基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年三月二十六日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2011年度报告摘要

2011年12月31日

§1 重要提示及目录

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月22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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

安永华明会计师事务所为基金财务出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2011年1月1日至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天治核心成长股票(LOF)
基金主代码	163503
交易代码	163503
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年1月20日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	4,774,542,672.80份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2007年7月30日

2.2 基金产品说明

投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票,并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数(富时中国A200指数)的业绩表现,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的,以"核心-卫星"策略作为股票投资的总体策略。"核心-卫星"策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合,核心组合通过跟踪指数进行被动投资,控制投资组合相对于市场的风险;卫星组合通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数(富时中国A200指数),卫星组合用于优选中小型成长公司股票。
业绩比较基准	富时中国A全指×75%+富时中国国债指数×25%。
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的股票型基金,风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。

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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	张咏东
	联系电话	021-64371155	021-32169999
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4008864800,021-34064800	95559
传真		021-64713618,021-64713758	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-171,842,345.08	320,441,920.55	484,223,820.89
本期利润	-730,456,990.33	41,435,676.67	1,398,089,925.52
加权平均基金份额本期利润	-0.1484	0.0073	0.2067
本期基金份额净值增长率	-25.18%	1.28%	50.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0623	-0.0172	-0.0740
期末基金资产净值	2,149,666,905.92	3,115,836,550.80	3,550,169,991.40
期末基金份额净值	0.4502	0.6017	0.5941

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额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

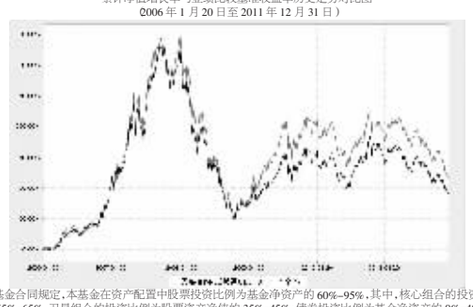
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.74%	1.22%	-8.06%	1.11%	-0.68%	0.11%
过去六个月	-19.76%	1.18%	-18.10%	1.07%	-1.66%	0.11%
过去一年	-25.18%	1.23%	-19.96%	1.01%	-5.22%	0.22%
过去三年	14.12%	1.45%	29.94%	1.26%	-15.82%	0.19%
过去五年	10.26%	1.74%	24.59%	1.63%	-14.33%	0.11%
自基金合同生效起至今	93.82%	1.69%	120.66%	1.55%	-26.84%	0.14%

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

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年1月20日至2011年12月31日)

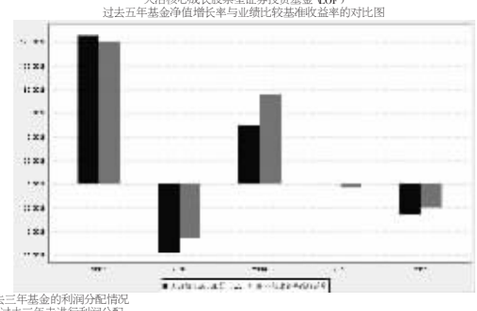


按照本基金合同规定,本基金在资产配置中股票投资比例为基金净资产的60%-95%,其中,核心组合的投资比例为股票资产净值的55%-65%,卫星组合的投资比例为股票资产净值的35%-45%;债券投资比例为基金净资产的0%-40%,现金以及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具不低于基金净资产的5%。本基金自2006年1月20日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第17条规定的投资比例限制。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§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12月31日,本基金管理人旗下共有九只基金,除本基金外,另外八只基金—天治财富增长证券投资基金、天治品质优选混合型证券投资基金、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、天治成长精选股票型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金合同分别于2004年6月29日、2005年1月12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、2011年8月4日、2011年12月28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		
秦海燕	本基金的基金经理、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理。	2010-12-31	-	5	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、基金经理助理,现任本基金的基金经理、天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。
吴涛	本基金的基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2008-04-11	2011-09-09	12	华东理工大学毕业,证券从业经验12年,曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部。2007年5月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理工作,2008年4月11日至2011年9月9日任本基金的基金经理,2009年7月15日至2011年9月9日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。

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

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《天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年的股市整体呈下跌的态势,上证综合指数下跌21.68%,全年来看整个市场,也只有一季度给了投资者较好的机会,6月底和10月底大盘虽然有两次反弹,但是持续的时间和上涨的幅度都较难把握,所以全年获取收益的机会较少。申万23个一级行业没有一个行业获取正收益,跌幅最小的食品饮料行业也下跌10.37%,而有色金属、电子行业的表现最差,跌幅在40%以上。整个市场整体缺乏亮点和机会,全市场全年获取正收益的个股仅有193只,全市场有将近70%多的个股跌幅超过上证综合指数的跌幅,特别是估值较高的中小板和创业板的个股跌幅较大。

2011年的市场表现还是跟国内外的基本面有关,从宏观层面看,市场从年初一直担心的通胀在三季度才见到高点,四季度逐步回落,时间和幅度比原来预期的差,而且经济增速下滑和资金链紧张的问题对市场的影响比较大。经济增速回落主要是2011年支撑经济高增长的投资增速出现逐步下滑,房地产行业由于调控带来的销量萎缩已经影响到了投资的增速,基建等由于高铁和地方财政问题也都放缓了投资节奏;进出口由于外围经济的不稳定也不甚理想,而且欧债危机在四季度对A股也形成了较大的压力;消费也只是稳定增长,并没有太多的亮点和超预期的东西。大部分企业都处在消化库存的阶段,全年来看,原材料成本上涨,融资成本高企等都影响了企业的盈利,所以市场也在不断调整对上市公司的业绩预期。最主要的是全年宏观的情况都比较紧张,央行全年加息三次,提准备金六次,年底降准备金一次,整体来说,2011年的资金面对经济增长和A股都形成了负面的影响。

在通胀担忧、资金面偏紧和经济增长环比回落的局面下,本基金在2011年整体仓位波动幅度在20个点左右,在不同的时间段进行了投资结构的调整,全年降低了对估值较高的中小盘股票和业绩可能低于预期的公司的配置比例,但是由于市场的悲观情绪和下跌幅度最终超出了本基金的预期,影响了本基金净值的增长。

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0.4502元,基金份额净值增长率为-25.18%,低于同期业绩比较基准收益率。

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2012年的宏观经济的判断,本基金认为经济下滑的幅度可能没有去年年底大家预期的悲观,全年可能还是前低后高,但是波动幅度应该不会太大,投资上半年同比偏低,不支持大宗商品价格和投资品相关价格的大幅上涨;进出口业务应该仍无亮点,外围经济美国稳好,欧洲仍然处在债务危机的阴霾中;消费今年平稳增长,但是消费有可能成为全年超预期的因素之一,虽然现在看来迹象并不是十分明显,但是就业的稳定和通胀的下滑都有利于消费的稳健增长。全年资金面应该比去年宽松,但是由于全球流动性的宽松,输入性通胀的隐忧,在国内经济不出现大幅下滑的情况下,预计国内大幅放松流动性的可能性不大,仍会以保持经济稳定为根本原则。本基金认为2012年内,国家很难会放松对地产等对经济贡献大、恢复快的行业的监管和限制,但是由于经济结构转移和转型,国内就业仍相对稳定,所以大幅放松流动性的可能性也不大,但是由于资本市场的估值水平经过去年的充分调整之后,基本已经反映了经济下滑、上市公司业绩下调的预期,加上流动性的改善,预计一季度会有全年时间段中较好的投资机会,主要是低估值品种的阶段性估值修复和政策支持力度较大的前期超跌和年报、季报业绩超预期的行业和个股。后续的投资机会仍然要观察经济的增长情况和资金面的持续改善情况。综合全年来看,本基金认为2012年的资本市场机会应好于2011年,从全年的角度考虑,本基金看好大消费、新兴产业和波段性的对流动性宽松敏感的行业的投资机会。

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估值小组、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。基金估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

报告期末本基金可供分配利润为负数,根据相关法规和基金合同的约定,不进行利润分配。

§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

2011年度,基金托管人在天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年度,天治基金管理有限公司在天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011年度,由天治基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

本基金的审计机构安永华明会计师事务所审计了天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)2011年12月31日的资产负债表和2011年度的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,认为上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。注册会计师出具了安永华明(2012)审字第60467615_B03号无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	31,616,507.71	1,236,200.98
结算备付金		442,114,207.19	210,053,043.86
存出保证金		2,750,000.00	2,500,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	1,692,403,494.44	2,906,027,568.85
其中:股票投资	7.4.7.2	1,672,469,494.44	2,876,801,568.85
基金投资		-	-
债券投资	7.4.7.2	19,934,000.00	29,226,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		1,583,592.25	6,225,258.47
应收利息	7.4.7.5	380,892.16	391,816.62
应收股利		-	-
应收申购款		19,522.85	254,212.50
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,170,868,216.60	3,126,688,101.28
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		13,797,891.61	-
应付赎回款		378,353.97	810,516.13
应付管理人报酬		2,271,985.69	3,257,628.34
应付托管费		473,330.35	678,672.55
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.6	1,023,914.21	3,199,079.57
应交税费		305,587.20	305,587.20
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.7	2,950,247.65	2,600,066.69
负债合计		21,201,310.68	10,851,550.48
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.8	2,446,957,446.00	2,653,775,885.68
未分配利润	7.4.7.9	-297,290,540.08	462,060,665.12
所有者权益合计		2,149,666,905.92	3,115,836,550.80
负债和所有者权益总计		2,170,868,216.60	3,126,688,101.28

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.4502元,基金份额总额4,774,542,672.80份。

7.2 利润表

会计主体:天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-682,268,280.63	104,539,499.30
1.利息收入		6,222,540.07	4,432,723.10
其中:存款利息收入	7.4.7.10	4,735,684.54	3,910,434.85
债券利息收入		756,786.73	522,288.25
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		730,068.80	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-129,943,593.24	378,657,487.75
其中:股票投资收益	7.4.7.11	-150,193,580.56	362,877,505.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.12	9,338.08	1,467,885.32
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	7.4.7.13	20,240,649.24	14,312,096.54
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.14	-558,614,645.25	-279,006,243.88
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.15	67,417.79	455,532.33
减:二、费用		48,188,709.70	63,103,822.63
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	32,637,053.43	38,089,952.98
2.托管费	7.4.10.2.2	6,799,386.03	7,935,406.88
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.16	8,272,119.84	16,596,319.77
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.17	480,150.40	482,143.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-730,456,990.33	41,435,676.67
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-730,456,990.33	41,435,676.67

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31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)	2,653,775,885.68	462,060,665.12	3,115,836,550.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-730,456,990.33	-730,456,990.33
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)	-206,818,439.68	-28,894,214.87	-235,712,654.55
其中:1.基金申购款	38,753,958.39	2,959,083.16	41,713,041.55
2.基金赎回款	-245,572,398.07	-31,853,298.03	-277,425,696.10
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)	2,446,957,446.00	-297,290,540.08	2,149,666,905.92
	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
项目	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)	3,062,414,845.39	487,755,146.01	3,550,169,991.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	41,435,676.67	41,435,676.67
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)	-408,638,959.71	-67,130,157.56	-475,769,117.27
其中:1.基金申购款	144,478,325.37	11,856,090.00	156,334,415.37
2.基金赎回款	-553,117,285.08	-78,986,247.56	-632,103,532.64
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)	2,653,775,885.68	462,060,665.12	3,115,836,550.80

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码从7.1至7.4,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:闫泽文,会计机构负责人:尹维忠

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)(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")证监基金字[2005]134号文《关于同意天治核心成长股票型证券投资基金募集的批复》的核准,由天治基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集,基金合同于2006年1月20日正式生效,首次设立募集规模为313,493,538.86份基金份额。本基金为契约型上市开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为天治基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

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。本基金以股票品种为主要投资标的,以"核心-卫星"策略作为股票投资的总体策略。本基金的业绩比较基准为:富时中国A全指(权益折年富时全指)×75%+富时中国国债指数(权益折年富时中国国债指数)×25%。

2007年10月15日《修订日》,本基金管理人天治基金管理有限公司对本基金进行了基金份额拆分。拆分后基金份额面值为人民币0.5125元。

7.4.2 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2号《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。

7.4.3 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12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 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、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 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。

7.4.6 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。

7.4.7 关联方关系

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、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
吉林省信托有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	32,637,053.43	38,089,952.98
其中:支付销售机构的客户维护费	6,165,626.55	7,167,929.20

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.20%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.20%/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

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	6,799,386.03	7,935,406.88

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

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	22,837,501.43	22,837,501.43
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	22,837,501.43	22,837,501.43
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.48%	0.44%

注:本基金管理人运用固有资金投资本基金的费率标准与其他相同条件投资者适用的费率相一致。

7.4.8.4.2 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本报告期末及上年度末均未投资本基金。

7.4.8.5 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12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	31,616,507.71	281,572.30	1,236,200.98	869,319.85

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。另外,本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,按银行同业利率计息。于2011年12月31日的相关余额在资产负债表中的"结算备付金"科目中单独列示(2010年12月31日:同)。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.9 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011-12-30	重大事项公告	34.09	2012-01-04	34.75	700,000	27,254,723.40	23,863,000.00	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.10 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。

§8 投资组合报告

8.1 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	1,672,469,494.44	77.04
	其中:股票	1,672,469,494.44	77.04
2	固定收益投资	19,934,000.00	0.92
	其中:债券	19,934,000.00	0.92
	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	473,730,714.90	21.82
6	其他各项资产	4,734,007.26	0.22
7	合计	2,170,868,216.60	100.00

8.2 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	100,728,665.46	4.69
C	制造业	949,904,480.78	44.19
C0	食品、饮料	260