天治创新先锋股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014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	169,515,095.85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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,772,360.88
2.本期利润	-19,681,642.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1164
4.期末基金资产净值	203,962,681.63
5.期末基金份额净值	1.2032

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	-9.02%	1.92%	-4.46%	0.82%	-4.56%	1.10%

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2014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、天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。	2012-6-29	-	5	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5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、天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。

注: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,未发生所有投资组合参与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

一季度行情总体上以2月20日为拐点,震荡下行。年初到1月底,市场延续2013年对于经济下行的预期,大盘出现单边下行,进入2月,市场热点较多,例如新能源汽车、特高压、中石化改革等。在充裕的流动性推动下,大盘出现较大反弹。从2月20日开始,受杭州房价下跌以及市场传言银行收紧房贷的影响,市场开始担心经济快速下滑,从而导致大盘出现快下跌,并在低位保持弱势盘整。

创业板在一月份,单边大幅上涨14.68%,进入二月开始剧烈震荡,并以2月25日为拐点,出现大幅回撤,当前仍处于调整中。从指数上来看,一季度沪深300指数下跌7.89%,上证指数下跌3.91%,中小板指数下跌7.73%,创业板指数上涨1.79%,除创业板外,各指数都表现不好。

本基金年初保持了相对较高的股票仓位,并结合市场变化及时在行业配置方面作出了调整和应对,逐步加仓创业板,一度跟上了市场的节奏,排名有所上升。不过市场演变较快,2月底以来,以创业板为首的成长股大幅回调,本基金虽然主动降低了仓位防守,但是由于配置结构仍偏向成长股,总体效果不好,业绩回撤幅度较大。

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1.2032元,报告期内本基金份额净值增长率为-9.02%,业绩比较基准收益率为-4.46% 。

§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	157,555,176.74	76.63
	其中:股票	157,555,176.74	76.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	42,269,412.05	20.56
7	其他资产	5,793,653.53	2.82
8	合计	205,618,242.32	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	采矿业	-	-
C	制造业	90,277,608.35	44.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,071,000.00	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,526,459.00	15.95
J	金融业	7,297,100.00	3.58
K	房地产业	15,901,200.00	7.80
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	7,481,809.39	3.67
S	综合	-	-
	合计	157,555,176.74	77.25

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	002085	万丰奥威	490,000	9,535,400.00	4.68
2	300219	鸿利光电	700,000	8,778,000.00	4.30
3	300212	易华录	150,000	7,050,000.00	3.46
4	600757	长江传媒	820,207	6,668,282.91	3.27
5	300315	掌趣科技	200,000	6,436,000.00	3.16
6	002358	森源电气	300,000	6,435,000.00	3.15
7	002146	荣盛发展	500,000	6,175,000.00	3.03
8	002701	奥瑞金	140,000	6,090,000.00	2.99
9	002008	大族激光	450,000	5,958,000.00	2.92
10	002148	北纬通信	126,700	5,885,215.00	2.89

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	245,448.28
2	应收证券清算款	5,359,860.71
3	应收股利	-
4	应收利息	18,220.29
5	应收申购款	170,124.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,793,653.53

5.11.4 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。

5.11.5 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	002148	北纬通信	5,885,215.00	2.89	重大事项公告

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	172,947,363.92
报告期基金总申购份额	11,330,456.83
减:报告期基金总赎回份额	14,762,724.90
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	169,515,095.85

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

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
二〇一四年四月十九日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2014 第一季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014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	3,827,230,567.17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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,474,513.71
2.本期利润	-338,290,860.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0871
4.期末基金资产净值	1,904,308,646.22
5.期末基金份额净值	0.4976

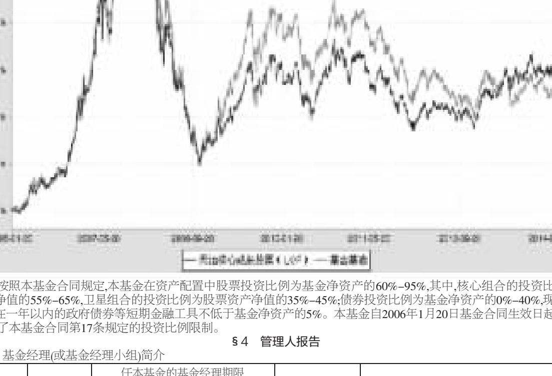
3.2 基金净值表现

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	-15.00%	1.39%	-3.04%	0.94%	-11.96%	0.45%

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2014年3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	-	7	理学硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验7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: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(LOF)基金合同》、《天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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,未发生所有投资组合参与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

2014年一季度上证综指下跌3.91%,沪深300指数下跌7.89%,中小板指数下跌7.73%,创业板指数上涨1.79%。整个一季度市场整体波动不大,上证指数的波动区间只有两百点,但是行业和股票的波动却非常大。而且今年的主题投资风格特别显著,资金在LED、新能源汽车、互联网、京津冀等几个主题之间切换。去年涨幅大、机构持仓重的股票则普遍出现较大的调整幅度。

本基金原来判断一季度资金面相对去年底会宽松,所以认为一季度市场仍然会有机会,但是今年的主题投资时点和强度都超出了本基金原来的判断,没能很好地抓住投资机会。由于对中盘成长股持仓较重,导致今年一季度的投资业绩不是很理想。本基金预计二季度如果政府不出台维稳经济的政策,则经济增速将会继续下台阶,所以本基金会维持相对保守的投资组合,主要投资方向仍在业绩增速较快,目前估值在20倍左右的个股,主要集中在医药、食品饮料、计算机和电子行业中。同时也配置了股价在低位,阶段性防御性能较好的地产和金融。

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0.4976元,报告期内本基金份额净值增长率为-15.00%,业绩比较基准收益率为-3.04%。

§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	1,401,876,127.73	72.32
	其中:股票	1,401,876,127.73	72.32
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	526,198,815.14	27.15
7	其他资产	10,235,092.67	0.53
8	合计	1,938,310,035.54	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	采矿业	-	-
C	制造业	1,008,780,603.96	52.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	223,971,421.67	11.76
J	金融业	164,498,311.06	8.64
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,625,791.04	0.24
S	综合	-	-
	合计	1,401,876,127.73	73.62

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	600276	恒瑞医药	2,321,665	77,729,344.20	4.08
2	600887	伊利股份	2,138,590	76,625,679.70	4.02
3	002236	大华股份	2,218,995	63,441,067.05	3.33
4	600535	天士力	1,479,546	57,687,498.54	3.03
5	601169	北京银行	7,500,000	56,925,000.00	2.99
6	300315	掌趣科技	1,768,450	56,908,721.00	2.99
7	002594	比亚迪	1,126,100	54,176,671.00	2.84
8	600196	复星医药	2,667,473	53,429,484.19	2.81
9	601992	金隅股份	8,038,411	52,008,519.17	2.73
10	300091	金通灵	2,875,543	51,644,752.28	2.71

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	789,253.07
2	应收证券清算款	9,024,506.38
3	应收股利	-
4	应收利息	207,948.85
5	应收申购款	213,384.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,235,092.67

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	3,946,821,399.38
报告期基金总申购份额	5,510,489.16
减:报告期基金总赎回份额	125,101,321.37
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,827,230,567.17

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)设立等相关批准文件
2、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同
3、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书
4、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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
二〇一四年四月十九日

益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:益民基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民核心增长混合
交易代码	560006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月16日
报告期末基金份额总额	70,443,524.64份
投资目标	本基金重点挖掘在中国经济增长的宏观环境下的优势行业及具有可持续盈利能力的和增长潜力的优质上市公司,通过灵活的资产配置,在分享企业成长性的同时合理控制组合风险,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金管理人以中国经济增长为主线,从中国宏观经济、国家政策、市场资金面和流动性、经济和产业周期、海外市场环境等各个方面展开深入研究,结合对证券市场各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较,确定基金大类资产配置比例和变动原则。从产业政策、行业比较、市场估值等几个方面重点分析,挖掘在中国经济发展阶段处于核心增长地位的行业,综合对行业基本面以及对符合本基金定义的增长类上市公司的研究,积极进行行业配置。自上而下同自下而上相结合,通过定性、定量分析,考虑市场情绪因素、结合研究团队的实地调研,精选具有增长潜力的个股构建股票投资组合。并通过对收益水平、信用状况和流动性风险的分析来精选个券纳入债券投资组合,在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。
业绩比较基准	60%×中证700指数收益率+40%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中高风险、中高收益的基金品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	2,575,890.01
2.本期利润	-2,483,787.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4.期末基金资产净值	85,319,819.46
5.期末基金份额净值	1.211

注:所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。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	-3.51%	1.39%	-0.96%	0.83%	-2.55%	0.56%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

注:按照本基金的基金合同约定,本基金自2012年8月16日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
韩宁	研究发展部副总经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012年8月16日	-	12	曾任中国有色金属材料总公司业务经理、闽发证券有限责任公司高级研究员、新时代证券有限责任公司高级研究员。自2005年加入益民基金管理有限公司,曾先后担任行业研究员、研究发展部副总经理。自2012年3月21日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理,自2012年8月16日起任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
侯燕琳	投资总监、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年1月4日	-	13	曾任泰信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理;泰信双息双利债券型基金、泰信发展主题股票型基金基金经理。自2012年8月加入益民基金管理有限公司,担任投资管理部总经理。自2013年1月4日起任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年9月任投资总监,自2013年12月13日起任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内,公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定,投资决策和交易执行环节的内部控制有效,在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易,公司均执行交易系统中的公平交易程序,即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令;因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令,需履行事先审批流程;对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象,各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量,公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;公司根据市场公认的第三方信息,对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为,不存在报告期内所有投资组合参与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

自汇丰及中采的PMI指数来看,2014年一季度国内经济弱势运行的局面并未改观,2月份以来人民币贬值,流动性环境由松趋紧,A股市场也随之先扬后抑,震荡回落,全季度上证综指下跌3.97%,创业板指数上涨1.79%。自运行特征而言,短期市场利率水平呈现先高后低走势,在经济下滑以及巨量IPO重启的心理压力下,投资者心态很不稳定,市场春节前延续了2013年成长股领涨的行情而春节后出现了风格切换和快速轮动的行情。

本基金对经济的判断趋于谨慎,总体思路以改革为投资主线,股票仓位一直维持在中性偏低的水平,选择股票首先关注2013年年报和2014年一季报业绩,不断调整持股结构,在行业配置方面,回避估值过高的,过度上涨的股票,同时增持低估值的蓝筹股,尽可能地降低市场风格切换的不确定性带来的风险,但3月份系统性风险集中爆发之时,本基金的净值也有较大的波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期末份额净值为1.211元。本报告期份额净值增长率为-3.51%,同期业绩比较基准收益率为-0.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内宏观经济的潜在增长率下行,有效需求仍然处于历史底部。国内证券市场的未来走势更多地取决于宏观经济以外的其他因素,如对深化改革政策的实际落实、对货币及财政政策的判断、对处理债务问题的解释、各项金融改革的推进、外围环境和流动性的变化等。在这种错综复杂的投资环境中,本基金依然坚持报告期初的观点,即中国经济的转型、改革超预期是大概率事件,这也是未来最重要的投资主题。

A股市场在流动性压力和经济增长压力下难有全局性机会,但改革催生的结构性机会还很多,主要体现在:1.随着成长股估值的回落,投资者风险偏好的回落可能会使市场风格由成长向低估值的回归;2.在经济下行中,一季报依旧靓丽的白马股将凸显投资价值;3.深化改革主题。近期国务院发布关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见,将是国企改革的序幕。京津冀区域协同发展,垄断行业的改革(能源、铁路、电信)等改革也将酝酿重大投资机会;4.超跌板块的反弹;5.新股及次新股。本基金将积极稳健地寻求投资机会,并加强风险管理。

§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	51,550,405.35	60.03
	其中:股票	51,550,405.35	60.03
2	固定收益投资	4,490,100.00	5.23
	其中:债券	4,490,100.00	5.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,000.00	23.29
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,725,235.51	9.00
7	其他资产	2,102,439.18	2.45
8	合计	85,868,180.04	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	采矿业	915,903.00	1.07
C	制造业	25,426,363.99	29.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	962,793.00	1.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	19,066,825.36	22.35
J	金融业	1,748,628.00	2.05
K	房地产业	897,990.00	1.05
L	租赁和商务服务业	1,431,200.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	514,722.00	0.60
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	585,980.00	0.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,550,405.35	60.42

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	002390	信邦制药	67,902	3,266,086.20	3.83
2	300273	和佳股份	81,300	2,752,005.00	3.23
3	600446	金证股份	94,539	2,598,877.11	3.05
4	000748	长城信息	129,165	2,535,508.95	2.97
5	002456	欧菲光	60,000	2,526,000.00	2.96
6	300014	亿纬锂能	72,600	2,467,674.00	2.89
7	002421	达实智能	97,700	2,179,687.00	2.55
8	300315	掌趣科技	55,377	1,782,031.86	2.09
9	300124	汇川技术	24,800	1,761,544.00	2.06
10	600000	浦发银行	179,900	1,748,628.00	2.05

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	-	-
5	企业短期融资券	4,490,100.00	5.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,490,100.00	5.26

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

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	041460009	14三安CP001	45,000	4,490,100.00	5.26

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金持有的信邦制药(全称为贵州信邦制药股份有限公司,以下简称"公司")于2013年6月3日收到深圳证券交易所《关于对贵州信邦制药股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》(深证上【2013】第162号)(以下简称"决定"),决定指出:2013年1月6日,公司根据国家药监局新药审评技术要求和新出台的政策,通过贵州省药监局向国家药品审评中心请求撤回人参皂苷-Rd注射液的新药生产注册申请,公司对该重大进展情况,未及时履行信息披露,直至2013年1月30日国家药品审评中心在其网站公布相关信息后才进行披露。目前公司已整改,对当前基本面无影响。

本基金持有的其余九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。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	144,653.25
2	应收证券清算款	1,927,304.53
3	应收股利	-
4	应收利息	25,632.66
5	应收申购款	4,848.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,102,439.18

5.11.4 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。

5.11.5 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	300273	和佳股份	2,752,005.00	3.23	重大资产重组
2	600446	金证股份	2,598,877.11	3.05	重大事项未公告

5.11.6 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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	77,352,504.59
报告期期间基金总申购份额	1,896,593.35
减:报告期期间基金总赎回份额	8,805,573.30
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	70,443,524.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,001,500.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,001,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	35.49

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人于2012年8月9日运用固有资金认购本基金份额。截止本报告期末,本基金管理人持有本基金份额25,001,500.00份。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金的文件;
2、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
3、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件;
5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼13A。

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话:(86)010-63105559 4006508808

传真:(86)010-63100608

公司网址:http://www.ymfund.com

益民基金管理有限公司
2014年4月19日