天治财富增长证券投资基金更新的招募说明书（摘要）

（2012年2月）

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

基金合同生效日期：2004年6月29日

投资有风险，投资者拟申购本基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的"买者自负"原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要依据基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本次更新的招募说明书已经本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司复核，除特别说明外，本次更新的招募说明书所载内容截止日为2011年12月31日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年12月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

1、名称：天治基金管理有限公司
2、住所：上海市浦东新区连振路298号4号楼231室
3、成立日期：2003年5月27日
4、法定代表人：赵玉彪
5、办公地址：上海市复兴西路159号
6、电话：021-64371155
7、联系人：张丽红
8、注册资本：1.3亿元人民币
9、股权结构：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%。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

高福波先生：董事长，研究生学历，高级经济师，历任吉林省白山市人民银行任办公室主任、副行级助理稽察、吉林省白山市农村信用联社任理事长、党委书记、吉林省农村信用联社任资金信贷处负责人、副主任，现任吉林省信托有限责任公司党委书记、董事长、天治基金管理有限公司董事长。

王铁锋先生：副董事长，博士后，教授，历任中国科学院近代物理研究所助理研究员、海南民源现代农业发展股份有限公司董事长助理、董事会秘书、海南省国际信托投资公司资产管理部及投资银行总部副总经理、华宝信托投资有限责任公司及联合证券有限责任公司副总裁、中国民族证券有限责任公司、金元证券股份有限公司执行总裁、首都机场集团公司总经理助理兼北京首都国际机场股份公司执行董事、财务总监、香港沿海国际控股公司、上海丰华（集团）股份有限公司执行董事兼上海丰华董事长，现任首都机场集团公司首席顾问、上海国家会计学院金融中心主任、教授、吉林大学商学院教授、博士生导师、天治基金管理有限公司副董事长。

柏广新先生：董事，博士，高级经济师，历任吉林省黄泥河林业局副局长、党委书记，中共吉林省延边朝鲜族自治州委员会宣传部常务副部长，延边州人民政府副秘书长，延边州林业管理局局长兼吉林延边林业集团董事长，现任吉林森工集团有限责任公司董事长、党委书记，全国人大代表。

赵玉彪先生：董事、总经理，硕士，历任吉林省信托有限责任公司上海证券业务部交易部经理、吉林省信托有限责任公司上海洪山路证券营业部总经理、天治基金管理有限公司督察长、副总经理，现任天治基金管理有限公司监事长。

邱荣生先生：监事，研究生学历，高级经济师，历任吉林省财政厅预算处科员、科长、副处长，香港振兴投资公司副总经理，吉林省财政厅副主任，吉林省信托有限责任公司工作办公室主任、财务部经理、总经理助理、副总经理，现任吉林省信托有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

姚世家先生：监事，硕士，高级会计师，曾任吉林省天桥岭林业局太阳林场财务处会计、处长、吉林省天桥岭林业局总会计师、副局长、局长、吉林省敦化市林业局局长、吉林省敦化市市长，现任中国吉林森林工业集团有限责任公司副总经理。

唐庆敏先生：监事，本科学历，历任吉林市国资局工交科科长、吉林市财政局企业二处处长、吉林市国资公司董事。

白宇先生：监事，大学本科学历，助理经济师职称，2003年起就职于天治基金管理有限公司，现任天治基金管理有限公司交易部副总监。

闫泽文女士：副总经理，吉林大学法学硕士，高级经济师，注册会计师，曾就职于吉林省信托有限责任公司，任下属公司财务主管、公司行政主管、业务部经理，党委委员、职工董事等职务，现任天治基金管理有限公司副总经理。

陈志峰先生：副总经理，硕士，历任上海银行会计、北大方正电子有限公司财务部会计、华安基金管理有限公司市场部销售经理、汇丰晋信基金管理有限公司果道部副总监、光大保德信基金管理有限公司销售部果道主管、销售部总监，现任天治基金管理有限公司副总经理。

刘伟先生：督察长，学士，历任吉林省信托有限责任公司星火项目处项目负责人、自营基金业务部副经理、上海金路达创业投资公司董事长，现任天治基金管理有限公司督察长。

2、本基金基金经理

谢京先生：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、中科投资有限责任公司、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，2005年8月29日至2010年5月28日任天治品质优选混合型证券投资基金基金经理，2008年6月30日至今任本基金基金经理。

本基金历任基金经理：2004年6月29日至2006年3月15日，魏延军先生任基金经理；2006年3月16日至2007年4月12日，张闯先生任基金经理；2007年4月13日至2007年5月31日，吴鹏先生任基金经理；2007年4月13日至2008年6月30日，刘红兵先生任基金经理。

3、投资决策委员会成员

天治基金管理有限公司总经理助理兼投资总监常水涛先生、权益投资部总监姜天治创新先锋股票型证券投资基金基金经理、天治成长精选股票型证券投资基金基金经理龚炜先生、权益投资部副总监兼天治财富增长证券投资基金基金经理谢京先生、研究发展部总监兼天治品质优选混合型证券投资基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理吴劼峰先生。

4、上述人员之间无亲属关系。

二、基金托管人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
成立时间：1992年10月19日
组织形式：股份有限公司
注册资本：186.5347亿元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字〔2003〕105号
联系人：朱萍
联系电话：021-61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2011年6月30日，全行总资产规模已达24,552.40亿元人民币，各项存款余额17,509.17亿元人民币，各项贷款余额12,374.07亿元人民币，实现净利润128.80亿元人民币，每股收益达0.69元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，现有员工40人。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构
名称：天治基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区连振路298号4号楼231室
办公地址：上海市复兴西路159号
法定代表人：赵玉彪
电话：021-64718300
传真：021-64375409
联系人：宣佳
客户服务电话：4008864800，021-34064800
网址：www.chinanature.com.cn

2、代销机构

①）上海浦东发展银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
电话：021-61618888
传真：021-63604199
联系人：倪苏云
客户服务电话：95528
网址：www.spdb.com.cn

②）中国建设银行股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼（长安兴融中心）
法定代表人：王洪章
传真：010-66275654
联系人：王琳
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.com

③）交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：021-58781234
传真：021-58408483
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

④）中国民生银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
电话：010-57092615
传真：010-57092611
联系人：董云巍
客户服务电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn

⑤）兴业银行股份有限公司
住所：福州市湖东路154号
办公地址：上海市江宁路168 号
法定代表人：高建平
电话：021-62677777
联系人：梁曦
客户服务电话：95561
网址：www.cib.com.cn

⑥）中信银行股份有限公司
住所：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人：孔丹
电话：010-65558888
传真：010-65550827
联系人：丰靖
客户服务电话：95558
网址：www.ecitic.com

⑦）中国银河证券股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
电话：010-66568430
联系人：田薇
客户服务电话：4008888888
网址：www.chinastock.com.cn

⑧）华泰证券股份有限公司
住所：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025-84457777
联系人：万鸣
客户服务电话：95597
网址：www.htsc.com.cn

⑨）广发证券股份有限公司
住所：广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（301-4316房）
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：林治海
联系人：黄岚
客户服务电话：95575或致电各地营业网点
网址：www.gf.com.cn

⑩）国泰君安证券股份有限公司
住所：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：万建华
联系人：芮敏祺
客户服务电话：4008888666
网址：www.gtja.com

⑪）海通证券股份有限公司
住所：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
联系人：金芸、李梁鸣
客户服务电话：95553、4008888001
网址：www.htsec.com

⑫）中信建投证券有限责任公司
住所：北京市安立路66号4楼
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
客户服务电话：4008888108
网址：www.csc108.com

⑬）兴业证券股份有限公司
住所：福建省湖东路268号
办公地址：上海市浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
联系人：谢高得
客户服务电话：4008888123
网址：www.xyzq.com.cn

⑭）申信证券股份有限公司
住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：王东明
电话：010-60833799
传真：010-60833739
联系人：陈忠
客户服务电话：95558
网址：www.cs.ecitic.com

⑮）东方证券股份有限公司
住所：上海市中山南路318号2号楼22-29楼
办公地址：上海市中山南路318号新源广场2号楼22-29楼
法定代表人：潘鑫军
电话：021-63325888
联系人：吴宇
客户服务电话：95503
网址：www.dfzq.com.cn

⑯）光大证券有限责任公司
住所：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨、李芳芳
客户服务电话：10108998；4008888788
网址：www.ebscn.com

⑰）第一创业证券有限责任公司
住所：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
办公地址：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
法定代表人：刘学民
电话：0755-82485087
联系人：崔国良
客户服务电话：4008881888
网址：www.firstcapital.com.cn

⑱）山西证券股份有限公司
住所：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔
办公地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔
法定代表人：侯魏
联系人：郭婧
客户服务电话：4006661618
网址：www.i618.com.cn

⑲）上海证券有限责任公司
住所：上海市西藏中路336号
办公地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：郁忠民
联系人：李瑾
联系电话：021-53519888
客户服务电话：962518
网址：www.962518.com

⑳）华北证券股份有限公司
住所：长春市自由大路1138号
办公地址：长春市自由大路1138号
法定代表人：矫正中
电话：0431-85096709
联系人：潘懵
客户服务电话：4006000686
网址：www.nesc.cn

㉑）招商证券股份有限公司
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-83734343
联系人：林生迎
客户服务热线：95565，4008888111
网址：www.newone.com.cn

㉒）金元证券股份有限公司
住所：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼
法定代表人：陆涛
电话：0755-83025022
传真：0755-83025625
联系人：马贤清
客户服务电话：4008888228
网址：www.jyzq.cn

㉓）申银万国证券股份有限公司
住所：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021-54033888
传真：021-54038844
联系人：李清怡
客户服务电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

㉔）长江证券股份有限公司
住所：武汉新华路特8号长江证券大厦
办公地址：武汉新华路特8号长江证券大厦
法人代表：胡运钊
电话：027-65799999
传真：027-85481900
联系人：李良
客户服务电话：4008888999
网址：www.95579.com

㉕）万联证券有限责任公司
住所：广州市越秀区中山二路18号广东电信广场36—37层
办公地址：广州市越秀区中山二路18号广东电信广场36—37层
法定代表人：张建军
电话：020-37865070
传真：020-22373718-1013
联系人：罗创斌
客户服务电话：4008888133
网址：www.wlzq.com.cn

㉖）华安证券有限责任公司
住所：安徽省省会肥市阜南路166号润安大厦A座24-32层
法定代表人：李工
电话：0551-5161821
传真：0551-5161672
联系人：甘霖
客户服务电话：96518、4008096518
网址：www.huaans.com

㉗）华泰联合证券有限责任公司
住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人：马昭明
电话：0755-82492000
传真：0755-82492962
联系人：陶骞芳
客户服务电话：95513
网址：www.lhzq.com

㉘）齐鲁证券有限公司
住所：山东省济南市经十路86号
办公地址：山东省济南市经十路86号23层
法定代表人：李玮
电话：0531-68889155
传真：0531-68889752
联系人：吴阳
客户服务电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn

㉙）冠元证券股份有限公司
住所：合肥市寿春路179号
办公地址：合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：0551-2272101
联系人：李蔡
客服电话：95578
网址：www.gyzq.com.cn

㉚）湘财证券有限责任公司
住所：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：林俊波
电话：021-68634518
传真：021-68865680
联系人：钟建莹
客服电话：4008881551
网址：www.xcsc.com

㉛）平安证券有限责任公司
住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
法定代表人：杨宇翔
电话：400-886-6338
传真：0755-82450826
联系人：郑舒丽
客户服务电话：4008816168
网址：www.pingan.com

㉜）宏信证券股份有限公司
住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区深南大道2008号中国风凰大厦1号楼9层
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82558305
传真：0755-82558355
联系人：余江
客户服务电话：4008001001
网址：www.essence.com.cn

㉝）宏源证券股份有限公司
住所：新疆乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人：冯戎
电话：010-88085858
传真：010-88085195
联系人：李巍
客户服务电话：4008-000-562
网址：www.hysec.com

㉞）爱建证券有限责任公司
住所：上海市南京西路758号博爱大厦20-25 楼
办公地址：上海市南京西路758号博爱大厦20-25 楼
法定代表人：郭林
电话：021-32229888
联系人：陈敏
网址：www.ajzq.com

㉟）东海证券有限责任公司
住所：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
法定代表人：朱科敏
电话：0519-88157761
联系人：李涛
客户服务热线：4008888588
网址：www.longone.com.cn

㊱）源时代证券有限责任公司
住所：北京市西城区金融大街1号A座8层
办公地址：北京市西城区金融大街1号A座8层
法定代表人：马金声
联系人：孙恺
客户服务电话：4006989898
网址：www.xsdzq.cn

㊲）国联证券股份有限公司
住所：无锡市县前东街168号
办公地址：无锡市县前东街168号国联大厦6楼
法定代表人：雷建辉
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
联系人：徐欣
客户服务电话：4008885288，0510-82588168
网址：www.glsc.com.cn

㊳）信达证券股份有限公司
住所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法人代表：张志刚
电话：010-63081000
传真：010-63080978
联系人：唐静
客户服务电话：4008008899
网址：www.cindasc.com

㊴）天相投资顾问有限公司
住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
传真：010-66045500
联系人：林爽
客户服务电话：010-66045678
网址：www.txsec.com、jijin.txsec.com

㊵）华福证券有限责任公司
住所：福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7-10 层
法定代表人：黄金琳
电话：0591-87383623
传真：0591-87383610
联系人：张腾
客户服务电话：96326
网址：www.gdtfzq.com.cn

㊶）中信万通证券有限责任公司
住所：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（0507-1510室）
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第21层
法定代表人：张智河
电话：0532-85022326
联系人：吴忠超
客户服务电话：96577
网址：www.zxwt.com.cn

（二）注册登记机构

名称：天治基金管理有限公司
办公地址：上海市徐汇区复兴西路159号
法定代表人：赵玉彪
电话：021-64371155
传真：021-64715377
联系人：周义

（三）律师事务所

名称：北京市天元律师事务所
住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层
负责人：王立华
经办律师：吴冠雄 宋皓 杨科
电话：010-88092188
传真：010-88092150
联系人：吴冠雄 杨科

（四）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所
法定代表人：葛明
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
办公地址：上海市世纪大道100号环球金融中心50楼
签章会计师：严盛伟、戴维维
电话：021-22288888
传真：021-22280000
联系人：戴维维

四、基金的名称

天治财富增长证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

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。

八、基金的投资策略

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。

总体投资策略包括以下三个层面：

1、资产配置策略

本基金运用固定比例投资组合保险策略（CPPI），以动态资产保障线为保险额度（floor），将基金份额净值高出动态资产保障线的金额放大固定倍数后，作为每份基金份额的股票投资金额上限，公式如下：

$E=M\times(NAV-F)$

其中，E为每份基金份额的股票投资金额上限，NAV为基金份额净值，F为动态资产保障线水平，M为乘数（放大倍数）。本基金根据市场的风险收益特征，主要以风险调整后收益率为目标函数，对CPPI策略进行数量化分析，确定放大倍数的取值区间；在投资运作过程中，放大倍数保持相对固定，以确保CPPI策略的客观化操作。

同时，本基金还辅以采用VaR限额管理，将股票投资组合的单日VaR限额设置为：

（基金份额净值-动态资产保障线水平）×基金总份额

通过该限额对风险性资产（股票）的投资比例进行约束，控制股票投资组合的风险暴露，以降低基金份额净值跌至动态资产保障线之下的可能性。

基金管理人根据上述两层的约束和对市场行情的判断，结合运用其它风险测量指标，动态调整风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例，使投资组合的总风险水平保持在预算范围内。在极端市场情况下，本基金的风险性资产（股票）比例可以调整为零，即全部投资于相对安全的低风险资产（债券）和现金资产。

2、股票投资策略

本基金将在上述风险预算管理的前提之下，积极投资于具有高增长潜力的股票，分享较高的股市成长收益，从而实现基金资产的稳定增值。

基金管理人以专业的研究力量为依托，采用定量与定性相结合的方法，筛选出基本面良好、流动性高、具有高增长潜力且价格合理的股票。首先，本基金从上市公司的持续经营能力、风险收益评估等方面进行定量评估，选择估值系统用包括盈利能力、成长能力、股本扩张能力和现金流量等方面的指标，筛选出可持续投资价值较高的上市公司；其次，基金管理人将根据对上市公司基本面的深度研究和对市场趋势的具体把握，对上市公司成长率的动态变化进行分析预测，筛选出"市盈率预期增长率"（PEG）指标较小的上市公司，并结合上市公司基本面、股票流动性、股票相对价值等多方面因素，选择个股，构建分散化的股票投资组合。

3、债券投资策略

本基金债券投资品种包括国债、金融债、企业债（包括可转债）、央行票据、债券回购等。债券投资综合考虑收益性、流动性和风险性，进行"自上而下"的积极管理。在深入分析宏观经济、货币政策的基础上，运用利率预期、久期管理、部分久期管理、收益率利差策略进行债券资产配置，并在价值研究与风险收益评判的基础上，选择高流动性、高信用等级、高收益率及其他价值被低估的债券。本基金将紧跟债券市场发展与创新的步伐，充分把握债券市场制度创新、产品创新带来的赢利机会。本基金也将充分利用市场中出现的无风险套利机会，有效提高债券投资组合的收益水平。

九、动态资产保障线

本基金通过建立一条随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，实施风险预算管理，以控制基金投资组合的下跌风险，并通过资产保障线水平的动态提升，保障基金净值增长的成果。

1、动态资产保障线的计算方法

动态资产保障线日基金合同生效日起按日历逐天计算，基金合同生效日的初始水平设定为0.93。如果某一天的累计基金份额净值超过在此之前的所有的累计基金份额净值（即该天的累计净值为最高点），则提升该天的动态资产保障线，并将该天的累计净值相对于上一个累计净值最高点的正增长率的60%作为该天的动态资产保障线的提升幅度。如果某一天的累计基金份额净值不是最高点时，则不提升该天的动态资产保障线，即保持上一天的水平。如果某一天为分红除权日，则该天的动态资产保障线水平扣除分红额向下调整。

[illegible]

2、动态资产保障线的计算、公布

为保证动态资产保障线计算的准确和公允，动态资产保障线由基金管理人计算，并经过基金托管人核对无误后，基金管理人将动态资产保障线水平和基金份额净值同时对外公布。

3、动态资产保障线在极端市场波动情形下的调整

若遇极端市场波动情形导致基金份额净值下降，则基金管理人可根据极端市场波动对基金份额净值的影响相应向下调整动态资产保障线，经基金托管人复核后对外公布。

十、基金的业绩比较基准

中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%

十一、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的混合型基金品种。

十二、基金的投资组合报告

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基金合同规定，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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2011年12月31日。所列财务数据未经审计。

1、 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	128,611,073.36	64.94
	其中：股票	128,611,073.36	64.94
2	固定收益投资	57,779,520.00	29.17
	其中：债券	57,779,520.00	29.17
	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	604,673.29	0.31
6	其他各项资产	11,063,324.54	5.59
7	合计	198,058,591.19	100.00

2、 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	5,004,228.00	2.55
C	制造业	52,191,455.19	26.56
C0	食品、饮料	16,722,110.10	8.51
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	882,500.00	0.45
C5	电子	6,376,200.00	3.24
C6	金属、非金属	3,860,000.00	1.96
C7	机械、设备、仪表	16,499,240.84	8.40
C8	医药、生物制品	7,851,404.25	4.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,248,500.00	1.14
E	建筑业	4,663,701.62	2.37
F	交通运输、仓储业	3,139,200.00	1.60
G	信息技术业	9,974,864.25	5.08
H	批发和零售贸易	14,191,567.40	7.22
I	金融、保险业	20,211,000.00	10.29
J	房地产业	6,132,740.25	3.12
K	社会服务业	5,163,166.65	2.63
L	传播与文化产业	5,690,650.00	2.90
M	综合类	-	-
	合计	128,611,073.36	65.45

3、 基金投资前十名股票明细

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	600266	北京城建	494,975	6,132,740.25	3.12
2	600036	招商银行	500,000	5,935,000.00	3.02
3	601601	中国太保	300,000	5,763,000.00	2.93
4	601009	南京银行	600,000	5,568,000.00	2.83
5	002038	双鹭药业	146,405	4,809,404.25	2.45
6	002482	广田股份	197,866	4,663,701.62	2.37
7	000596	古井贡酒	49,410	4,248,271.80	2.16
8	002262	恩华药业	196,060	3,717,297.60	1.89
9	002414	高德红外	180,000	3,670,200.00	1.87
10	600739	辽宁成大	295,750	3,634,767.50	1.85

4、 期末按券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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,088,000.00	20.40
	其中：政策性金融债	40,088,000.00	20.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,691,520.00	9.00
8	其他	-	-
9	合计	57,779,520.00	29.40

5、 基金投资前五名债券明细

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	110242	11国开42	400,000	40,088,000.00	20.40
2	113002	工行转债	88,000	9,368,480.00	4.77
3	113001	中行转债	88,000	8,323,040.00	4.24

6、 期末基金投资前五名权证明细

本基金本报告期末未持有权证。

7、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8、投资组合报告附注

①）报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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。

③）其他资产的构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,330,000.00
2	应收证券清算款	7,942,812.09
3	应收股利	-
4	应收利息	790,512.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,063,324.54

④）期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	8,323,040.00	4.24
2	113002	工行转债	9,368,480.00	4.77

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）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。

十三、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。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。

基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表如下所示：

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）
2004年6月29日-2004年12月31日	-3.84%	0.53%	-1.87%	0.51%	-1.97%	0.02%
2005年1月1日-2005年12月31日	7.11%	0.62%	4.73%	0.43%	2.38%	0.19%
2006年1月1日-2006年12月31日	75.32%	1.13%	39.28%	0.57%	36.04%	0.56%
2007年1月1日-2007年12月31日	76.33%	1.55%	79.67%	1.47%	-3.34%	0.08%
2008年1月1日-2008年12月31日	-35.98%	1.16%	-44.05%	1.76%	8.07%	-0.60%
2009年1月1日-2009年12月31日	18.00%	1.02%	43.47%	1.15%	-25.47%	-0.13%
2010年1月1日-2010年12月31日	6.49%	1.11%	-6.11%	0.91%	12.60%	0.20%
2011年1月1日-2011年12月31日	-21.38%	0.92%	-13.49%	0.73%	-7.89%	0.19%

十四、费用概览

1、与基金运作有关的费用

①）基金管理人的管理费

基金管理人的管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。基金管理费的计算方法如下：

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

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。

②）基金托管人的托管费

基金托管人的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。基金托管费的计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

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。

③）基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会；调高基金管理费率和基金托管费率，须召开基金份额持有人大会审议。

④）基金募集期间的信息披露费、会计师费、律师费以及其他费用，不得从基金财产中列支，可以从认购费中列支。若本基金的募集未达法定条件，募集费用由基金管理人承担。基金合同生效后的各项费用按有关法规列支。

⑤）证券交易费用、基金合同生效后的基金信息披露费用、基金合同生效后的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等根据有关法规及相关合同的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。

2、与基金销售有关的费用

①）申购费

申购金额（M，含申购费）	申购费率
M<25万元	1.2%
25万元≤M<100万元	1.0%
100万元≤M<500万元	0.5%
M≥500万元	每笔1200元

投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

申购费由申购人承担，可用于市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金财产。

②）赎回费

持有期限（N）	赎回费率
N<1年	0.5%
1年≤N<2年	0.3%
2年≤N<3年	0.1%
N≥3年	0

赎回费由赎回人承担，30%归基金财产所有，70%支付注册登记费和相关手续费。

③）基金管理人可以根据法律法规规定及基金合同调整申购费率和赎回费率，最新的申购费率和赎回费率在更新的招募说明书中列示。费率如发生变更，基金管理人最迟应于新的费率开始实施3个工作日前在指定媒体上公告。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理方法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，对本基金2011年8月12日公布的《天治财富增长证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在"基金管理人"中，对基金管理人董事、监事、经理层成员、投资决策委员会成员等信息进行了更新。
2、在"基金托管人"中，对基金托管人概况、基金托管业务经营情况、内部控制制度等信息进行了更新。
3、在"相关服务机构"中，更新了有关代销机构的相关信息。
4、在"基金的投资"中，更新了本基金最近一期投资组合报告的内容。
5、在"基金的业绩"中，更新了基金合同生效以来的投资业绩。
6、在"基金份额持有人的服务"中，更新了资