



天治成长精选股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月二十日

§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2013年4月19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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治成长精选股票
基金代码	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	109,577,061.88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	本基金综合运用宏观择时有效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“自下而上”的大类资产配置策略和“自下而上”股票投资策略相结合方式,通过精选成长性高、业绩优良和具有成长性、高成长性个股,追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率+75%+中国国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金,其风险收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金,属于中高风险投资,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

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	14,114,884.48
2.本期利润	11,203,077.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0794
4.期末基金资产净值	115,457,417.91
5.期末基金份额净值	1.053

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。

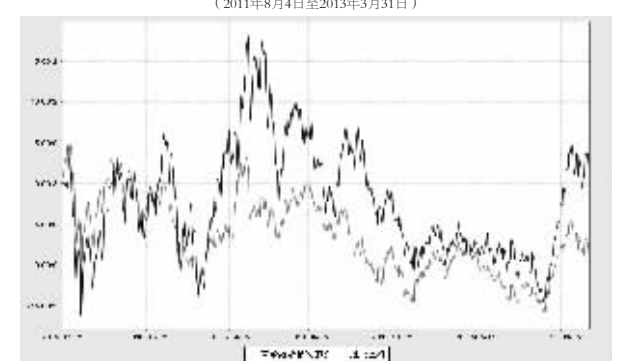
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益增长率③	①-③	②-③
过去三个月	7.01%	1.46%	-0.02%	1.28%	0.12%

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2013年3月31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,投资于成长性较强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	在职日期	任本基金的基金经理期限	说明
章旭峰	本基金基金经理	2011-8-4	-	17

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。
3、管理人对于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、勤勉尽责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,并通过明确授权权限划分,建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用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,未发生所有投资组合之间的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

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
2013年一季度,A股指数整体呈现冲高回落调整走势,去年底以来的超跌反弹行情暂时进入休整状态。导致市场波动的主要因素依然来自于宏观政策与经济基本面的变化,首先,随1月社会融资总量创下2.54万亿元历史以来,央行在流动性管理上逐步趋于谨慎,连续启动回购市场体现出其公开市场操作的灵活性,同时两会期间中央政府对于未来通胀上升预期的控制,以及货币政策中性偏紧的基调,显示全年流动性属于“紧平衡”状态。其次,一季度宏观经济数据各项指标除了房地产投资以外没有超预期,显示我国中观经济仍处于“复苏”阶段,未来经济复苏强度取决于新一届政府后续具体改革措施。

本报告期内A股市场结构分化特征十分明显,从分类资产上来看,一季度沪深300下跌1.10%,而中小板上涨8.92%,创业板指数上涨21.38%,中小盘股投资显著好于大盘股。本基金业绩持续保持较高仓位的前提

下,及时获利减持金融、地产等周期性大盘蓝筹股,同时增加医药、食品饮料、TMT、环保等行业的配置,取得了一定的超额收益。

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1.053元,报告期内本基金份额净值增长率为7.01%,业绩比较基准收益率为-0.02%,高于同期业绩比较基准收益率为7.03%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
针对二季度行情,本基金认为A股市场在流动性“紧平衡”、通胀可控的前提下,缺乏超预期大幅上涨机会,结构性机会依然明显,低估值大盘蓝筹股与中小板、创业板之间的风格差异将会延续。未来大盘蓝筹股的估值修复仍需要依赖宏观数据或者政策上的超预期,二季度随着工业生产逐渐进入旺季,经济数据将进行一次季节性好转的可能性,需要进一步跟踪。未来“消费+成长”的行业配置策略将是主动调,同时符合国家产业政策扶持的军工、环保等行业的主要投资将资金安全。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	99,629,395.59	84.80
2	其中:股票	99,629,395.59	84.80
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和现金类资产	15,560,664.52	13.24
9	其他资产	2,267,707.88	1.96
10	合计	117,457,827.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	70,031,870.59	60.67
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	129,000	0.11
E	建筑业	1,449,000.00	1.26
F	批发和零售业	8,495,725.00	7.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,618,000.00	8.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,426,000.00	5.57
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,608,000.00	3.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	合计	99,629,395.59	86.31

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	300228	富临特装	114,800	6,657,252.00	5.77
2	300168	万润股份	330,000	6,633,000.00	5.75
3	600284	东方证券	129,000	6,523,800.00	5.68
4	600275	华友钴业	188,001	6,217,803.61	5.39
5	002236	大华股份	80,000	5,560,000.00	4.82
6	000581	威孚高科	140,117	5,274,000.88	4.57
7	000538	云南白药	60,000	5,130,000.00	4.44
8	000963	华东医药	110,000	4,270,600.00	4.07
9	600062	华润双鹤	160,000	3,934,800.00	3.40
10	601607	上海医药	287,500	3,792,125.00	3.29

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序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序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序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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 本基金持有的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	324,617.12
2	应收证券清算款	1,060,352.27
3	应收利息	3,511.27
4	预收账款	9,287.02
5	待摊费用	-
6	其他	-
7	合计	2,297,707.68

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

§6 开放式基金份额变动

序号	名称	单位:份
1	报告期期初基金份额总额	181,522,847.69
2	报告期基金总申购份额	1,747,505.00
3	本报告期基金总赎回份额	73,093,736.07
4	本报告期基金净申购/赎回份额	109,577,061.08
5	本报告期末基金份额总额	109,577,061.88

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录	7.2 存放地点	7.3 查阅方式
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	天治基金管理有限公司办公地点	上海复兴西路159号。
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.本报告期末按照规定披露的各项公告		

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路159号。

天治基金管理有限公司
二〇一三年四月二十日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:二〇一三年四月二十日

§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4月19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2013年1月1日起至3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	53,891,216.14份
投资目标	在追求长期增值和稳健资产的基础上,精选受益于人口趋势的强势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产配置的基础上,进行行业配置和个股选择,债券类资产配置和股票类资产配置,并综合运用宏观择时有效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“自下而上”的大类资产配置策略和“自下而上”股票投资策略相结合方式,通过精选成长性高、业绩优良和具有成长性、高成长性个股,追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率+35%+中国国债指数收益率×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,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

主要财务指标	报告期(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	1,977,267.39
2.本期利润	3,314,414.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0622
4.期末基金资产净值	54,661,123.68
5.期末基金份额净值	1.014

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。

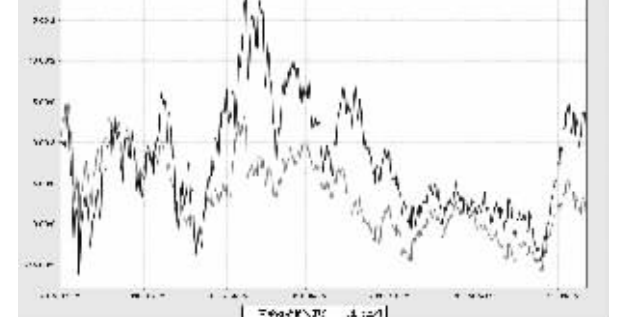
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益增长率③	①-③	②-③
过去三个月	7.01%	1.33%	0.03%	0.80%	0.28%

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2013年3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强势行业中的领先企业;债券、现金、资产支持证券以及法律法规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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
吴洪峰	研究发展部副经理、本基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2011-9-9	-	17

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 管理人对于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。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,并通过明确授权权限划分,建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用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,未发生所有投资组合之间的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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
2013年一季度,国内经济基本平稳,部分政策超预期经济快速回升的预期并没有实现,以工程机械、水泥等为代表的投资品行业景气度下降,而“国五号”的推出,更加剧了投资者对未来经济增速的担心,受此影响,银行、地产、保险、券商等行业出现较大程度的回落,而受宏观经济影响较小的TMT、医药行业表现良好。在一季度,本基金的投资组合在市场中存在较好的结构性机会,部分蓝筹股估值偏低,本基金在一季度增加了化工、工程等行业配置,减持了地产、银行、商贸等行业配置。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期末,本基金份额净值为1.014元,报告期内本基金份额净值增长率为7.07%,业绩比较基准收益率为0.03%,高于同期业绩比较基准收益率为7.04%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2013二季度,本基金认为国内经济面临“新常态”的局面;即经济增速处于7.5%左右的适中水平,政府对经济增长的增速下降的容忍度在提高,政府将更多的关注经济的可持续、健康的发展。本基金预计未来国内的货币政策、财政政策将可能处于“中性”状态,即难以有较为宽松的“大水漫灌”的局面很快出现,加之环保、节能减排要求的提高,许多产能过剩的行业将面临残酷的去产能压力,因此,本基金认为整体大消费行业投资机会并不显著,而以食品、医药、家电、汽车、消费电子为代表的消费行业

仍具有较好的投资机会。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.6.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年一季度,国内经济基本平稳,部分政策超预期经济快速回升的预期并没有实现,以工程机械、水泥等为代表的投资品行业景气度下降,而“国五号”的推出,更加剧了投资者对未来经济增速的担心,受此影响,银行、地产、保险、券商等行业出现较大程度的回落,而受宏观经济影响较小的TMT、医药行业表现良好。在一季度,本基金的投资组合在市场中存在较好的结构性机会,部分蓝筹股估值偏低,本基金在一季度增加了化工、工程等行业配置,减持了地产、银行、商贸等行业配置。

4.6.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期末,本基金份额净值为1.014元,报告期内本基金份额净值增长率为7.07%,业绩比较基准收益率为0.03%,高于同期业绩比较基准收益率为7.04%。

4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2013二季度,本基金认为国内经济面临“新常态”的局面;即经济增速处于7.5%左右的适中水平,政府对经济增长的增速下降的容忍度在提高,政府将更多的关注经济的可持续、健康的发展。本基金预计未来国内的货币政策、财政政策将可能处于“中性”状态,即难以有较为宽松的“大水漫灌”的局面很快出现,加之环保、节能减排要求的提高,许多产能过剩的行业将面临残酷的去产能压力,因此,本基金认为整体大消费行业投资机会并不显著,而以食品、医药、家电、汽车、消费电子为代表的消费行业

仍具有较好的投资机会。

4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.8.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年一季度,国内经济基本平稳,部分政策超预期经济快速回升的预期并没有实现,以工程机械、水泥等为代表的投资品行业景气度下降,而“国五号”的推出,更加剧了投资者对未来经济增速的担心,受此影响,银行、地产、保险、券商等行业出现较大程度的回落,而受宏观经济影响较小的TMT、医药行业表现良好。在一季度,本基金的投资组合在市场中存在较好的结构性机会,部分蓝筹股估值偏低,本基金在一季度增加了化工、工程等行业配置,减持了地产、银行、商贸等行业配置。

4.8.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期末,本基金份额净值为1.014元,报告期内本基金份额净值增长率为7.07%,业绩比较基准收益率为0.03%,高于同期业绩比较基准收益率为7.04%。

4.9 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2013二季度,本基金认为国内经济面临“新常态”的局面;即经济增速处于7.5%左右的适中水平,政府对经济增长的增速下降的容忍度在提高,政府将更多的关注经济的可持续、健康的发展。本基金预计未来国内的货币政策、财政政策将可能处于“中性”状态,即难以有较为宽松的“大水漫灌”的局面很快出现,加之环保、节能减排要求的提高,许多产能过剩的行业将面临残酷的去产能压力,因此,本基金认为整体大消费行业投资机会并不显著,而以食品、医药、家电、汽车、消费电子为代表的消费行业

仍具有较好的投资机会。

4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.10.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年一季度,国内经济基本平稳,部分政策超预期经济快速回升的预期并没有实现,以工程机械、水泥等为代表的投资品行业景气度下降,而“国五号”的推出,更加剧了投资者对未来经济增速的担心,受此影响,银行、地产、保险、券商等行业出现较大程度的回落,而受宏观经济影响较小的TMT、医药行业表现良好。在一季度,本基金的投资组合在市场中存在较好的结构性机会,部分蓝筹股估值偏低,本基金在一季度增加了化工、工程等行业配置,减持了地产、银行、商贸等行业配置。

4.10.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期末,本基金份额净值为1.014元,报告期内本基金份额净值增长率为7.07%,业绩比较基准收益率为0.03%,高于同期业绩比较基准收益率为7.04%。

4.11 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2013二季度,本基金认为国内经济面临“新常态”的局面;即经济增速处于7.5%左右的适中水平,政府对经济增长的增速下降的容忍度在提高,政府将更多的关注经济的可持续、健康的发展。本基金预计未来国内的货币政策、财政政策将可能处于“中性”状态,即难以有较为宽松的“大水漫灌”的局面很快出现,加之环保、节能减排要求的提高,许多产能过剩的行业将面临残酷的去产能压力,因此,本基金认为整体大消费行业投资机会并不显著,而以食品、医药、家电、汽车、消费电子为代表的消费行业

仍具有较好的投资机会。

4.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.12.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年一季度,国内经济基本平稳,部分政策超预期经济快速回升的预期并没有实现,以工程机械、水泥等为代表的投资品行业景气度下降,而“国五号”的推出,更加剧了投资者对未来经济增速的担心,受此影响,银行、地产、保险、券商等行业出现较大程度的回落,而受宏观经济影响较小的TMT、医药行业表现良好。在一季度,本基金的投资组合在市场中存在较好的结构性机会,部分蓝筹股估值偏低,本基金在一季度增加了化工、工程等行业配置,减持了地产、银行、商贸等行业配置。

4.12.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期末,本基金份额净值为1.014元,报告期内本基金份额净值增长率为7.07%,业绩比较基准收益率为0.03%,高于同期业绩比较基准收益率为7.04%。

依然面临很大的发展空间。本基金依然重视市场的结构性机会,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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	40,751,892.41	74.06
2	其中:股票	40,751,892.41	74.06
3	固定收益投资	8,051,481.60	14.63
4	其中:债券	8,051,481.60	14.63