天治创新先锋股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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: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

§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	天治创新先锋股票
基金主代码	350005
交易代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月8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	194,821,712.45份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	专注于投资创新先锋型公司,追求持续稳健的长期回报。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的,优选通过差异化和低成本不断创造新价值、追求持续领先优势的创新先锋型公司,分享其价值创新带来的高成长收益。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为具有较高收益、较高风险的股票型基金。

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	-33,214,294.41	5,749,227.53	51,279,514.50
本期利润	-112,096,125.46	25,112,500.53	42,416,138.57
加权平均基金份额本期利润	-0.5314	0.3027	0.4698
本期基金份额净值增长率	-36.55%	23.90%	34.99%
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	-0.0296	0.1855	0.1602
期末基金资产净值	189,056,886.61	330,019,954.78	52,255,664.71
期末基金份额净值	0.9704	1.5295	1.2345

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、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	-16.37%	1.66%	-5.70%	0.98%	-10.67%	0.68%
过去六个月	-27.48%	1.51%	-15.18%	0.95%	-12.30%	0.56%
过去一年	-36.55%	1.44%	-16.64%	0.91%	-19.91%	0.53%
过去三年	6.11%	1.60%	22.72%	1.16%	-16.61%	0.44%
自基金合同生效起至今	-2.96%	1.52%	-21.46%	1.37%	18.50%	0.15%

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历史走势对比图

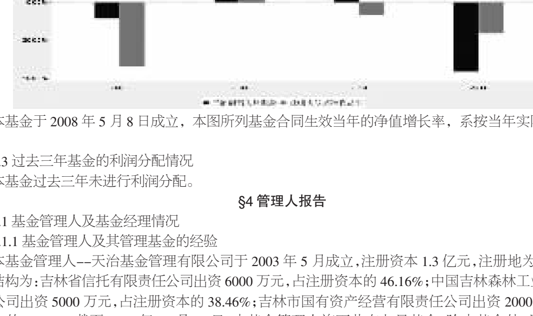
(2008年5月8日至2011年12月31日)

按照本基金合同规定,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%以上投资于本基金界定的创新先锋型公司;债券、现金类资产及权证、资产支持证券的投资比例为基金资产的5%-40%,其中,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,权证投资比例不高于基金资产净值的3%,资产支持证券投资比例不高于基金资产净值的20%。本基金自2008年5月8日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第15条规定的投资比例限制。

3.2.3 自基金合同生效以来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

天治创新先锋股票型证券投资基金

合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



本基金于2008年5月8日成立,本图所列基金合同生效当年的净值增长率,系按当年实际存续期计算。

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、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)、天治天得利货币市场基金、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1月20日、2006年7月5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		
龚炜	权益投资部总监、本基金的基金经理、天治成长精选股票型证券投资基金的基金经理。	2010-01-20	-	6	金融专业硕士研究生,证券从业经验6年。曾任湘财证券有限责任公司行业研究员、中国证监会安徽监管局科员。2008年3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,现任权益投资部总监、本基金的基金经理、天治成长精选股票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1季度A股市场先抑后扬,振荡较大,本季度以建材、机械、有色、煤炭和金融为代表的低估值周期类行业表现强劲,而估值水平较高的中小盘个股调整明显。国内宏观经济形势比较微妙:一方面大多数行业数据向好,企业利润率处于最近三年较高的水平,另一方面物价的高企和央行紧锣密鼓的货币调控政策,使投资者对于未来国内经济是否会呈现滞胀充满担忧。2011年2季度A股市场先扬后抑,振荡较大,本季度以食品饮料、房地产、家电、商贸和医药为代表的业绩增长确定性高的行业表现较好,而业绩增长确定性低且估值水平较高的中小盘个股则表现不理想。2011年3季度的股市基本是单边下跌的态势,上证综合指数下跌14.59%,整个市场三季度缺乏热点,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2.74%,而建筑建材、黑色金属和家用电器行业的表现更差,跌幅基本在20%左右。2011年4季度的股市整体式下跌的态势,上证综合指数下跌6.77%,整个市场四季度缺乏热点,没有一个行业获取正收益,跌幅最小的金融服务行业也下跌1.94%,而有色金属、化工和采掘行业的表现更差,跌幅基本在20%左右。整个市场除了10月底和11月初略有表现之外,整体缺乏亮点和机会,其中有将近70%多个股跌幅超过上证综指的跌幅,主要是因为金融行业在四季度有了明显的防御效果,而中小盘等个股跌幅较大。

总结本基金2011年投资策略:本基金全年组合配置一直以战略新兴产业和消费类行业为主,虽然在6-8月份、10月底和11月初两阶段反弹中表现优异,但从全年来看,由于市场整体下跌,影响了本基金的整体收益。

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0.9704元,基金份额净值增长率为-36.55%,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

展望2012年,国内经济增长的下行空间不大但下行趋势在延续,预计2012年CPI仍将逐步下行,货币紧缩政策很可能已经进入尾声阶段,结构型宽松预期逐渐加大;而欧债问题及美国经济增长依然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,虽然过程颇为波折,存在反复。目前影响A股市场走势的主要因素还是来自于国内,特别是国家政策导向更多的会倾向于稳定,再结合经济结构调整的背景,因此本基金判断国家很难会立刻放松对地产等对经济贡献大、恢复快的行业的监管和限制,此外通胀隐忧仍然还存在,国内大幅放松流动性的可能性也不大,所以明年1季度市场震荡筑底的概率依然很大,但是,随着宏观政策微调的具体内容(减税等)的逐步出炉,市场已经在预期政策放松拐点的出现,如果后续政策能够逐渐兑现此前的乐观预期,市场反转也可能随时发生。

另外,宏观经济回归常态仍是明年乃至未来一段时期的主要看点(行业增速、宏观政策回归常态),逐步树立中度通胀、中度增长是2012年及以后若干年间经济运行格局大概率事件。宏观经济的组成结构在逐渐发生变化,过去过分依赖地产等行业对经济增长做主要贡献的局面正在改变,中国经济正在向后工业化时代转型,在这个过程中财政政策的使用空间会远远大于货币政策(财政政策可以精准打击),这将是资本市场投资机会比较确定的主线之一。

本基金将在继续坚定自下而上的发掘个股可能是目前乃至未来几年内A股投资长期不变的趋势这样一个判断的同时对于大盘蓝筹估值修复行情要提高重视度,加强对明确受益经济复苏且盈利增长能够持续超预期的行业和个股的研究,积极把握市场的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行天治基金管理有限公司"以诚感人,以信立业,顺天而治,顺势而为,以智慧发现规律,依规律共享财富增长"的经营理念,及时吸取前期投资过程中的经验与教训,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

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结算部负责,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。基金结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,基金托管人在天治创新先锋股票型证券投资基金的托管过程中,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创新先锋股票型证券投资基金投资运作、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创新先锋股票型证券投资基金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创新先锋股票型证券投资基金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创新先锋股票型证券投资基金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_B05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:天治创新先锋股票型证券投资基金

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	4,542,511.77	39,608,182.94
结算备付金		21,145,960.03	6,543,770.97
存出保证金		500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	164,918,358.05	282,391,861.25
其中:股票投资	7.4.7.2	164,918,358.05	282,391,861.25
基金投资		-	-
债券投资	7.4.7.2	-	-
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		-	832,000.00
应收利息	7.4.7.5	9,519.33	7,504.56
应收股利		-	-
应收申购款		242,816.71	2,498,557.04
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		191,359,165.89	332,381,876.76
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		986,144.89	-
应付赎回款		263,215.34	1,008,785.55
应付管理人报酬		253,365.05	398,892.15
应付托管费		42,227.50	66,482.02
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.6	96,654.54	333,963.30
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.7	660,671.96	553,798.96
负债合计		2,302,279.28	2,361,921.98
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.8	194,821,712.45	215,764,625.03
未分配利润	7.4.7.9	-5,764,825.84	114,255,329.75
所有者权益合计		189,056,886.61	330,019,954.78
负债和所有者权益总计		191,359,165.89	332,381,876.76

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.9704元,基金份额总额194,821,712.45份。

7.2 利润表

会计主体:天治创新先锋股票型证券投资基金

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		-106,018,769.13	28,282,497.40
1.利息收入		347,255.31	167,033.89
其中:存款利息收入	7.4.7.10	347,255.31	167,033.89
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-27,729,696.92	8,302,561.76
其中:股票投资收益	7.4.7.11	-29,136,527.78	8,084,496.85
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	7.4.7.12	1,406,830.86	218,064.91
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.13	-78,881,831.05	19,363,273.00
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.14	245,503.53	449,628.75
减:二、费用		6,077,356.33	3,169,996.87
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	4,211,555.86	1,758,538.83
2.托管费	7.4.10.2.2	701,926.00	293,089.79
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.15	815,626.97	780,167.25
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.16	348,247.50	338,201.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-112,096,125.46	25,112,500.53
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-112,096,125.46	25,112,500.53

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天治创新先锋股票型证券投资基金

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)	215,764,625.03	114,255,329.75	330,019,954.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-112,096,125.46	-112,096,125.46
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)	-20,942,912.58	-7,924,030.13	-28,866,942.71
其中:1.基金申购款	125,955,227.08	46,863,236.63	172,818,463.71
2.基金赎回款	-146,898,139.66	-54,787,266.76	-201,685,406.42
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)	194,821,712.45	-5,764,825.84	189,056,886.61
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010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)	42,328,708.55	9,926,956.16	52,255,664.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,112,500.53	25,112,500.53
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)	173,435,916.48	79,215,873.06	252,651,789.54
其中:1.基金申购款	427,709,945.98	193,934,165.00	621,644,110.98
2.基金赎回款	-254,274,029.50	-114,718,291.94	-368,992,321.44
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)	215,764,625.03	114,255,329.75	330,019,954.78

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:闫译文,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

天治创新先锋股票型证券投资基金(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")证监许可[2008]297号文《关于核准天治创新先锋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募集,基金合同于2008年5月8日正式生效,首次设立募集规模为248,496,003.92份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的业绩比较基准为:中信标普300指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%。

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,调整由出让方按证券(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、注册登记人、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	4,211,555.86	1,758,538.83
其中:支付销售机构的客户维护费	1,058,093.85	412,184.39

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/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,基金托管人复核后于次月首日起15个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

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	701,926.00	293,089.79

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托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起15个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

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

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

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	4,542,511.77	48,169.43	39,608,182.94	58,412.26

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,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

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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	164,918,358.05	86.18
	其中:股票	164,918,358.05	86.18
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	25,688,471.80	13.42
6	其他各项资产	752,336.04	0.39
7	合计	191,359,165.89	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	14,929,434.00	7.90
C	制造业	88,314,887.19	46.71
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,812,320.00	1.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,129,857.00	3.77
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	24,701,773.64	13.07
C7	机械、设备、仪表	37,989,183.75	20.09
C8	医药、生物制品	15,681,752.80	8.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,094,934.00	3.22
E	建筑业	8,303,000.00	4.39
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,373,185.80	8.66
H	批发和零售贸易	7,472,320.00	3.95
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	9,548,005.22	5.05
K	社会服务业	1,240,200.00	0.66
L	传播与文化产业	9,917,391.84	5.25
M	综合类	2,725,000.00	1.44
	合计	164,918,358.05	87.23

8.3 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

金额单位:人民币元

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(%)
1	002140	东华科技	361,000	8,303,000.00	4.39
2	600218	全柴动力	485,309	6,789,472.91	3.59
3	600256	广汇股份	304,009	6,256,505.22	3.31
4	600969	郴电国际	406,600	6,094,934.00	3.22
5	002230	科大讯飞	163,950	5,738,250.00	3.04
6	300104	乐视网	192,300	5,455,551.00	2.89
7	600436	片仔癀	73,000	5,412,220.00	2.86
8	600893	航空动力	392,224	5,330,324.16	2.82
9	600261	阳光照明	300,000	5,169,000.00	2.73
10	000925	众合机电	494,500	4,984,560.00	2.64

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于公司网站www.chinanature.com.cn上的年度报告全文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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

金额单位:人民币元

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(%)
1	300029	天龙光电	8,628,100.72	2.61
2	600111	包钢稀土	7,553,271.81	2.29
3	600030	中信证券	7,291,200.00	2.21
4	600256	广汇股份	7,264,166.85	2.20
5	000825	太钢不锈	6,984,000.00	2.12
6	600456	宝钛股份	6,941,951.80	2.10
7	600403	大有能源	6,911,107.80	2.09
8	600773	西藏城投	6,745,848.00	2.04
9	000933	神火股份	6,678,803.54	2.02
10	000422	湖北宜化	6,167,159.55	1.87
11	002155	辰州矿业	6,121,600.00	1.85
12	601899	紫金矿业	6,025,177.00	1.83
13	600316	洪都航空	5,915,760.00	1.79
14	002106	莱宝高科	5,825,159.95	1.77
15	002079	苏州固锝	5,495,471.00	1.67
16	601998	中信银行	5,405,800.00	1.64
17	600549	厦门钨业	5,369,732.90	1.63
18	600348	阳泉煤业	5,146,200.00	1.56
19	000009	中国宝安	5,134,738.19	1.56
20	600739	辽宁成大	5,066,234.03	1.54

注:表中"买入金额"按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2 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

金额单位:人民币元

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(%)
1	002102	冠福家用	11,378,190.99	3.45
2	601009	南京银行	10,718,861.36	3.25
3	002080	中材科技	7,553,364.47	2.29
4	600406	国电南瑞	7,425,259.60	2.25
5	600036	招商银行	7,078,783.00	2.14
6	002079	苏州固锝	6,638,175.00	2.01
7	600268	国电南自	6,560,110.60	1.99
8	000825	太钢不锈	6,381,145.42	1.93
9	600773	西藏城投	6,084,076.53	1.84
10	601899	紫金矿业	5,949,500.00	1.80
11	600570	恒生电子	5,685,235.00	1.72
12	600030	中信证券	5,556,622.44	1.68
13	000422	湖北宜化	5,489,315.46	1.66
14	600718	东软集团	5,239,994.22	1.59
15	601998	中信银行	5,236,000.00	1.59
16	600467	好当家	5,210,915.76	1.58
17	001696	宗申动力	5,206,947.74	1.58
18	002065	东华软件	4,851,122.82	1.47
19	002106	莱宝高科	4,833,295.10	1.46
20	600307	酒钢宏兴	4,748,453.90	1.44

注:表中"卖出金额"按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	262,133,384.71
卖出股票的收入(成交)总额	271,588,529.08

注:表中"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金本期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、处罚的证券。

8.9.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,519.33
5	应收申购款	242,816.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	752,336.04

8.9.4 期末持有的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。

8.9.5 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。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
10,145	19,203.72	5,389,410.38	2.77%	189,432,302.07	97.23%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	96,719.22	0.0496%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008年5月8日)基金份额总额	248,496,003.92
本报告期期初基金份额总额	215,764,625.03
本报告期期间基金总申购份额	125,955,227.08
减:本报告期期间基金总赎回份额	146,898,139.66
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	194,821,712.45

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 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

经天治基金管理有限公司第三届董事会第二十六次会议审议通过且获中国证监会核准,聘任高福波先生担任公司董事长职务,赵玉彪先生不再代为履行公司董事长职务。本基金管理人2011年3月25日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员任职公告》。

经天治基金管理有限公司第三届董事会第三十三次会议审议通过且获中国证监会核准,聘任陈志峰先生担任公司副总经理职务。本基金管理人2011年10月19日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员任职公告》。

报告期内,基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内,本基金的投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来,未变更过会计师事务所。

本报告年度支付给聘任会计师事务所的报酬为陆万元整。目前的审计机构——安永华明会计师事务所已提供审计服务的连续年限为自2008年5月8日(基金合同生效日)至今。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,基金管理人、基金托管人的托管业务部门及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	188,831,971.15	35.38%	153,426.50	34.50%	-
长江证券	1	121,715,046.94	22.80%	103,458.28	23.26%	-
光大证券	1	95,672,540.00	17.93%	81,320.78	18.28%	-
申银万国	1	78,874,996.26	14.78%	67,043.19	15.07%	-
国泰君安	1	48,627,359.44	9.11%	39,509.94	8.88%	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-

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:

(1)经营行为规范,近一年内无重大违规行为;

(2)公司财务状况良好;

(3)有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;

(4)有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;

(5)建立了广泛的信息网络,能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后,确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元,并签订交易单元租用协议。

3、本基金本报告期内新增长江证券股份有限公司1个交易单元,退还长江证券股份有限公司1个交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	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
国信证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-

天治基金管理有限公司

二〇一二年三月二十六日