天治成长精选股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月23日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。

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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治成长精选股票
基金主代码	350008
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	187,554,234.62份
投资目标	本基金通过精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票,以追求持续稳健的超额收益。
投资策略	本基金综合运用灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券策略。在组合构建上,本基金采用"自上而下"的大类资产配置策略和"自下而上"股票投资策略相结合的方式。通过精选持续性成长、趋势性成长和周期性成长股票,不断优化组合,追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:沪深300成长指数收益率×75%+中证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	1,735,709.13
2.本期利润	-10,676,816.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0558
4.期末基金资产净值	171,706,601.56
5.期末基金份额净值	0.916

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

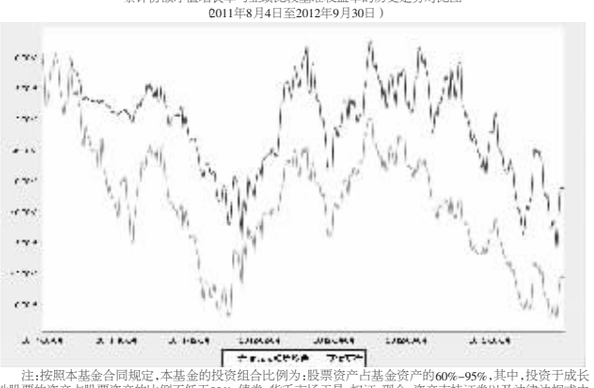
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.66%	1.16%	-5.41%	0.90%	-0.25%	0.26%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

天治成长精选股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年8月4日至2012年9月30日)



注:按照本基金合同规定,本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的60%-95%,其中,投资于成长性股票的资产占股票资产的比例不低于80%;债券、货币市场工具、权证、现金、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。本基金自2011年8月4日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第12条规定的投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
章旭峰	本基金的基金经理。	2011-8-4	-	17	北京对外经济贸易大学毕业,具有基金从业资格,证券从业经验17年。曾任于甘肃省信托投资公司上海证券部、大鹏证券上海经纪业务总部、上海证券报信息披露中心、北京世华国际金融有限公司基金债券部。2007年9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。
龚炜	权益投资部总监、本基金的基金经理、天治创新先锋股票型证券投资基金的基金经理。	2011-8-4	2012-8-31	7	金融专业硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验7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、权益投资部总监、自2011年8月4日至2012年8月31日任本基金的基金经理、自2010年1月20日至2012年8月31日任天治创新先锋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《天治成长精选股票型证券投资基金基金合同》、《天治成长精选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 公平交易专项说明

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,并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内,本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

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所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形。

报告期内,本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 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年三季度的总体宏观经济依然处于较为困难的阶段,虽然年初以来政府不断在基建投资上进行"稳增长",但是对于实体经济的拉动依然有限,尤其是企业需求由于消化既有库存依然低迷,资金流动性受央行控制仍然偏紧,逆回购成为替代降准降息的常态工具。"稳增长"与"调结构"孰重孰轻正在成为中央政府权衡轻重的关键。中长期看"调结构"是主基调,但产生两个矛盾:1.坚持房地产等周期性行业调控,将拉长行业过剩产能及库存调整时间,进一步压制周期性行业估值弹性,进而影响经济的复苏;2.经济调整银行惜贷也抑制企业的有效需求,削弱流动性释放效果,加大"稳增长"难度,未来就业状况变化或是政策放松产生的拐点。

三季度上证综合指数下跌6.26%,基本上所有行业都在下跌,本基金二季度以来取得超额收益的食品饮料、医药、地产、小盘股开始大面积回调,尤其是8月份的市场调整对基金净值损伤较大。回顾二季度,本基金始终通过"自下而上"精选个股有效把握市场结构性机会,抵御2478点至2188点的大幅调整,虽然本报告期内净值表现稍逊于基准,但是本基金仍将坚持适当控制仓位,"自下而上"择优选股的投资策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为0.916元,报告期内本基金份额净值增长率为-5.66%,业绩比较基准收益率为-5.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年四季度中国宏观经济增速很难迅速反弹,原因是经过09年4万亿元的信贷投放以后,很多周期性行业普遍面临库存与产能周期中长期调整,这个过程将持续相当一段时间,政府能够改变经济周期的手段相当有限。中国经济结构性转型迫在眉睫,去投资化,去杠杆化是必然趋势,但其过程将曲折而漫长。本基金认为,四季度经济会有企稳迹象,部分周期性上市公司业绩也会由于去年基数效应同比甚至环比都有一定改善,但并不意味其盈利能力的反弹,A股市场将维持上下两难的震荡格局。随着十八大11月份的召开,新一届政府的政策重点将成为市场关注焦点,工业化、城镇化、现代农业化、信息化将是本基金大类资产配置的前提。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	148,438,007.18	84.54
	其中:股票	148,438,007.18	84.54
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	26,864,592.88	15.30
6	其他各项资产	281,543.60	0.16
7	合计	175,584,143.66	100.00

5.2 报告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	4,706,000.00	2.74
C	制造业	57,799,642.59	33.66
C0	食品、饮料	13,438,000.00	7.83
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	2,248,000.00	1.31
C5	电子	3,827,723.79	2.23
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	20,869,723.80	12.15
C8	医药、生物制品	17,416,195.00	10.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,021,215.50	1.76
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,554,242.39	9.06
H	批发和零售贸易	4,140,000.00	2.41
I	金融、保险业	15,147,000.00	8.82
J	房地产业	33,925,341.00	19.76
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	14,144,565.70	8.24
M	综合类	-	-
	合计	148,438,007.18	86.45

5.3 报告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

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	600048	保利地产	630,000	6,778,800.00	3.95
2	002358	森源电气	490,000	6,374,900.00	3.71
3	600967	北方创业	380,000	6,319,400.00	3.68
4	601318	中国平安	150,000	6,291,000.00	3.66
5	600519	贵州茅台	25,000	6,145,000.00	3.58
6	002146	荣盛发展	680,000	6,045,200.00	3.52
7	000002	万科A	680,000	5,732,400.00	3.34
8	300058	蓝色光标	245,989	5,239,565.70	3.05
9	600383	金地集团	1,030,000	5,180,900.00	3.02
10	600256	广汇能源	350,000	5,148,500.00	3.00

5.4 报告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。

5.5 报告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。

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	20,250.00
4	应收利息	4,674.57
5	应收申购款	6,619.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	281,543.60

5.8.4 报告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。

5.8.5 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。

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	195,841,265.16
本报告期基金总申购份额	666,445.76
减:本报告期基金总赎回份额	8,953,476.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	187,554,234.62

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治成长精选股票型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治成长精选股票型证券投资基金基金合同

3、天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书

4、天治成长精选股票型证券投资基金托管协议

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

7.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路159号。

7.3 查阅方式

网址:www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

天治创新先锋股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30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:二〇一二年十月二十四日

§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。

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10月23日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。

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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	199,802,302.48份
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-38,646,616.25
2.本期利润	-7,268,262.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0357
4.期末基金资产净值	204,196,429.49
5.期末基金份额净值	1.0220

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

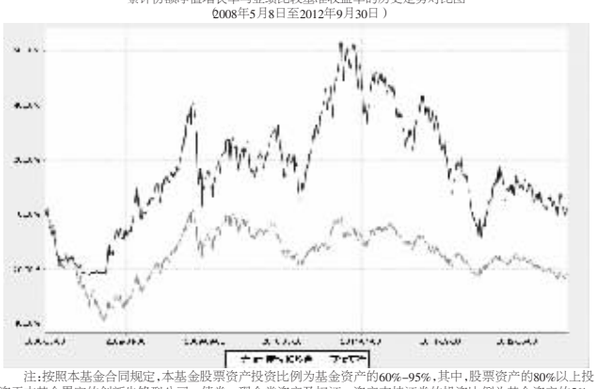
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.22%	1.37%	-4.44%	0.81%	1.22%	0.56%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年5月8日至2012年9月30日)



注: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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
陈勇	权益投资部副总监、本基金的基金经理。	2012-6-29	-	4	信号与信息处理专业硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验4年,历任(郑州)电子部第27研究所软硬件开发工程师、华为技术有限公司技术支持工程师、算法工程师、上海科旭通信电子有限公司算法工程师、中兴通讯股份有限公司策划经理、光大证券股份有限公司行业分析师、本公司研究发展部副总监、基金经理助理,现任本公司权益投资部副总监、本基金的基金经理。
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。	2010-1-20	2012-8-31	7	金融专业硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验7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、权益投资部总监、自2010年1月20日至2012年8月31日任本基金的基金经理、自2011年8月4日至2012年8月31日任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

在本报告期内,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 公平交易专项说明

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,并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内,本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

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所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形。

报告期内,本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 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3季度A股市场以下跌为主,其中7月、8月基本单边下跌,9月则呈现大幅波动,沪深两市在9月底双双创下年内新低,HS300指数跌幅高达6.85%。从申万分类行业来看,所有行业在三季度都是负收益,其中信息服务、餐饮旅游、有色金属跌幅较小,而交通运输、纺织服装、机械设备、房地产等6个行业跌幅超过10%。

宏观经济处于探底阶段,逐月的宏观数据,如工业增加值、投资数据、消费数据、出口数据、PMI、PPI等都尚未呈现企稳迹象,CPI数据虽然较低,但通胀压力仍不容忽视;流动性方面,市场所期盼的降息降准都未出现,反映出央行对货币工具的使用方面非常慎重;企业盈利状况堪忧,全国规模以上工业企业利润、国有企业利润下滑趋势不变;9月以来,发改委基建项目加速审批、海外QE3等释放流动性形成一定利好,股票市场出现大幅波动,但最终仍在月底创出新低。

2012年3季度内本基金秉承自下而上积极把握市场投资机会的原则,适当降低了仓位,波段操作了强周期行业,加大了对新兴产业等成长股的配置,阶段性有较好表现,但是9月中旬以后,成长股调整幅度大,对业绩有一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.0220元,报告期内份额净值增长率为-3.22%,同期业绩比较基准收益率为-4.44%,阶段性跑赢业绩比较基准收益率1.22个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,受政府年中以来的基建投资拉动影响,本基金认为宏观经济有望逐步筑底,但是由于国内外经济景气度较低,整体需求不振,反观国内众多周期性行业面临产能过剩的局面,这些行业的去产能将是一个长期的过程,周期性行业的盈利难有本质改善,因此宏观经济即使触底,也难以有大幅的反弹,同时临近年底,流动性会趋紧,这些决定了股票市场难有大的行情,类似三季度的大幅单边下跌出现概率不高。

综上所述,本基金认为市场将以窄幅波动行情为主。

本基金将一如既往把"自下而上"挖掘符合基金契约要求的行业/个股放在第一位,同时把握大盘蓝筹股的估值修复行情,及时吸取前期投资过程中的经验与教训,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	183,205,399.12	88.22
	其中:股票	183,205,399.12	88.22
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	23,903,916.02	11.51
6	其他各项资产	558,616.66	0.27
7	合计	207,667,931.80	100.00

5.2 报告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	47,893,953.55	23.45
C	制造业	51,985,734.83	25.46
C0	食品、饮料	9,456,632.50	4.63
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	-	-
C5	电子	4,784,600.00	2.34
C6	金属、非金属	3,140,634.78	1.54
C7	机械、设备、仪表	20,814,767.20	10.19
C8	医药、生物制品	13,789,100.35	6.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,576,698.00	1.75
E	建筑业	10,286,100.00	5.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,186,395.80	9.40
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	25,969,100.00	12.72
J	房地产业	12,519,872.04	6.13
K	社会服务业	2,998,127.30	1.47
L	传播与文化产业	8,789,417.60	4.30
M	综合类	-	-
	合计	183,205,399.12	89.72

5.3 报告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

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	600436	片仔癀	75,143	7,698,400.35	3.77
2	002230	科大讯飞	245,925	6,989,188.50	3.42
3	600518	康美药业	385,000	6,090,700.00	2.98
4	002353	杰瑞股份	136,000	5,997,600.00	2.94
5	601318	中国平安	140,000	5,871,600.00	2.88
6	601628	中国人寿	300,000	5,670,000.00	2.78
7	002140	东华科技	241,000	5,639,400.00	2.76
8	300228	富瑞特装	175,200	5,378,640.00	2.63
9	600837	海通证券	550,000	5,269,000.00	2.58
10	002155	辰州矿业	238,000	5,205,060.00	2.55

5.4 报告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。

5.5 报告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。

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	18,900.00
4	应收利息	8,877.51
5	应收申购款	30,839.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	558,616.66

5.8.4 报告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。

5.8.5 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。

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	207,014,584.86
本报告期基金总申购份额	12,558,088.44
减:本报告期基金总赎回份额	19,770,370.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	199,802,302.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治创新先锋股票型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治创新先锋股票型证券投资基金基金合同

3、天治创新先锋股票型证券投资基金招募说明书

4、天治创新先锋股票型证券投资基金托管协议

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

7.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路159号。

7.3 查阅方式

网址:www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2012 第三季度 报告

2012年9月30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:二〇一二年十月二十四日

§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。

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10月23日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。

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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	4,583,793,318.36份
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-164,695,478.48
2.本期利润	-61,596,188.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0134
4.期末基金资产净值	2,162,249,084.73
5.期末基金份额净值	0.4717

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

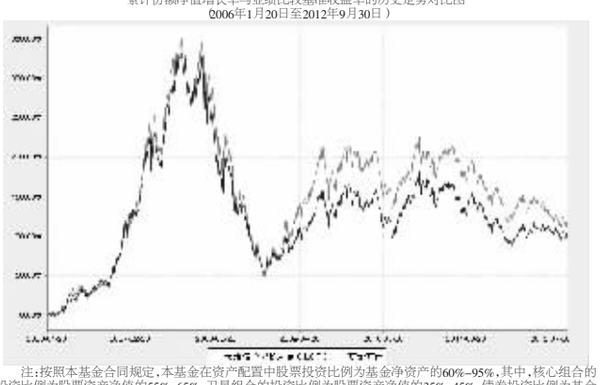
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.74%	0.99%	-5.24%	0.96%	2.50%	0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年1月20日至2012年9月30日)



注: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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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	-	6	理学硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验6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。

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

在本报告期内,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基金合同》、《天治核心成长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 公平交易专项说明

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,并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内,本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

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所