天治财富增长证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	284,944,785.50份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR（Value at Risk）技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-1,657,484.78
2.本期利润	21,085,898.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0730
4.期末基金资产净值	191,648,741.61
5.期末基金份额净值	0.6726

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

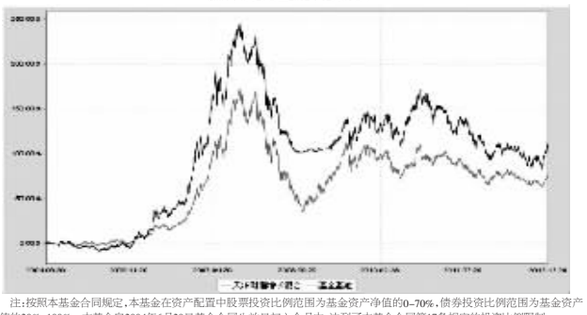
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.19%	1.10%	5.32%	0.61%	6.87%	0.49%

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

天治财富增长证券投资基金

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

（2004年6月29日至2012年12月31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范围为基金资产净值的0-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29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		
周雪军	本基金的基金经理。	2012-6-29	-	4	金融学专业硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验4年，历任北京金融街投份有限公司职员、本公司首席研究员，现任本基金的基金经理。

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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4季度，国内经济数据开始出现好转，中国领导层顺利换届，投资者开始转而认为经济已触底回升并对国内新一届领导层的新政有良好的预期，在这些利多因素的刺激下，市场出现了较强的反弹，其中银行、非银行金融、地产、家电、汽车等行业表现良好，而白酒行业因“塑化剂”事件的影响，出现了较大幅度的下跌。在四季度，本基金对证券市场持谨慎乐观的态度，关注到市场上许多蓝筹股的估值相当有吸引力，本基金在4季度增加了机械、地产、汽车及零部件、食品、商贸等行业的配置，减持了白酒、医药、公用事业等行业的配置。

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0.7872元，报告期内本基金份额净值增长率为5.57%，业绩比较基准收益率为7.40%。

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2013年1季度，本基金认为国内股票市场的环境相对较好：经济增速出现环比改善、投资者对新一届国家领导层“改革红利”的良好预期、市场流动性相对宽松、蓝筹股的估值处于较底水平。但本基金也同时需要认识到，国内经济依然处于结构转型期，一些行业产能过剩现象依然明显，去产能还需要相当长的时间。因此，在现阶段，本基金更重视市场的结构性机会，本基金更多地看好受益于城镇化、人口老龄化的泛消费行业以及有国际比较优势的高端制造业，并从中挑选具备投资价值的企业，为投资者创造更多的收益。

§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	132,411,743.89	64.96
	其中：股票	132,411,743.89	64.96
2	固定收益投资	68,326,398.00	33.52
	其中：债券	68,326,398.00	33.52
	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	989,870.52	0.49
6	其他各项资产	2,106,264.02	1.03
7	合计	203,834,276.43	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	-	-
C	制造业	40,142,328.34	20.95
C0	食品、饮料	4,226,900.00	2.21
C1	纺织、服装、皮毛	6,758,030.20	3.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,817,380.00	0.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,057,761.50	4.73
C7	机械、设备、仪表	18,282,256.64	9.54
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,834,220.90	6.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,133,173.00	5.81
H	批发和零售贸易	6,253,571.65	3.26
I	金融、保险业	22,606,000.00	11.80
J	房地产业	36,810,450.00	19.21
K	社会服务业	3,632,000.00	1.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	132,411,743.89	69.09

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	600015	华夏银行	1,000,000	10,350,000.00	5.40
2	600383	金地集团	1,160,000	8,143,200.00	4.25
3	601166	兴业银行	400,000	6,676,000.00	3.48
4	002146	荣盛发展	450,000	6,295,500.00	3.28
5	600153	建发股份	889,555	6,253,571.65	3.26
6	600376	首开股份	465,000	6,100,800.00	3.18
7	002065	东华软件	420,400	5,910,824.00	3.08
8	000926	福星股份	610,000	5,764,500.00	3.01
9	000002	万科A	560,000	5,667,200.00	2.96
10	601169	北京银行	600,000	5,580,000.00	2.91

5.4 报告期末按债券品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	2,000,800.00	1.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,016,000.00	20.88
	其中：政策性金融债	40,016,000.00	20.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,309,598.00	13.73
8	其他	-	-
9	合计	68,326,398.00	35.65

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

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	120218	12国开18	400,000	40,016,000.00	20.88
2	110015	石化转债	97,000	9,982,270.00	5.21
3	113002	工行转债	76,600	8,393,828.00	4.38
4	113003	重工转债	75,000	7,933,500.00	4.14
5	019202	12国债02	20,000	2,000,800.00	1.04

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,093,968.93
5	应收申购款	12,295.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,106,264.02

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	9,982,270.00	5.21
2	113002	工行转债	8,393,828.00	4.38
3	113003	重工转债	7,933,500.00	4.14

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000002	万科A	5,667,200.00	2.96	重大事项公告

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	298,652,493.72
本报告期基金总申购份额	2,333,108.87
减：本报告期基金总赎回份额	16,040,817.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	284,944,785.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第四届董事会第六次会议审议通过，聘任赵明女士担任公司副总经理。该事项已按有关规定报中国基金业协会备案。天治基金管理有限公司于2012年12月15日在中国证监会指定媒体上刊登了《基金行业高级管理人员变更公告》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治财富增长证券投资基金基金合同

3、天治财富增长证券投资基金招募说明书

4、天治财富增长证券投资基金托管协议

5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

6、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 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。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二〇一三年一月二十二日

天治品质优选混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治品质优选混合
基金主代码	350002
交易代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月12日
报告期末基金份额总额	121,438,038.16份
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。
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，通过综合运用财务品质、经营品质和市场品质三大评估体系，优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资，并在投资运作的各个环节实施全面风险预算管理。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信标普国债指数×30%。
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。
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

§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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-591,128.90
2.本期利润	5,030,075.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0411
4.期末基金资产净值	95,601,727.13
5.期末基金份额净值	0.7872

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	5.57%	0.84%	7.40%	0.92%	-1.83%	-0.08%

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

天治品质优选混合型证券投资基金

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

（2005年1月12日至2012年12月31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范围为基金资产净值的40-95%，债券投资比例范围为基金资产净值的0%-55%。本基金应自2005年1月12日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第11条规定的投资比例限制。截至本报告期末，本基金符合上述要求。

§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		
吴战峰	研究发展部总监、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。	2011-11-21	-	16	清华大学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业16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、现任公司研究发展部总监、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。
秦海燕	本基金的基金经理、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）基金经理。	2010-5-28	-	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、本基金基金经理助理，现任本基金的基金经理、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）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

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《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》、《天治品质优选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4季度，国内经济数据开始出现好转，中国领导层顺利换届，投资者开始转而认为经济已触底回升并对国内新一届领导层的新政有良好的预期，在这些利多因素的刺激下，市场出现了较强的反弹，其中银行、非银行金融、地产、家电、汽车等行业表现良好，而白酒行业因“塑化剂”事件的影响，出现了较大幅度的下跌。在四季度，本基金对证券市场持谨慎乐观的态度，关注到市场上许多蓝筹股的估值相当有吸引力，本基金在4季度增加了机械、地产、汽车及零部件、食品、商贸等行业的配置，减持了白酒、医药、公用事业等行业的配置。

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0.7872元，报告期内本基金份额净值增长率为5.57%，业绩比较基准收益率为7.40%。

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2013年1季度，本基金认为国内股票市场的环境相对较好：经济增速出现环比改善、投资者对新一届国家领导层“改革红利”的良好预期、市场流动性相对宽松、蓝筹股的估值处于较底水平。但本基金也同时需要认识到，国内经济依然处于结构转型期，一些行业产能过剩现象依然明显，去产能还需要相当长的时间。因此，在现阶段，本基金更重视市场的结构性机会，本基金更多地看好受益于城镇化、人口老龄化的泛消费行业以及有国际比较优势的高端制造业，并从中挑选具备投资价值的企业，为投资者创造更多的收益。

§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	80,366,152.15	83.02
	其中：股票	80,366,152.15	83.02
2	固定收益投资	2,455,380.00	2.54
	其中：债券	2,455,380.00	2.54
	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	9,065,133.98	9.36
6	其他各项资产	4,916,958.00	5.08
7	合计	96,803,624.13	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	3,802,500.00	3.98
C	制造业	45,720,496.15	47.82
C0	食品、饮料	12,158,976.90	12.72
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	3,642,428.43	3.81
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,192,500.00	2.29
C7	机械、设备、仪表	23,409,190.82	24.49
C8	医药、生物制品	4,317,400.00	4.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,256,300.00	4.45
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,071,000.00	2.17
G	信息技术业	798,216.00	0.83
H	批发和零售贸易	10,569,794.00	11.06
I	金融、保险业	4,267,500.00	4.46
J	房地产业	3,345,524.00	3.50
K	社会服务业	4,731,800.00	4.95
L	传播与文化产业	803,022.00	0.84
M	综合类	-	-
	合计	80,366,152.15	84.06

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	000651	格力电器	195,000	4,972,500.00	5.20
2	000895	双汇发展	84,931	4,917,504.90	5.14
3	600887	伊利股份	206,000	4,527,880.00	4.74
4	601088	中国神华	150,000	3,802,500.00	3.98
5	002024	苏宁电器	550,000	3,657,500.00	3.83
6	000550	江铃汽车	182,254	3,276,926.92	3.43
7	600104	上汽集团	180,000	3,175,200.00	3.32
8	600694	大商股份	80,000	2,821,600.00	2.95
9	600066	宇通客车	108,000	2,721,600.00	2.85
10	601369	陕鼓动力	300,000	2,706,000.00	2.83

5.4 报告期末按债券品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	2,455,380.00	2.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,455,380.00	2.57

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

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	126015	08康美债	18,390	1,728,660.00	1.81
2	126011	08石化债	7,570	726,720.00	0.76

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	750,000.00
2	应收证券清算款	4,146,386.14
3	应收股利	-
4	应收利息	15,138.00
5	应收申购款	5,433.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,916,958.00

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	123,509,823.96
本报告期基金总申购份额	469,049.19
减：本报告期基金总赎回份额	2,540,834.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	121,438,038.16

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第四届董事会第六次会议审议通过，聘任赵明女士担任公司副总经理。该事项已按有关规定报中国基金业协会备案。天治基金管理有限公司于2012年12月15日在中国证监会指定媒体上刊登了《基金行业高级管理人员变更公告》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治品质优选混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治品质优选混合型证券投资基金基金合同

3、天治品质优选混合型证券投资基金招募说明书

4、天治品质优选混合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

8.2 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。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二〇一三年一月二十二日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
交易代码	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
报告期末基金份额总额	54,430,079.11份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上，进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选；股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业，通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析，精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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

§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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-101,884.77
2.本期利润	2,220,295.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0422
4.期末基金资产净值	51,568,612.10
5.期末基金份额净值	0.947

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

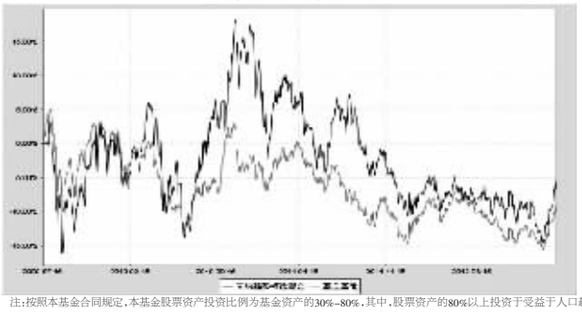
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.53%	0.77%	5.77%	0.70%	-1.24%	0.07%

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

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

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

（2009年7月15日至2012年12月31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30%-80%，其中，股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业；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20%-70%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金自2009年7月15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		
吴战峰	研究发展部总监、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。	2011-9-9	-	16	清华大学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业16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、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