天治品质优选混合型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:中国民生银行股份有限公司

重要提示

天治品质优选混合型证券投资基金(以下简称"本基金")于2004年11月19日经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]192号文核准公开募集。本基金的基金合同于2005年1月12日正式生效。

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中国民生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2012年1月12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:上海市浦东新区莲振路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经理兼驻上海证券交易所出市代表、上海金路达投资管理有限公司总经理、天治基金管理有限公司董事长,现任天治基金管理有限公司总经理。

武雷先生:独立董事,学士,曾任北京金杜律师事务所担任执业律师、合伙人,现任君合律师事务所合伙人。

李洁思女士:独立董事,自1991年7月至2007年12月在吉林省延边朝鲜族自治州政府工作。在工作期间曾任延边州政府副秘书长、副州长、常务副州长,分管过政法、经济、金融等工作,现已退休。

刘星星先生:独立董事,研究生、博士学位,高级咨询师,历任北京大学经济系讲师、The Monitor Company管理顾问、嘉实基金管理有限公司管理顾问,现任北京威兰德企业管理顾问有限公司董事长。

侯丹宇女士:监事会主席,学士,历任吉林省信托有限责任公司上海证券业务部营业部经理、东北证券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。

闫译文女士: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渠道部副总监、光大保德信基金管理有限公司销售部渠道主管、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、上海全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

秦海燕女士,理学硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验5年。2006年6月加入天治基金管理有限公司,历任行业研究员、本基金基金经理助理,自2010年5月28日起任本基金的基金经理,自2010年12月31日起任天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。

吴战峰先生,清华大学硕士研究生,证券从业15年,曾就职于深圳中大投资基金管理公司任投资经理、平安证券公司任投资经理、招商证券公司任行业部经理、高级分析师、国信证券公司任行业首席分析师、国投瑞银基金管理有限公司任高级组合经理、国泰基金管理有限公司任基金经理,现任本公司研究发展部总监,自2011年9月9日起任天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,自2011年10月21日起任本基金的基金经理。

本基金历任基金经理:2005年1月12日至2007年4月12日,刘红兵先生任基金经理;2005年3月11日至2005年8月28日,袁柏南先生与刘红兵先生共同管理本基金;2005年8月29日至2010年5月28日谢京先生任基金经理。

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永涛先生、权益投资部总监兼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战峰先生。

4、上述人员之间无亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国民生银行股份有限公司(以下简称"中国民生银行")
住所:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
成立时间:1996年2月7日
基金托管业务批准文号:证监基金字[2004]101号
组织形式:股份有限公司(上市)
注册资本:22,262,277,489元人民币
存续期间:持续经营
电话:010-58560666
联系人:关悦

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

天治基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区莲振路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)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
办公地址: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

(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:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀邦
电话:021-58781234
传真:021-58408842
联系人:曹榕
客户服务电话:95559
网址:www.bankcomm.com

(4)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

(5)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、虞谷云
客户服务电话:95528
网址:www.spdb.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)上海银行股份有限公司
住所:上海市银城中路168号
办公地址:上海市银城中路168号
法定代表人:宁黎明
电话:021-68475888
联系人:夏雪
客服电话:021-962888
网址:www.bankofshanghai.com

(8)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

(9)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

(10)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
联系人:金芸、李笑鸣
客户服务电话:95553、4008888001
网址:www.htsec.com

(11)中信建投证券有限责任公司
住所:北京市安立路66号4号楼
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

(12)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

(13)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

(14)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

(15)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五层(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A
法定代表人:马昭明
电话:0755-82492000
传真:0755-82492962
联系人:庞晓芸
客户服务电话:95513、4008888555
网址:www.lhzq.com

(16)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

(17)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

(18)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

(19)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

(20)东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:潘锴
客户服务电话:4006000686
网址:www.nesc.cn

(21)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

(22)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:侯巍
联系人:郭熠
客户服务电话:4006661618
网址:www.i618.com.cn

(23)国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
联系电话:0551-2272101
联系人:李蔡
客服电话:95578
网址:www.gyzq.com.cn

(24)华安证券有限责任公司
住所:安徽省合肥市长江中路357号
办公地址:安徽省合肥市阜南路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

(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)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

(27)光大证券股份有限公司
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
客户服务电话:10108998;4008888788
网址:www.ebscn.com

(28)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(4301-4316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

(29)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:钟康莺
客服电话:400-888-1551
网址:www.xcsc.com

(30)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

(31)安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号中国凤凰大厦1号楼9层
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82558305
传真:0755-82558355
联系人:陈剑虹
客户服务电话:4008001001
网址:www.essences.com.cn

(32)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

(33)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

(34)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

(35)新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

(36)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

(37)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

(38)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:http://www.txsec.com、http://jijin.txsec.com

(39)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至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(福建省外请先拨0591)
网址:www.hfzq.com.cn

(40)中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

(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(1507-1510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:http://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:上海源泰律师事务所
住所:上海浦东南路256号华夏银行大厦14层
负责人:廖海
经办律师:廖海 吕红
电话:021-51150298
联系人:廖海

(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:严盛炜、戴维维
电话:021-22288888
传真:021-22280000
联系人:戴维维

四、基金的名称

天治品质优选混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

在有效控制风险的前提下,追求中长期稳定且超越业绩比较基准的投资回报。

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。

八、基金的投资策略

本基金以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,辅以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的风险预算管理,构建和动态调整投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。总体投资策略包括以下几个层面:

1、类别资产配置

本基金根据对宏观经济形势、微观经济运行环境、财政政策、金融政策、产业政策、证券市场发展趋势等因素的综合分析,对各类别资产的风险收益特征及其相对变化趋势进行判断,及时调整股票资产、债券资产和现金类资产之间的配置比例,以期达到三大类资产之间的动态收益-风险的最优配置效果。

在一般情况下,本基金的资产类别配置的范围为:股票投资比例范围为40%-95%,债券投资比例范围为0%-55%,现金类资产比例不低于5%。

2、行业资产配置

基金从行业的收益性、行业成长性、行业景气状况及变动趋势等方面对行业的相对投资价值进行综合评级,并参照风险预算设置的行业偏离度,确定股票行业配置权重的合理区间。

对行业的收益性分析主要选择行业毛利率、净资产收益率两项指标,对行业的成长性分析主要选择主营业务收入增长率、主营业务利润增长率和净利润增长率三项指标,对行业景气状况及变动趋势的分析主要以宏观经济数据和行业经济运行数据为基础,并借鉴相关的外部研究成果。

3、股票优选策略与组合构建

(1)选股标准

本基金以长期发展潜力作为公司价值最为重要的评估标准,综合运用全方位、多层次的上市公司品质分析体系,优选具备长期发展潜力、中长期投资值得放心的上市公司股票。

本基金投资于富有长期发展潜力的上市公司股票的比例不低于股票资产净值的80%,该类上市公司主要具有以下特征:

(i)具有健康卓越的财务品质,具体表现为盈利质量和经营现金质量的可靠性较高、体现价值创造能力的自由现金流量充沛等;

(ii)具有持续稳健的经营品质,主要特征为公司治理结构规范、远期发展战略清晰且在管理能力、创新能力、品牌商誉和资源占有等领域拥有独特的内在竞争优势等;

(iii)具有安全边际较高的市场品质,即内在价值被市场相对低估。

(2)股票备选库的建立

(i)基于长期发展潜力的上市公司财务品质评估体系

健康卓越的财务品质是上市公司长期发展潜力的支柱。本基金主要通过财务健康诊断和价值创造能力评估,严格优选财务品质健康卓越的上市公司,建立本基金的一级股票备选库。

财务健康诊断主要通过分析利润构成、持续性利润水平、往来资金状况等因素,剔除存在利润泡沫和经营现金泡沫的上市公司,选出盈利质量和经营现金质量可靠性较高的上市公司。

自由现金流量是上市公司的价值创造之源,反映了上市公司经营业绩的本质,可以有效衡量上市公司的持续经营能力和未来成长机会。本基金运用自由现金流量评价体系对上市公司价值创造能力进行全面评估,主要采用自由现金流量/净资产比率、自由现金流量/总负债比率、每股自由现金流量等指标。

(ii)基于长期发展潜力的上市公司经营品质评估体系

持续稳健的经营品质是上市公司长期发展潜力的基石。本基金在一级股票备选库的基础上,主要通过公司治理结构、远期发展战略与内在竞争优势的全面分析,综合考察上市公司价值创造的微观动力、前景支持与现实保障等要素,优选具有持续稳健的经营品质的上市公司,建立本基金的二级股票备选库。上市公司经营品质的评估有相当部分是通过研究员对非财务报表信息的分析来完成的。

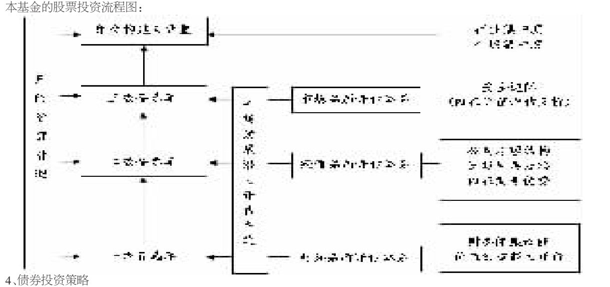
(iii)基于长期发展潜力的上市公司市场品质评估体系

市场品质是指由于内在价值被市场相对低估而存在较大的投资安全边际。本基金通过深层调研和合理估值,重点从主营业务经营状况、主导产品的行业地位、目标客户群体、潜在竞争对手以及研发能力、营销体系等因素考察上市公司的持续盈利能力,并结合运用多种价值评估方法,综合考虑基本因素、市场因素和预期因素等,对二级股票备选库中的上市公司进行合理估值,最终选出内在价值低估从而具有较高的安全边际的股票,形成本基金的三级股票备选库。

(3)股票投资组合的构建与调整

本基金在三级股票备选库的基础上,结合股票流动性、投资时机选择等因素,最终拟定股票投资组合品种,并依据行业权重偏离度、个股权重偏离度等约束条件,对行业和个股进行适度的风险收益配比,进而根据事先设定的风险预算目标构建和调整投资组合,在严格风险约束的前提下进行有效的主动管理。

本基金的股票投资流程图:



4、债券投资策略

为了规避股票市场的系统性风险,本基金通过类别资产配置将一部分基金资产进行债券投资。债券投资品种包括国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、债券回购等,投资的市场包括交易所市场和银行间市场。此外,未来市场可能推出的各类固定收益证券及其衍生金融工具也将成为本基金的投资对象。

债券投资综合考虑收益性、流动性和风险性,在深入分析宏观经济、货币政策等的基础上,运用利率预期、久期管理、部分久期管理、收益率利差分析等策略进行债券久期配置、类属配置,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品种进行投资,获取债券市场长期稳定的收益。

5、风险预算管理

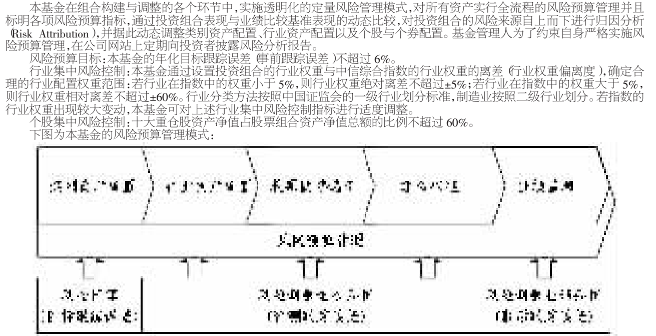
本基金在组合构建与调整的各个环节中,实施透明化的定量风险管理模式,对所有资产实行全流程的风险预算管理并且标明各项风险预算指标,通过投资组合表现与业绩比较基准表现的动态比较,对投资组合的风险来源自上而下进行归因分析(Risk Attribution),并据此动态调整类别资产配置、行业资产配置以及个股与个券配置。基金管理人为了约束自身严格实施风险预算管理,在公司网站上定期向投资者披露风险分析报告。

风险预算目标:本基金的年化目标跟踪误差(事前跟踪误差)不超过6%。

行业集中风险控制:本基金通过设置投资组合的行业权重与中信综合指数的行业权重的离差(行业权重偏离度),确定合理的行业配置权重范围:若行业在指数中的权重小于5%,则行业权重绝对离差不超过±5%;若行业在指数中的权重大于5%,则行业权重相对离差不超过±60%。行业分类方法按照中国证监会的一级行业划分标准,制造业按照二级行业划分。若指数的行业权重出现较大变动,本基金可对上述行业集中风险控制指标进行适度调整。

个股集中风险控制:十大重仓股资产净值占股票组合资产净值总额的比例不超过60%。

下图为本基金的风险预算管理模式:



九、基金的业绩比较基准

中信标普300指数×70%+中信标普国债指数×30%。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险预算管理,在明确的风险预算目标范围内追求稳定的超额收益率。

十一、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。

基金托管人中国民生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、误导性陈述或者重大遗漏。

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	76,757,844.21	73.83
	其中:股票	76,757,844.21	73.83
2	固定收益投资	13,634,836.40	13.11
	其中:债券	13,634,836.40	13.11
	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	11,759,284.65	11.31
6	其他各项资产	1,814,659.38	1.75
7	合计	103,966,624.64	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	915,840.00	0.91
B	采掘业	4,094,000.00	4.08
C	制造业	32,689,846.50	32.54
C0	食品、饮料	14,603,945.10	14.54
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	3,627,850.00	3.61
C5	电子	1,186,944.00	1.18
C6	金属、非金属	1,496,500.00	1.49
C7	机械、设备、仪表	6,275,765.00	6.25
C8	医药、生物制品	5,498,842.40	5.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,654,764.49	3.64
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,108,000.00	4.09
G	信息技术业	5,769,330.00	5.74
H	批发和零售贸易	5,673,063.22	5.65
I	金融、保险业	18,895,400.00	18.81
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	957,600.00	0.95
	合计	76,757,844.21	76.42

3、期末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	600036	招商银行	410,000	4,866,700.00	4.85
2	600000	浦发银行	550,000	4,669,500.00	4.65
3	600519	贵州茅台	20,000	3,866,000.00	3.85
4	000869	张裕A	30,000	3,237,000.00	3.22
5	600887	伊利股份	146,000	2,982,780.00	2.97
6	002024	苏宁电器	340,000	2,869,600.00	2.86
7	000651	格力电器	165,000	2,852,850.00	2.84
8	000001	深发展A	180,000	2,806,200.00	2.79
9	000895	双汇发展	32,998	2,308,210.10	2.30
10	600315	上海家化	65,000	2,215,850.00	2.21

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,634,836.40	13.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	13,634,836.40	13.57

5、期末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	126005	07武钢债	61,000	6,043,270.00	6.02
2	126002	06中化债	44,350	4,310,820.00	4.29
3	126018	08江铜债	30,450	2,543,184.00	2.53
4	126015	08康美债	8,240	737,562.40	0.73

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)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。

(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)期末其他资产的构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,412.34
5	应收申购款	247.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,814,659.38

(4)期末本基金持有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)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。

十二、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:

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)
2005年1月12日-2005年12月31日	-4.07%	1.00%	-0.41%	0.79%	-3.66%	0.21%
2006年1月1日-2006年12月31日	88.97%	1.23%	72.09%	0.94%	16.88%	0.29%
2007年1月1日-2007年12月31日	120.65%	1.97%	121.02%	1.93%	-0.37%	0.04%
2008年1月1日-2008年12月31日	-50.86%	1.88%	-56.38%	2.41%	5.52%	-0.53%
2009年1月1日-2009年12月31日	58.62%	1.52%	68.52%	1.62%	-9.90%	-0.10%
2010年1月1日-2010年12月31日	18.36%	1.42%	-8.75%	1.26%	27.11%	0.16%
2011年1月1日-2011年12月31日	-26.88%	1.10%	-19.94%	1.03%	-6.94%	0.07%

十三、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。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	1.5%
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

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,25%归基金财产所有,75%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。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《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25日公布的《天治品质优选混合型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,对基金管理人住所、董事、监事、经理层成员、本基金基金经理、投资决策委员会成员进行了更新。
2、在"基金托管人"中,对基金托管人的基本情况、基金托管业务经营情况等信息进行了更新。
3、在"相关服务机构"中,对代销机构的相关信息进行了更新。
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"对基金份额持有人的服务"中,更新了资料寄送服务。
7、在"其他应披露事项"中,列出了自2011年7月13日至2012年1月12日期间与本基金和本基金管理人有关的公告。

天治基金管理有限公司
2012年2月25日

证券代码:002536　证券简称:西泵股份　公告编号:2012-002

河南省西峡汽车水泵股份有限公司
关于召开2012年第一次临时股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、召开会议的基本情况

1、会议召集人:公司董事会

2、会议召开的合法、合规性:公司第四届董事会第四次会议审议通过了《关于新建年产500万只液压装置配件项目的议案》,由于累计投资额度达到股东大会审批权限,需股东大会审议通过后实施。会议的召集、召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

3、会议时间:2012年3月16日上午9:00开始

4、会议召开方式:现场投票表决的方式

5、股权登记日:2011年3月9日

6、出席对象:

(1)截止2012年3月9日下午收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东均有权出席本次会议并参加表决,因故不能亲自出席会议的股东可委托代理人代为出席并参加表决(授权委托书格式见附件1),代理人不必是本公司的股东;

(2)本公司董事、监事和高级管理人员;

(3)公司聘请的见证律师等。

7、会议地点:公司四楼会议室(河南省西峡县工业大道299号)

二、会议审议事项

审议《关于新建年产500万只液压装置配件项目的议案》

该议案具体内容详见公司于2011年12月23日登载于《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《河南省西峡汽车水泵股份有限公司第四届董事会第四次会议决议公告》。

三、会议登记方法

1、登记时间:2012年3月12日上午8:30-11:30时,下午2:00-5:00时;

2、登记地点及授权委托书送达地点:河南省西峡县工业大道299号河南省西峡汽车水泵股份有限公司证券部。信函请注明"股东大会"字样。

3、登记方法:

(1)个人股东持本人身份证和证券账户卡进行登记;代理人持本人身份证、授权委托书、委托人证券账户卡和委托人身份证复印件进行登记;

(2)法人股东代表持出席者本人身份证、法定代表人资格证明或法人授权委托书、证券账户卡和加盖公司公章的营业执照复印件进行登记;

(3)异地股东可凭以上有关证件采取信函或传真方式登记(须在2012年3月12日下午5:00点前送达或传真至公司),不接受电话登记。因故不能出席会议的股东可以书面方式委托代理人出席和参加表决(参见附件)。

四、其他事项

1、本次会议会期半天,出席会议股东住宿及交通费自理;

2、会议联系电话:0377-69723888;传真:0377-69722888;

3、邮政编码:474500

4、联系人:侯果

五、备查文件

河南省西峡汽车水泵股份有限公司第四届董事会第四次会议决议;

特此公告。

附件:1、授权委托书
2、股东登记表

河南省西峡汽车水泵股份有限公司
董事会
2012年2月24日

附件1:授权委托书

授 权 委 托 书

兹全权委托　　　　先生(女士)代表我单位(个人),出席河南省西峡汽车水泵股份有限公司2012年第一次临时股东大会并代表本人依照以下指示对下列议案投票。若委托人没有对表决意见做出具体指示,受托人可行使酌情裁量权。

序号	议案名称	同意	反对	弃权
议案	《关于新建年产500万只液压装置配件项目的议案》			

委托人姓名或名称(签章):　　委托人持股数:
委托人身份证号码(营业执照号码):　　委托人股东账户:
受托人签名:　　受托人身份证号:
委托书有效期限:　　委托日期:

说明:1、如欲投票同意议案,请在"同意"栏内相应地方填上"√";如欲投票反对议案,请在"反对"栏内相应地方填上"√";如欲投票弃权,请在"弃权"栏内相应地方填上"√"。

2、授权委托书剪报、复印或按以上格式自制均有效;单位委托须加盖单位公章。

附件2:

股东登记表

本公司(或本人)持有河南省西峡汽车水泵股份有限公司股权,现登记参加公司2012年第一次临时股东大会。

姓名(或名称):
身份证号码(或注册号):
持有股份数:
联系电话:
日期:年 月 日

证券代码:002338　证券简称:奥普光电　公告编号:2012-005

长春奥普光电技术股份有限公司2011年度业绩快报

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

本公告所载2011年度的财务数据仅为初步核算数据,已经公司内部审计部门审计,未经会计师事务所审计,与年度报告中披露的最终数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。

一、2011年度主要财务数据和指标

单位:元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业总收入	224,629,776.50	200,748,564.04	11.90%
营业利润	59,273,462.63	52,820,789.74	12.22%
利润总额	63,658,032.74	56,242,928.03	13.18%
归属于上市公司股东的净利润	53,313,231.75	48,002,401.92	11.06%
基本每股收益(元)	0.67	0.61	9.84%
加权平均净资产收益率	8.65%	8.32%	0.33%
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	778,939,573.40	734,576,901.18	6.04%
归属于上市公司股东的所有者权益	629,709,624.09	616,396,392.34	2.16%
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	7.87	7.70	2.21%

二、经营业绩和财务状况情况说明

2011年,公司经营状况良好,经营业绩继续增长,主营业务光电测控类产品继续保持平稳增长的态势。2011年公司实现营业总收入224,629,776.50元,比去年同期增长11.90%;实现营业利润59,273,462.63元,比去年同期增长12.22%;实现利润总额63,658,032.74元,比去年同期增长13.18%;归属于上市公司股东的净利润53,313,231.75元,比去年同期增长11.06%。

三、与前次业绩预计的差异说明

公司本次业绩快报披露的经营业绩与前次披露的业绩预计不存在差异。

四、其他说明

无。

五、备查文件

1.经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签字并盖章的比较式资产负债表和利润表;
2.内部审计部门负责人签字的内部审计报告。

长春奥普光电技术股份有限公司
董事会
2012年2月25日

证券代码:002407　证券简称:多氟多　公告编号:2012-10

多氟多化工股份有限公司2011年度业绩预告修正公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、本期业绩预计情况

1、业绩预告期间:? 2011年1月1日—2011年12月31日

2、前次业绩预告情况

(1)前次业绩预告披露时间:2011年10月19公告的《多氟多化工股份有限公司2011年第三季度报告》。

(2)预计业绩为:公司预计2011年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长80-130%。

3、修正后的预计业绩

□亏损　□扭亏为盈　√同向上升　□同向下降

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期增长:60%-90% 7600.86万元-9026.03万元	4750.54万元

二、业绩预告修正预审计情况

本业绩预告修正未经过年审注册会计师预审计。

三、业绩修正原因说明

本公司与郑州铝业股份有限公司(以下简称"郑州铝业")为银行融资互保单位。截止目前,郑州铝业为本公司银行借款担保2000万元,本公司为郑州铝业银行借款担保2500万元。2012年2月7日,有媒体报道:"郑州铝业巨额债务违约,30家担保公司失陷"。为此,本公司于2月9日发布了《关于为郑州铝业股份有限公司提供融资担保的进展公告》,详见《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn),公告编号2012-03。从谨慎性原则出发,本公司决定对该担保事项确认预计负债和营业外支出,将影响到2011年10月19日本公司在三季报中作出的2011年度业绩预告。

四、其他相关说明

1.本次业绩预告修正是公司财务部门的初步估算结果,公司拟于2012年3月20日披露2011年年度报告,具体财务数据以公司披露的2011年年度报告为准。

2.公司董事会对因业绩预告修正给投资者带来的不便致以诚挚的歉意,敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。

特此公告

多氟多化工股份有限公司
董事会
二○一二年二月二十五日