

天治创新先锋股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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

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。

基金管理人天治基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2012年1月17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预示其未来表现,投资者有风险,投资前请仔细阅读本报告所载基金的风险揭示书。

本报告自2011年10月10日起生效。
§2 基金产品概况

Table with columns: 基金简称, 基金代码, 交易代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 报告期末基金份额总额, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人, 基金托管人

§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

Table with columns: 主要财务指标, 报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)

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

Table with columns: 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, ①-③, ②-④

3.2.2 本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

天治创新先锋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5月8日至2011年12月31日



注:按照本基金合同约定,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%以上投资于本基金约定的创新先锋上市公司,股票资产权证投资占基金资产净值的0-40%,其中,现金类资产占基金资产净值的比例不低于基金资产净值的5%,权证投资占基金资产净值的0-5%,资产支持证券投资占基金资产净值的0-20%,本基金自2008年8月8日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
2011年4季度,股市呈现整体下跌的走势,上证综指下跌6.77%,整个市场四季度缺乏热点,没有一个行业获取正收益,跌幅最大的金融服务行业也下跌19.94%,而有色金属、化工和采掘行业的表现要差,跌幅基本在20%左右。整个市场中除了10只股票1月份涨幅在5%以上,其他缺乏上涨动力,其中涨幅70%多个个股涨幅超过上证指数涨幅,主要是因为金融板块在四季度取得了明显的超额收益,而中小盘个股个股跌幅较大。

本基金组合配置依然保持了以战略新兴产业和消费类行业为主,虽然在10月底和11月初的反弹行情中取得了不错的收益,但是11月中旬及以后市场大幅调整影响了基金净值表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.9714元,本报告期基金份额净值增长率为-16.37%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,国内经济增速下行空间不大,但下行趋势持续。预计2012年一季度CPI仍将逐步下行,货币财政政策可能已经进入尾声,通胀预期,结构性和预期通胀加剧,而欧债问题及美国经济长期增长乏力为全球经济复苏带来一定的不确定性。整体上来看,全球经济正在复苏的大背景是确定的,但经济复苏仍面临较大挑战,目前影响A股市场走势的主要因素依然是来自于国内,全球货币政策调整等因素的介入下,再结合经济结构调整的背景,因此本基金判断政府将继续实施稳健的货币政策,保持稳健的财政政策,保持货币政策的适度宽松,因此本基金判断政府将继续实施稳健的货币政策,保持稳健的财政政策,保持货币政策的适度宽松,因此本基金判断政府将继续实施稳健的货币政策,保持稳健的财政政策,保持货币政策的适度宽松。

4.6 投资组合报告
4.6.1 基金资产组合情况
报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:按照本基金合同约定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金资产净值的60-70%,债券投资比例为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起6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 基金管理人及基金经理简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理年限, 证券从业年限, 说明

注:1.表中列出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》的有关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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对开基金、开放式基金、社保基金、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
本基金管理人旗下没有与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
四季度A股市场呈现整体后市的走势,并逐步创出本轮调整以来的新低,主要原因在于尽管CPI已经在三季度达到高点并逐步回落,但经济下行压力依然明显,而在控制通胀和房地产调控的双重压力下,政策紧缩预期较强,流动性整体好转,资金价格下降趋势,压抑了2011年的估值下探,市场估值已经处于历史最低水平,本基金预期未来市场将逐步好转,因此看好2012年一季度的市场表现。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6346元,本报告期基金份额净值增长率为-4.99%,低于业绩比较基准收益率。

4.5 管理人对于报告期内基金投资运作遵规守信情况的说明
展望2012年1季度,本基金认为经济增速继续下行,货币政策逐步放松,货币信贷增速企稳,流动性整体好转,资金价格下降趋势