天治成长精选股票型证券投资基金更新的招募说明书（摘要）

（2013年第1次更新）

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

重要提示

基金合同生效日期：2011年8月4日

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资者认购或申购本基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要依据基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本次更新的招募说明书已经本基金托管人上海银行股份有限公司复核，除特别说明外，本次更新的招募说明书所载内容截止日为2013年2月4日，有关财务数据和净值表现截止日为2012年12月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

1、名称：天治基金管理有限公司

2、住所：上海市浦东新区莲振路298号4号楼231室

3、成立日期：2003年5月27日

4、法定代表人：赵玉彪

5、办公地址：上海市复兴西路159号

6、电话：021－60371155

7、联系人：张丽红

8、注册资本：1.6亿元人民币

9、股权结构：吉林省信托有限责任公司出资7800万元，占注册资本的48.75%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资6200万元，占注册资本的38.75%；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12.50%。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

高福波先生：董事长，研究生学历，高级经济师，历任吉林省白山市人民银行任办公室主任、副行级助理稽察，吉林省白山市农村信用联社任理事长、党委书记、吉林省农村信用联社任资金信贷处负责人、副主任，现任吉林省信托有限责任公司党委书记、董事长、天治基金管理有限公司董事长。

王铁锋先生：副董事长，博士后，教授，历任中国科学院近代物理研究所助理研究员、海南民源现代农业发展股份有限公司董事长助理、董事会秘书、海南省国际信托投资公司资产管理部及投资银行总部副总经理、华宝信托投资有限责任公司及联合证券有限责任公司副总裁、中国民族证券有限责任公司、金元证券股份有限公司执行总裁、首都机场集团公司总经理助理兼北京首都国际机场股份公司执行董事、财务总监、香港沿海国际控股公司、上海丰华（集团）股份有限公司执行董事兼上海丰华董事长，现任首都机场集团公司首席顾问、上海国家会计学院金融中心主任、教授、吉林大学商学院教授、博士生导师、天治基金管理有限公司副董事长。

柏广新先生：董事，博士，高级经济师，历任吉林省黄泥河林业局副局长、党委书记，中共吉林省延边朝鲜族自治州委员会宣传部常务副部长，延边州人民政府副秘书长，延边州林业管理局局长兼吉林延边林业集团董事长，现任吉林森工集团有限责任公司董事长、党委书记，全国人大代表。

赵玉彪先生：董事、总经理，硕士，历任吉林省信托有限责任公司上海证券业务部交易部经理、吉林省信托有限责任公司上海洪山路证券营业部经理兼北京证券交易所出市代表、上海金路达投资管理有限公司总经理、天治基金管理有限公司董事长，现任天治基金管理有限公司总经理。

李洁思女士：独立董事，自1991年7月至2007年12月在吉林省延边朝鲜族自治州政府工作。在工作期间曾任延边州政府副秘书长、副州长、常务副州长，分管过政法、经济、金融等工作，现已退休。

刘星星先生：独立董事，研究生、博士学位，高级咨询师，历任北京大学经济系讲师、The Monitor Company管理顾问、富实基金管理有限公司管理顾问，现任北京威兰德企业管理顾问有限公司董事长。

王明义先生：独立董事，研究生，曾任通化市矿务局工程处段长，吉林省白山市房产局技术员、建设银行白山市支行科长、中国银行白山市支行副行长、中国平安保险公司白山支公司总经理、现任吉林省保险行业协会计分部主任。

侯丹宇女士：监事会主席，学士，历任吉林省信托有限责任公司上海证券业务部营业部经理、东北证券有限责任公司上海洪山路证券营业部总经理、天治基金管理有限公司督察长、副总经理，现任天治基金管理有限公司监事长。

邱荣生先生：监事，研究生学历，高级经济师，历任吉林省财政厅预算处科员、科长、副处长，香港振兴投资公司副总经理，吉林省财政厅副主任，吉林省信托有限责任公司工作办公室主任、财务部经理、总经理助理、副总经理，现任吉林省信托有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

姚世家先生：监事，硕士，高级会计师，曾任吉林省天桥岭林业局大阳林场财务处会计、处长、吉林省天桥岭林业局总会计师、副局长、局长、吉林省敦化市林业局局长、吉林省敦化市市长，现任中国吉林森林工业集团有限责任公司副总经理。

唐庆敏先生：监事，本科学历，历任吉林市国资局工交科科长、吉林市财政局企业二处处长、吉林市国资公司董事。

白宇先生：监事，大学本科学历，助理经济师职称，2003年起就职于天治基金管理有限公司，现任天治基金管理有限公司交易部副总监。

闫泽文女士：副总经理，吉林大学法学硕士，高级经济师，注册会计师，曾就职于吉林省信托有限责任公司，任下属公司财务主管、公司行政主管、业务部经理，党委委员、职工董事等职务，现任天治基金管理有限公司副总经理。

赵明女士：副总经理，经济学学士，历任辽宁东方证券公司客户经理、沈阳潘海投资咨询有限责任公司经理、沈阳天和信息技术有限公司市场部经理、天治基金管理有限公司市场营销部总监、宏源证券股份有限公司北京资产管理分公司副总经理，现任天治基金管理有限公司副总经理。

陈志峰先生：副总经理，硕士，历任上海银行会计、北大方正电子有限公司财务部会计、华安基金管理有限公司市场部销售经理、汇丰晋信基金管理有限公司渠道部副总监、光大保德信基金管理有限公司销售部渠道主管、销售部总监，现任天治基金管理有限公司副总经理。

刘伟先生：督察长，学士，历任吉林省信托有限责任公司星火项目处项目负责人、自营基金业务部副经理、上海金路达创业投资公司董事长，现任天治基金管理有限公司督察长。

2、本基金基金经理

章旭峰：北京对外经济贸易大学毕业，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证券部、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，自2011年8月4日（基金合同生效日）起任本基金的基金经理。

本基金历任基金经理：2011年8月4日（基金合同生效日）至2012年8月31日龚炜先生任基金经理。

3、投资决策委员会成员

天治基金管理有限公司总经理助理兼投资总监常永涛先生，权益投资部副总监兼天治创新先锋股票型证券投资基金基金经理陈勇先生，固定收益部总监兼天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金基金经理秦妍女士，研究发展部总监兼天治品质优选混合型证券投资基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理吴战峰先生。

4、上述人员之间无亲属关系。

二、基金托管人

名称：上海银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路168号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：范一飞

注册日期：1995 年12月29日

注册资本：42.34亿元人民币

托管部门联系人：吴濛

电话：021－68476939

传真：021－68476936

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

天治基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区莲振路298号4号楼231室

办公地址：上海市复兴西路159号

法定代表人：赵玉彪

电话：021－60371155

传真：021－60374934

联系人：王露易、王珊珊

客服电话：400－098－4800（免长途通话费用）、021－60374800

网址：www.chinanature.com.cn

电子直销：天治基金网上交易平台“E天网”

网址：https://etrade.chinanature.com.cn/

2、代销机构

（1）上海银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路168号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：范一飞

咨询电话：021－962888

联系人：汤征程

网址：www.bankofshanghai.com

（2）中国工商银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：娄建清

电话：010－66107900

传真：010－66107914

客服电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

（3）中国建设银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼(长安兴融中心)

法定代表人：王洪章

传真：010－66275654

联系人：王琳

客服电话：95533

网址：www． ccb.com

（4）中国农业银行股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：项俊波

客服电话：95599

联系人：刘一宁

网址：www.abchina.com

（5）上海浦东发展银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

电话：021－61618888

传真：021－63604199

联系人：倪苏云

客服电话：95528

网址：www.spdb.com.cn

（6）中信银行股份有限公司

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：孔丹

电话：010－65558888

传真：010－65550827

联系人：郭伟

客服电话：95558

网址：bank.ecitic.com

（7）中国民生银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

电话：010－57092615

传真：010－57092611

联系人：董云巍

客服电话：95568

网址：www.cmbc.com.cn

（8）交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路188号

办公地址：上海市银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

电话：021－58781234

传真：021－58408483

联系人：陈铭铭

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

（9）北京银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街甲17号首层

法定代表人：闫冰竹

客户服务电话：95526

网址：http://www.bankofbeijing.com.cn

（10）海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市广东路689号

法定代表人：王开国

电话：021－23219000

传真：021－23219100

联系人：李笑鸣

客服电话：95553

网址：www.htsec.com

（11）兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路268号

办公地址：上海市浦东民生路1199弄证大·五道口广场1号楼21层

法定代表人：兰荣

联系人：谢高得

客服电话：4008888123

网址：www.xyzq.com.cn

（12）华泰证券股份有限公司

住所：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：025－84457777

联系人：万鸣

客服电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

（13）广发证券股份有限公司

住所：广州天河区天河北路183－187号大都会广场43楼（4301－4316房）

办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼

法定代表人：孙树明

联系人：黄岚

客服电话：95575

网址：www.gf.com.cn

（14）中信建投证券有限责任公司

住所：北京市安立路66号4号楼

办公地址：北京朝内大街188号

法定代表人：张佑君

联系人：权唐

客服电话：4008888108

网址：www.csc108.com

（15）天相投资顾问有限公司

住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

传真：010－66045500

联系人：林爽

客服电话：010－66045678

网址：www.txsec.com ；https://jijin.txsec.com

（16）国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人：万建华

联系人：丙敏棋

客服电话：4008888666

网址： www.gtja.com

(17) 招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层

法定代表人：宫少林

电话：0755－82943666

传真：0755－82943636

联系人：林生迎

客服电话：4008888111，0755－26951111

网址：www.newone.com.cn

（18）中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人： 王东明

联系人：陈忠

电话：010－60833722

传真： 010－60833739

客服电话：010－95558

网址： www.cs.ecitic.com

（19）华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

办公地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层

法定代表人：马昭明

电话：0755－82492000

传真：0755－82492962

联系人： 庞晓蕾

客服电话： 95513

网址：www.lhzq.com

（20）中银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021－54033888

传真：021－54038844

联系人：李清怡

客服电话：021－962505

网址：www.sw2000.com.cn

（21）长江证券股份有限公司

住所：武汉新华路特8号长江证券大厦

办公地址：武汉新华路8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

电话：027－65799999

传真：027－85481900

联系人：李良

客服电话：4008888999

网址：www.95579.com

（22）安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

办公地址：深圳市深南大道2008号中国凤凰大厦1号楼9层

法定代表人：牛冠兴

电话：0755－82558305

传真：0755－82558355

联系人：余江

客服电话：4008001001

网址：www.essence.com.cn

（23）万联证券有限责任公司

住所：广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层

办公地址：广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层

法定代表人:张建军

电话：020－ 37865070

传真：020—22373718－1013

联系人：罗创斌

客服电话：4008888133

网址：www.wlzq.com.cn

（24）山西证券股份有限公司

住所：山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔

办公地址：山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔

法定代表人：侯巍

联系人：郭煜

客服电话：4006661618

网址：www.i618.com.cn

（25）信达证券股份有限公司

住所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

办公地址： 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人：张志刚

电话：010－63081000

传真：010－63080978

联系人：唐静

客服电话：4008008899

网址：www.cindasc.com

（26）光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闸路1508号

办公地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

电话：021－22169081

联系人：刘晨

电话：021－22169999

传真：021－22169134

客服电话：10108998；4008888788

网址：www.ebscn.com

（27）东北证券股份有限公司

住所：长春市自由大路1138号

办公地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：矫正中

电话：0431－85096709

联系人： 潘鹏

客服电话：4006000686

网址： www.nesc.cn

（28）新时代证券有限责任公司

住所：北京市海淀区长三环西路99号院1号楼15层1501

办公地址：北京市海淀区长三环西路99号院1号楼15层1501

法定代表人：刘汝军

联系人：孙恺

电话：010－83561149

传真：010－83561094

客服电话：4006989898

网址：www.xsdaq.cn

（29）国联证券股份有限公司

住所：无锡市县前东街168号

办公地址：无锡市县前东街168号国联大厦6楼

法定代表人：雷建辉

电话：0510－82831662

传真：0510－82830162

联系人：徐欣

客服电话： 4008888288，0510－82588168

网址：www.glsc.com.cn

（30）平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

法定代表人：杨宇翔

联系电话：4008866338

传真：0755－82450826

联系人：郑舒丽

客服电话：4008816168

网址：www.pingan.com

（31）华安证券股份有限公司

住所：安徽省合肥市长江中路357号

办公地址：安徽省合肥市阜南路166号润安大厦A座24－32层

法定代表人：李工

电话：0551－5165821

传真：0551－5161672

联系人：甘霖

客服电话：96518、4008096518

网址：www.hazq.com

(32) 东海证券有限责任公司

住所：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18－19楼

办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18－19楼

法定代表人：朱科敏

电话：0519－88157761

联系人：李涛

客服电话：4008888588

网址： www.longone.com.cn

（33）宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市文艺路233号

办公地址：北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人：冯戎

电话：010－88088558

传真：010－88085195

联系人：李巍

客服电话：4008－000－562

网址：www.hysec.com

（34）齐鲁证券有限公司

住所：山东省济南市经七路86号

办公地址：山东省济南市经七路86号

法定代表人：李玮

电话：0531－68889155

传真：0531－68889752

联系人：吴阳

客服电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

（35）金元证券股份有限公司

住所：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼

法定代表人：陆涛

传真：0755－83025625

联系人：马贤清

客服电话：4008888228

网址：www.jyzq.cn

（36）广发华福证券有限责任公司

住所：福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7－10层

法定代表人：黄金琳

电话：0591－87383623

传真：0591－87383610

联系人：张腾

客服电话：96326（福建省外先拨0591）

网址：www.gdhfzq.com.cn

（37）爱建证券有限责任公司

住所：上海市南京西路758号23楼

办公地址：上海市南京西路758号20－25楼

法定代表人：郭林

电话：021－32229888

联系人：陈敏

网址：www.ajzq.com

（38）中信万通证券有限责任公司

住所：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507－1510室）

办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第21层

法定代表人：杨宝林

电话：0532－85022326

联系人：吴忠超

客户服务电话：96577

网址：http://www.zxwt.com.cn

（39）中信证券（浙江）有限责任公司

住所：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19－20层

法定代表人：沈强

电话：0571－87112510

联系人：丁思聪

客户服务电话：0571－96598

网址：http://www.bigsun.com.cn

（40）上海好买基金销售有限公司

住所：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址：上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903－906室

法定代表人：杨文斌

电话：021－58870011

传真：021－68596916

联系人：张茹

客户服务电话：4007009665

网址：www.ehowbuy.com

（41）上海天天基金销售有限公司

住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层

办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼

法定代表人：其实

电话：021－54509988

传真：021－64385308

联系人：潘世友

客户服务电话：4001818188

网址：www.1234567.com.cn

（42）上海长量基金销售投资顾问有限公司

住所：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室

办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层

法定代表人：张跃伟

电话：021－58788678－8201

传真：021－58787698

联系人：敖玲

客服电话：400－089－1289

公司网站： www.erichfund.com

（43）诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

住所：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼801室

法定代表人：汪静波

电话：021－38602377

传真：021－38509777

联系人：方成

客户服务电话：400－821－5399

公司网站： www.noah－fund.com

（二）注册登记机构

名称：天治基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区花园石桥路66号31023室

办公地址：上海市复兴西路159号

法定代表人：赵玉彪

电话：021－60371155

传真：021－60374974

联系人：周义

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼

负责人：韩炯

经办律师：吕红 安冬

电话：021－31358666

传真：021－31358600

联系人：安冬

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：葛明

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

办公地址：上海市世纪大道100号环球金融中心50楼

签章会计师：徐艳、蒋燕华

电话：021－22288888

传真：021－22280000

联系人：蒋燕华

四、基金的名称

天治成长精选股票型证券投资基金

五、基金的类型

股票型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金通过精选改益增长速度快、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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、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（但须符合中国证监会的相关规定）。

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%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

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。

投资策略包括以下几个层面：

1、大类资产配置策略

本基金在大类资产配置上采用“自上而下”的分析方法，通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，利用公司研究开发的各种数量模型工具，分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，并以此为依据，对基金整体资产配置比例进行确定。同时，本基金将定期，或由于宏观经济重大变化不定期地进行资产配置比例调整，以保持基金资产配置的有效性。

2、股票投资策略

本基金认为，公司未来盈利的增长是股价上涨的主要驱动力，因此将对上市公司基本面的深入研究作为基金的投资基础，精选具有高成长性的股票。一般来看，成长性公司通常具有较高的销售额和利润的增长速度明显快于其他同类公司和整体经济的公司。本基金将通过净利润增长率、营业收入增长率和净资产收益率三个指标来确定成长性股票。具体方法是：将这三个指标由高到低分别进行排序，然后将排名结果相加，所得的排名序号为上市公司的综合排名，选取综合排名高于行业和市场平均水平的上市公司确定为成长性股票。在此基础上，本基金将进一步采用定性分析和定量分析相结合的方法精选优质成长性股票。在分析过程中，本基金将应用“天治基金上市公司成长性评估体系”和 综合评分法(Composite Score Method，简称CSM)。

（1）定性分析方法

本基金的定性分析主要通过“天治基金上市公司成长性评估体系”来研究。

上市公司成长性评估以宏观分析和行业分析作为评估的基础，对公司内部因素进行深刻理解和分析，预测其未来的成长性，从而优选出品质优良、成长潜力大的上市公司。上市公司成长性评估包括宏观环境分析、行业前景分析、公司显在因素分析和公司潜在因素分析四个组成部分。

宏观环境分析：通过分析经济周期所处阶段、宏观政策以及产业政策等因素，判断公司主业是否具有广阔的潜在成长空间。

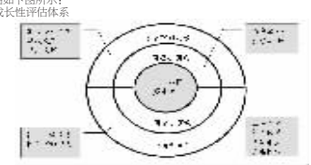
行业前景分析：通过分析公司所处行业的生命周期和是否具有稳定增长的市场需求，对公司未来成长的关键驱动因素进行考察。

公司显在因素分析：在考察上市公司历史成长性的基础上预测其未来成长性。主要运用主营业务收入增长率、扣除非经常损益后的净利润增长率、主营业务利润率、净资产收益率、每股自由现金流量等指标，通过交叉分析，对上市公司的历史成长性进行综合考察。其中，主营业务利润率和扣除非经常损益后的净利润增长率均为70%置信度下过去3 年(包括年度与半年度)的增长率，即把握了增长率中风险因素之后，在下期有70%把握达到的可信增长率。在历史成长性基础上，预测公司未来两年的每股主营业务收入增长率(SG)等指标，通过与行业平均水平和市场平均水平的比较来判断公司未来成长性，并根据预期的股价每股主营业务收入比(P/S)等指标确定最佳投资时机。

公司潜在因素分析：主要通过分析公司主导产品的市场占有率、成本控制力、技术领先性、管理团队的历史业绩、决策力、开拓性、稳定性以及公司的研发能力、营销网络等定性因素，判断公司是否具有将未来成长性转化为现实成长性的潜质。

公司上市公司成长性评估如下图所示：

天治基金上市公司成长性评估体系



（2）定量分析方法

综合评分法（CSM）：根据成长能力、盈利能力、盈利质量、估值指标、运营能力以及负债水平等指标，给出单个指标得分评级，并求取综合分数，以此排序，选取最好的股票。

该方法中运用到的指标有：

①成长能力指标：主营业务收入增长率、净利润增长率

②盈利能力指标：净资产收益率（ROE），总资产报酬率（ROA）

③盈利质量指标：企业自由现金流量(FCF)

④估值指标：PEG、市盈率（PE）、市净率（PB）、市销率（PS）

⑤运营能力指标：总资产周转率(TAT)

⑥负债水平指标：资产负债率

具体选股步骤可以概括为：

步骤1：剔除ST 股票、涉嫌违法违规的股票等；

步骤2：优质成长股票：各行业中过去三年平均ROE 排名靠前的股票，以此标准筛选股票，构造优质成长股备选库；

步骤3：从备选库中，分别采用CSM法筛选最好的成长性股票。

3、债券投资策略

（1）债券资产配置与套利交易策略

本基金将部分基金资产投资于固债、金融债、企业债、可转债、央行票据等债券品种。债券投资在综合考虑宏观经济因素和债券品种特征因素的基础上，通过久期管理、期限结构配置、类属配置和套利交易，获取债券市场的长期稳定收益。

①久期管理

本基金根据对利率水平的预期，在预期利率下降时增大组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益；在预期利率上升时减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

②期限结构配置

本基金将依据收益率曲线变化的预测，适当选择采用子弹组合、杠铃组合和梯形组合，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

③类属券种配置

本基金根据固债、金融债、企业债、资产支持证券和可转换债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类属收益的基本面分析，确定整个债券组合中类属债券投资比例。

④套利交易策略

本基金将充分发掘市场机会，通过套利交易为持有人获取无风险或低风险的超额利润。套利交易策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。

（2）债券品种选择

本基金重点关注具有以下一项或者多项特征的债券品种：

①具有良好流动性的债券；

②具有较高信用等级的债券；

③在信用等级与剩余期限类似的条件下，到期收益率较高的债券；

④风险水平合理、有较好的下行保护且基本面有正向变化的债券。

（3）可转债投资策略

可转债兼具债券和股票的特性，本基金将根据可转债在不同市场环境下股性和债性的相对变化进行合理的市场定价分析，选择相应券种，以获取相对较高的投资收益。本基金还将结合可转债发行主体所属行业、财务结构、经营业绩、经营效率等基本面因素对可转债进行债权价值评估和期权价值评估，以作为可转债品种选择的基础。

4、权证投资策略

本基金不直接从二级市场买入权证，可持有因持仓股票所派发或因参与可分离债券一级市场申购而产生的权证。本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，充分考量可能持有的权证品种的收益率、流动性及风险收益特征，避免投资风险，追求较高风险调整后收益。

九、基金的业绩比较基准

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%。

沪深300成长指数为本基金股票投资的业绩比较基准，中证国债指数为本基金债券投资的业绩比较基准。沪深300成长指数选择沪深300指数成份股中成长性最好的100家上市公司作为样本股。该指数充分反映了A股市场中成长性公司的代表性，可以描述A股市场中成长性公司的总体趋势，故选择该指数作为本基金股票投资的业绩比较基准。

中证国债指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场中满足条件的国债组成，反映国债市场整体走势，是开放式基金广泛应用的债券投资业绩比较基准。

如果中证指数有限公司变更或停止沪深300成长指数或中证国债指数的编制及发布，或沪深300成长指数或中证国债指数由其他指数替代、或由于指数编制方法发生重大变更等原因导致沪深300成长指数或中证国债指数不宜继续作为基准指数，或市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，取得基金托管人同意后，变更本基金的业绩比较基准。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

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基金合同规定，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。

本投资组合报告所载数据截至2012年12月31日。所列财务数据未经审计。

1、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	163,246,101.83	90.78
	其中：股票	163,246,101.83	90.78
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	16,321,265.43	9.08
6	其他各项资产	256,166.43	0.14
7	合计	179,823,533.69	100.00

2、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	4,844,000.00	2.71
C	制造业	75,702,811.80	42.37
C0	食品、饮料	4,968,000.00	2.78
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	6,639,000.00	3.72
C5	电子	11,765,473.98	6.59
C6	金属、非金属	11,503,849.25	6.44
C7	机械、设备、仪表	36,746,488.57	20.57
C8	医药、生物制品	4,080,000.00	2.28
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,304,638.50	4.09
E	建筑业	4,657,607.50	2.61
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	11,336,315.67	6.34
H	批发和零售贸易	4,080,000.00	2.28
I	金融、保险业	8,786,500.00	4.92
J	房地产业	41,962,345.00	23.49
K	社会服务业	4,571,883.36	2.56
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	163,246,101.83	91.37

3、基金投资前十名股票明细

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	002146	荣盛发展	630,000	8,813,700.00	4.93
2	600048	保利地产	570,000	7,752,000.00	4.34
3	600383	金地集团	1,030,000	7,230,600.00	4.05
4	000002	万科A	680,000	6,881,600.00	3.85
5	600967	北方创业	370,000	6,774,700.00	3.79
6	000926	福星股份	680,100	6,426,945.00	3.60
7	002358	森源电气	490,000	5,948,600.00	3.33
8	300168	万达信息	370,000	5,661,000.00	3.17
9	002241	歌尔声学	146,039	5,505,670.30	3.08
10	000651	格力电器	200,000	5,100,000.00	2.85

4、期末按券种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5、基金投资前五名债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

6、期末基金投资前五名权证明细

本基金本报告期末未持有权证。

7、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8、投资组合报告的附注

（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。

（2）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股票库之外的股票。

（3）其他资产的构成

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	－
4	应收利息	4,487.47
5	应收申购款	1,678.96
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	256,166.43

（4）期末本基金持有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）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	6,881,600.00	3.85	重大事项公告

（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。

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。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。

基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表：

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）
2011年8月4日（基金合同生效日）—2011年12月31日	－8.30%	0.48%	－15.00%	1.07%	6.70%	－0.59%
2012年1月1日—2012年12月31日	7.31%	1.13%	9.37%	0.98%	－2.06%	0.15