

天治核心成长163503

股票型基金			成立时间	2006-01-20
上海证券评级	综合评级	选证能力	择时能力	风控能力
3年	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
5年	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★
基金经理		秦海燕	任职时间	2010-12-31

理学硕士研究生，具有基金从业资格，2006年6月加入天治基金公司，历任行业研究员、天治品质优选混合型基金经理助理。现任天治核心成长股票型基金(LOF)、天治品质优选混合型基金经理。

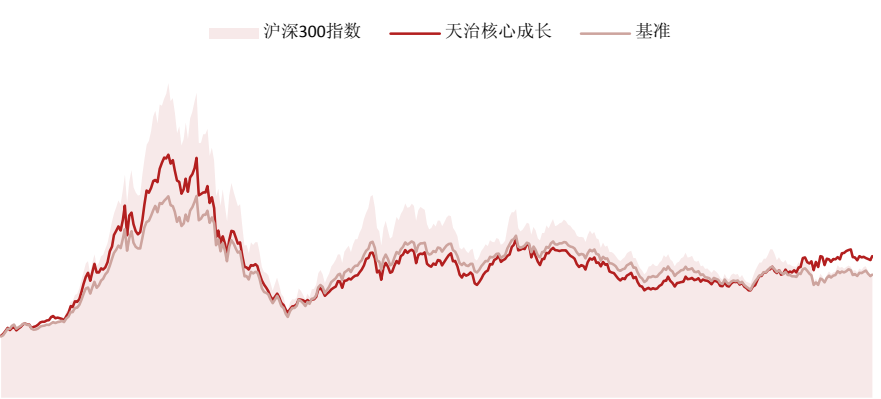
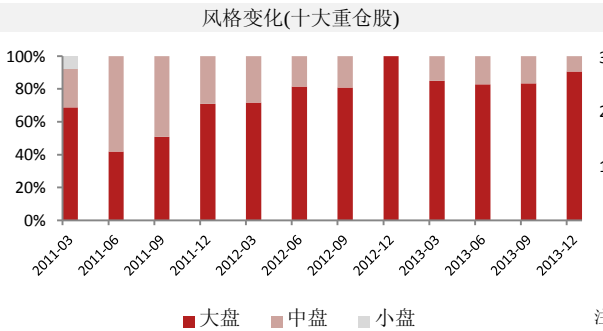
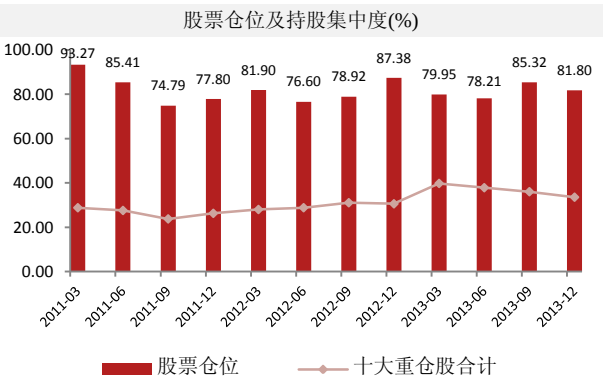
基金公司
天治基金管理有限公司
投资策略

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。

业绩基准

富时中国A全指*75%+富时中国国债指数*25%

业绩表现 (截至时间：2013-12-31)			
单位净值(元)	累积收益率	资产规模(亿)	份额(亿份)
0.59	152.03%	23.10	39.47
风险收益指标	基金	基准	与同类比较
贝塔(股市)	0.7217	0.7756	
夏普比率	0.0103	-0.0836	较高
三年年化收益率	-0.91%	-6.21%	
三年年化波动率	18.23%	17.20%	较低
资产配置 (截至时间：2013-12-31)			



2008	2009	2010	2011	2012	2013	年度回报
-57.31%	50.60%	1.28%	-25.18%	11.73%	16.38%	基金
-52.19%	69.56%	-3.37%	-21.47%	4.10%	0.93%	基准
3月	6月	1年	2年	3年	5年	基金回报
-2.25%	9.22%	16.38%	30.03%	-2.71%	48.39%	基金
-1.59%	8.47%	0.93%	5.07%	-17.49%	35.19%	基准
-2.81%	10.51%	17.31%	23.12%	-8.29%	59.75%	同类

上证观点

天治核心成长基金持股以大盘成长风格为主，近两年业绩改善。基金2011年以来连续三年回报保持在同类中上游。基金在2011年跌幅较大，但在2012年、2013年相继取得了12%和16%的正收益。基金四季度下跌2.25%，相对好于同类平均和大盘指数表现。基金采用“核心——卫星”主策略，核心用于跟踪大型公司股票指数，卫星组合优选中小型成长公司股票。基金仓位相对不高，三年平均季末持仓82%，经常调低至80%以下。基金历史上行业配置适度灵活，并着眼于中期趋势参与多个行业、分散投资。四季度布局了成长稳定、估值较低的行业和个股，整体重点仍然在新兴产业和业绩增速较快的个股。

2013-12重仓股	比重(%)	2013-9重仓股	比重(%)	行业（占净值比）	2013-12	2013-9
恒瑞医药	4.24	伊利股份	4.80	农、林、牧、渔业	0.02	0.02
大华股份	3.97	恒瑞医药	4.19	采矿业		
上汽集团	3.57	云南白药	3.90	制造业	65.19	60.11
双汇发展	3.32	苏宁云商	3.66	电力、热力、燃气及水生	2.59	1.97
阳光电源	3.18	国电南瑞	3.62	产和供应业		
云南白药	3.17	大华股份	3.49	建筑业	1.17	
伊利股份	3.11	特变电工	3.32	批发和零售业	0.04	3.66
杰瑞股份	3.07	阳光电源	3.12	交通运输、仓	2.38	1.62
特变电工	3.01	双汇发展	3.08	储和邮政业		
桑德环境	2.93	德赛电池	2.87	住宿和餐饮业		
总持股比重	33.57	总持股比重	36.05	信息传输、软件和信息技术服务业	1.40	4.24
				金融业		5.40
				房地产业	4.03	4.36
				租赁和商务服务业		
				科学研究和技术	0.02	
				水利、环境和	4.72	2.91
				公共设施管理		
				居民服务、修理和其他		
				服务业		
				教育		
				卫生和社会工作		
				文化、体育和娱乐业	0.24	1.02
				综合		

友情提示：请务必阅读尾页的重要声明