绩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



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条规定的投资比例范围。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
4.1.2 基金业绩 (或基金经理小组)及基金经理助理的简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 在本基金的基金经理任期, 证券从业年限, 说明. Rows include 薛宇, 基金经理, 2010-05-28, 5, 理学博士,具有基金从业资格,证券从业年限5年...

注:1、表内的任职日期指聘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 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
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、勤勉尽责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内部控制制度和风险管理,加强内部管控,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 基金管理人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
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

4.4 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
2011年上半年,上证综合指数整体下跌1.64%,沪深300指数下跌2.60%,但是中小板指数和创业板指数分别下跌1.83%和2.64%,从上半年市场的表现看,结构分化较为明显,这主要是与去年底中小板指数和创业板指数水平严重透支业绩增长,在估值居于高位的情况下,而大部分公司的年报和一季报业绩又不及预期有关,从申万23个行业来看,分化也非常明显,家用电器、黑色金属和房地产行业近年来涨幅居前,分别上涨10.54%、8.74%和4.98%,而表现最差的是计算机、电子元器件、信息服务和信息设备分别下跌15.64%、15.29%和14.97%。也正是由于上半年的行业分化,带来了基金业绩的分化。

4.5 基金管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2011年下半年市场环境,整个国际环境面对的是通胀问题,美国在使用QE2,进一步促进经济恢复和通胀逐步上升,可能增加加息的政策空间,加上债务、期限的困扰,短期可能仍有不确定性,但是如美国政策调控超预期,对全球来说可能还是好事,欧债的债务问题暂时看,短期可能不会有新的危机,现在还不达预期,但是发展中国家,尤其是经济比较活跃的新兴市场国家的高通胀是个问题,目前中国、巴西、新加坡、中国等国的通胀都比较高,各国都在通过调控流动性来平抑通胀问题,但是看到效果可能还有一段期间,国内环境也较为复杂,由于通胀水平较高,后期通胀能否很快回落还有待观察,但是高企的融资成本已经一定程度地伤害到了经济,中小企业融资难、成本高的问题已经较为严重,而且由于成本上升,企业的融资能力也会有一定程度的下降,但是由于整体上半年的固定资产投资需求,需求相对较旺,所以经济整体增速还是可以的,本基金对于上半年市场热点受通胀和流动性影响,加上市场对地方融资平台和房地产行业调控加强的担忧,主要配置最差的估值水平仍在非常低的位置,短期如果这些问题不爆发,业绩下调的空间也不大,而经过上半年的调整和甄别,估值水平较高的中小个股和新兴产业的相关个股大部分回调幅度都较大,高估值的风险一定程度上得到了化解,而且有些个股的业绩在未来两三年还是可以持续增长的,同时本基金判断国家会在稳定的基础上,继续推进经济结构转型,所以整体上本基金认为指数下跌的空间不大,市场可能会逐步调整通胀和经济情况,国外的环境也是重点关注点,所以整体市场可能还是窄幅震荡。

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

Table with 5 columns: 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(%). Rows include 1 601199 金种子酒, 2 600036 招商银行, 3 000540 中天城投, 4 601318 中国平安, 5 601699 盛邦能源, 6 600067 亚细亚, 7 600000 浦发银行, 8 000869 张裕A, 9 600960 青岛啤酒, 10 600858 广汇汽车.

注:投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细,应阅读登载于公司网站www.chinamut.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

Table with 5 columns: 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(%). Rows include 1 600036 招商银行, 2 600000 浦发银行, 3 600067 亚细亚, 4 000540 中天城投, 5 600031 三一重工, 6 600062 双钱股份, 7 601699 盛邦能源, 8 000869 张裕A, 9 000422 湖北宜化, 10 600030 中信证券, 11 600266 北京城建, 12 600858 广汇汽车, 13 600456 亚细亚, 14 000012 鲁西化工, 15 000241 银华证券, 16 600395 华谊集团, 17 600739 中信大港, 18 000933 华冠股份, 19 600111 包钢稀土, 20 000888 峨边山A.

注:表中“买入金额”指买入成交金额,成交均价乘以成交量,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

Table with 5 columns: 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(%). Rows include 1 000009 中国宝安, 2 600336 招商银行, 3 000241 银华证券, 4 600383 金地集团, 5 000425 华鲁恒升, 6 600198 大唐电信, 7 600458 时代新材, 8 600261 顺鑫农业, 9 601169 北京银行, 10 002410 广联达, 11 600360 西药食品, 12 000639 西王食品, 13 600498 烽火通信, 14 600268 国电南自, 15 600068 葛洲坝, 16 600111 包钢稀土, 17 002353 三五互联, 18 002102 世纪佳缘, 19 600332 广州药业, 20 000204 苏宁电器.

注:表中“卖出金额”指卖出成交金额,成交均价乘以成交量,填列,不考虑相关交易费用。

7.5 买入股票的成本(或交易费用)、卖出股票的收入(或交易费用)

注:表中“买入股票成本(或交易费用)”、“卖出股票收入”均按买入成交金额、卖出成交金额乘以成交量,填列,不考虑相关交易费用。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

7.9 基金投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 5 columns: 序号, 名称, 金额. Rows include 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, 3 应收股利, 4 应收利息, 5 应收申购款, 6 其他应收款, 7 持有待售资产, 8 其他, 9 合计.

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

Table with 5 columns: 持有人户数(户), 户均持有的基金份额, 机构投资者持有份额, 个人投资者持有份额, 机构投资者持有份额占总额的比例, 个人投资者持有份额占总额的比例. Rows include 7,696, 17,780.56, 9,236,420.19, 6,756, 127,602,788.29, 93.25%.

8.2 期末本基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

Table with 3 columns: 项目, 持有份额总数量(份), 占基金总额比例. Rows include 基金管理人所有从业人员持有本开放式基金, 3,544.75, 0.00%.

9 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 基金合同生效日(2005年1月12日), 基金份额总额, 1,212,560,189.32. Rows include 本报告期初基金份额总额, 139,236,703.52, 本报告期末基金份额总额, 13,251,383.74.

10 重大事件提示

10.1 基金份额持有人大会决议

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

10.4 基金投资策略的改变

10.5 报告期内变更会计师事务所情况

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚等情况

10.7 基金运用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票交易及佣金支付情况

Table with 5 columns: 券商名称, 交易单元数量, 股票交易, 佣金支付券商的佣金, 备注. Rows include 安信证券, 1, 成交金额 87,659,856.59, 占当期股票成交总额的比例 43.30%, 佣金 71,223.92, 占当期佣金的比例 42.30%.

注:1、上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2. 基金专用交易单元的选择标准和程序:

4. 经纪行为规范,近一年内无重大违规行为;

5. 具有良好的研究能力,能及时、全面、定期提供高质量的研究报告,并能根据基金投资的特殊需求,提供专项研究报告;

6. 建立了广泛的信息网络,能及时准确地提供信息服务。

基金管理人根据上述标准进行考察后,确定证券公司为基金专用交易单元,并签订交易单元租用协议。

3. 本基金本报告期无租用券商交易单元变更情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

Table with 5 columns: 券商名称, 债券交易, 回购交易, 权证交易. Rows include 安信证券, 成交金额, 占当期债券成交总额的比例, 成交金额, 占当期回购成交总额的比例, 成交金额, 占当期权证成交总额的比例.

天治基金管理有限公司 二〇一一年八月二十五日

7.1 期末基金资产组合情况

Table with 5 columns: 序号, 项目, 金额, 占基金总资产的比例(%). Rows include 1 权益投资, 110,803,990.54, 86.17. Sub-rows include 其中:股票, 110,803,990.54, 86.17.

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

Table with 5 columns: 代码, 行业类别, 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Rows include A 农、林、牧、渔业, B 采矿业, C 制造业, D 电力、热力、燃气及水生产和供应业, E 建筑业, F 批发和零售业, G 信息技术业, H 批发和零售业, I 金融、保险业, J 房地产业, K 交通运输、仓储和邮政业, L 住宿和餐饮业, M 综合类, 合计.

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市的所有股票、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