

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年八月二十九日

1 重要提示及目录
1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制、发布、更新、披露基金信息披露文件时,均应当按照相关法律法规的规定,履行勤勉尽责义务,保证基金信息披露的真实、准确、完整、及时,并承担相应的法律责任。

2 基金简介
2.1 基金基本情况
基金名称:天治趋势精选混合
基金代码:350007
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年7月15日
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

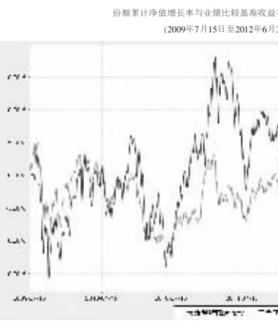
2.2 基金产品说明
投资目标:本基金在追求基金资产长期增值的基础上,精选受益于重大人口趋势的优良行业中的领先企业,追求长期稳健的超额收益。
投资策略:本基金在大类资产配置的基础上,进行主题型行业配置,债券类资产配置和证券品种选择,股票资产重点投资于重大人口趋势主题的优质行业,通过行业轮动策略和个股选择的动态调整,把握中长期投资机会,并适时进行波段操作。

2.3 基金管理人及基金托管人
基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
基金管理人及基金托管人的办公场所:基金管理人及基金托管人的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现
3.1 主要会计数据和财务指标
3.1.1 期间数据和指标
3.1.2 期末数据指标
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
3.2.2 基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较

Table with 5 columns: 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. Rows include 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, 过去一年, 自基金合同生效以来.

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.本报告期内基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期实现收益加上本期公允价值变动损益。
3.期末可供分配利润,采用期末资产负债表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,为当期发生数)。



注:按照本基金合同约定,本基金股票资产投资比例不低于基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优良行业中的领先企业;债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%。

4 管理人报告
4.1 基金管理人及基金经营情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
4.1.2 基金管理人及基金经营情况的说明
4.2 基金管理人及基金经营情况的说明
4.3 基金管理人及基金经营情况的说明
4.4 基金管理人及基金经营情况的说明

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 说明. Lists key management personnel including 吴晓峰.

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(证券业协会)从业人员资格管理办法的相关规定。
4.2 管理人报告期内本基金运作遵守法律法规的情况
报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其他相关法律法规的规定以及《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的约定,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。

4.3 基金管理人报告期内基金资产运作情况的专项说明
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,本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,并通过明确授权权限划分,建立统一研究报告管理平台,分层设立应用基金公司及投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库,应用投资管理基金公平交易相关程序,定期对投资组合收益率差异、交易差异、成交量等量化分析评估等一系列措施切实保障各项公平交易制度的落实。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金管理人管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易情形。
4.4 管理人报告期内基金的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
2012年上半年,国内证券市场整体呈现震荡后高企的形态。在2012年初,投资者普遍认为经济已经在底部区域,预期政府将实施货币宽松,出台积极的财政政策刺激经济增长,在投资者乐观预期的推动下,市场迎来了2012年初的低位反弹,呈现上扬的态势。其中周期性行业表现尤为出色,地产等行业涨幅较大。但在2012年2季度,随着国内经济增速逐步下行,CPI、PPI快速回落,通胀、紧缩等典型代表的投资品行业出现较为严重的供给过剩、需求不足、价格大幅下跌的现象,虽2季度央行降准并在存款准备金率5%以内下调至3.5%,但在政策方面并未出台过度宽松的货币政策以及积极的财政政策,因此,市场在预期政策刺激效应以及通胀企业盈利下降的压力下,2季度国内证券市场呈现先扬后抑的形态。其中,煤炭、水泥、银行等跌幅较大,医药、医药、食品饮料等行业出现较大幅度的上涨行情。在2012年初,由于基金行业为中国经济结构调整回落后,经济结构调整迫在眉睫,在转型期存在风险和机遇并存,因此本基金保持对证券市场结构调整的态度,注重市场的结构性机会,本基金上半年投资的重点依然放在消费行业,并在上半年适度增加了医药、服装、电力、食品饮料等行业资产的配置,减持了金融、建筑等行业资产的配置。
4.4.2 报告期内基金的投资策略
报告期内,本基金坚持稳健、价值投资,报告期内基金份额净值增长率为0.44%,低于同期业绩比较基准收益率。
4.5 管理人及基金经营情况的说明
2012年上半年,本基金管理人报告期内宏观经济稳定,国内经济结构调整处于下行阶段,并有可能保持较长时期的“L”型,国内经济产品结构、改变经济增长方式迫在眉睫,美国经济的缓慢复苏,欧元区经济持续低迷加剧了国内经济结构调整的紧迫性,在这一背景下,本基金认为国内证券市场将更多的呈现结构性机会,本基金更多的将受益于城镇化、人口老龄化以及经济行业,将重点在消费行业中挑选行业突出,具备管理、品牌、市场优势等优势的上市公司,为投资者创造更多的收益。
4.6 管理人报告期内基金资产运作情况的专项说明
本基金管理人及基金托管人严格按照《证券投资基金法》及其他相关法律法规的规定,履行勤勉尽责义务,保证基金信息披露的真实、准确、完整、及时,并承担相应的法律责任。
4.7 基金管理人及基金经营情况的说明
4.7.1 基金管理人及基金经营情况的说明
4.7.2 基金管理人及基金经营情况的说明
4.7.3 基金管理人及基金经营情况的说明

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年八月二十九日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30日
6.4.6 税项
1. 印花税
根据财政部、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%。
2. 营业税、企业所得税
根据财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由买方征收(股票)交易印花税税率,由原先的3%调整为1%。
3. 个人所得税
根据财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由卖方征收(股票)交易印花税税率,由原先的3%调整为1%。

6.4.7 关联方关系
6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系关联方关系
6.4.7.2 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方关系
6.4.8 关联方交易
6.4.8.1 基金管理人
6.4.8.2 基金托管人
6.4.8.3 基金销售机构
6.4.8.4 基金投资顾问、基金评价机构、基金销售支付机构、基金销售支付清算机构、基金销售支付清算机构、基金销售支付清算机构

6.4.9 关联方交易
6.4.9.1 关联方交易
6.4.9.2 关联方交易
6.4.9.3 关联方交易
6.4.9.4 关联方交易
6.4.9.5 关联方交易
6.4.9.6 关联方交易
6.4.9.7 关联方交易
6.4.9.8 关联方交易
6.4.9.9 关联方交易
6.4.9.10 关联方交易

Table with 5 columns: 资产, 附注号, 期末, 上期期末. Rows include 货币资金, 结算备付金, 存出保证金, 交易性金融资产, 其中:股票投资, 基金投资, 债券投资, 资产支持证券投资, 衍生金融资产, 买入返售金融资产, 应收证券清算款, 应收利息, 应收股利, 应收申购款, 递延所得税资产, 其他资产, 资产总计.

Table with 5 columns: 负债, 附注号, 期末, 上期期末. Rows include 短期借款, 交易性金融负债, 衍生金融负债, 应付证券清算款, 应付赎回款, 应付管理人报酬, 应付托管费, 应付销售服务费, 应付交易费用, 应交税费, 应付利息, 其他负债, 负债合计, 所有者权益, 实收基金, 未分配利润, 所有者权益合计, 负债和所有者权益总计.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 项目, 本期, 上年度可比期间. Rows include 当期发生的基金应支付的托管费, 当期发生的基金应支付的基金管理费, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用, 当期发生的基金应支付的交易费用.

Table with 5 columns: 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(%). Lists top 20 stock purchases.

Table with 5 columns: 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(%). Lists top 20 stock sales.

Table with 5 columns: 序号, 债券品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 持仓数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bond holdings.

天治基金管理有限公司
二〇一二年八月二十九日