天治品质优选混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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：二〇一一年七月二十一日

§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2011年7月20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2011年4月1日起至6月30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	136,839,208.48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（2011年4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	1,191,392.25
2.本期利润	-9,007,681.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0656
4.期末基金资产净值	127,276,099.04
5.期末基金份额净值	0.9301

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

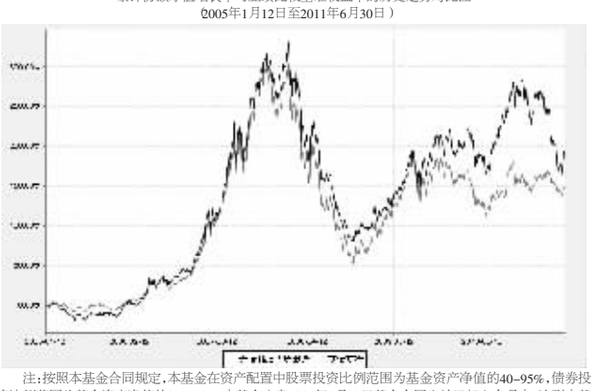
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.59%	1.03%	-4.52%	0.88%	-2.07%	0.15%

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2011年6月30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		
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	-	5	理学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验5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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

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

在通胀较高，经济增长环比回落，企业有去库存要求的情况下，我们在二季度适当进行了仓位调整，一定程度上减少了对周期股和业绩低于预期较为集中的行业的配置权重，但是由于市场的悲观情绪超出预期，所以整体表现仍不理想。但在6月中旬认为市场悲观过度，所以又进行了一定程度的加仓，增加了煤炭、有色、建筑建材等行业的配置权重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.9301元，本报告期份额净值增长率为-6.59%，同期业绩比较基准增长率为-4.52%，本报告期相对基准的超额收益率为-2.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场一直担心的通胀问题在三季度可能仍会在高位震荡运行，但四季度会下来，资金层面会比二季度要好，在流动性已经较为紧张的情况下，我们预计政府层面继续收缩流动性的力度将会减小。经济运行的去库存已经接近尾声，下游较为旺盛的需求可能会带动经济恢复增长，加上目前资本市场相对较低的估值水平，我们对三季度的市场走势并不悲观，我们会积极地选取更好的行业和个股，争取为投资人创造好的收益。

§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	110,803,990.54	86.17
	其中：股票	110,803,990.54	86.17
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	15,982,761.24	12.43
6	其他各项资产	1,806,005.91	1.40
7	合计	128,592,757.69	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	1,904,000.00	1.50
B	采掘业	8,653,020.00	6.80
C	制造业	59,302,782.28	46.59
C0	食品、饮料	12,004,680.00	9.43
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	3,898,900.00	3.06
C5	电子	4,218,193.28	3.31
C6	金属、非金属	10,109,610.00	7.94
C7	机械、设备、仪表	21,801,220.00	17.13
C8	医药、生物制品	7,270,179.00	5.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,557,331.26	2.01
E	建筑业	3,738,500.00	2.94
F	交通运输、仓储业	2,414,400.00	1.90
G	信息技术业	5,687,500.00	4.47
H	批发和零售贸易	1,946,000.00	1.53
I	金融、保险业	13,489,500.00	10.60
J	房地产业	1,795,500.00	1.41
K	社会服务业	3,796,400.00	2.98
L	传播与文化产业	2,003,797.00	1.57
M	综合类	3,515,260.00	2.76
	合计	110,803,990.54	87.06

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	600199	金种子酒	270,000	4,519,800.00	3.55
2	600036	招商银行	330,000	4,296,600.00	3.38
3	000540	中天城投	211,000	3,515,260.00	2.76
4	601318	中国平安	70,000	3,378,900.00	2.65
5	601699	潞安环能	100,000	3,281,000.00	2.58
6	600067	冠城大通	350,000	3,255,000.00	2.56
7	600000	浦发银行	325,000	3,198,000.00	2.51
8	000869	张裕A	30,000	2,964,000.00	2.33
9	600690	青岛海尔	100,000	2,795,000.00	2.20
10	600585	海螺水泥	100,000	2,776,000.00	2.18

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名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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	42,000.00
4	应收利息	4,153.69
5	应收申购款	9,852.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,806,005.91

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	137,932,301.55
本报告期基金总申购份额	3,841,793.61
减：本报告期基金总赎回份额	4,934,886.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	136,839,208.48

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

天治创新先锋股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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：二〇一一年七月二十一日

§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2011年7月20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2011年4月1日起至6月30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	201,121,778.55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（2011年4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-1,102,386.62
2.本期利润	-20,707,855.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0985
4.期末基金资产净值	269,122,200.06
5.期末基金份额净值	1.3381

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

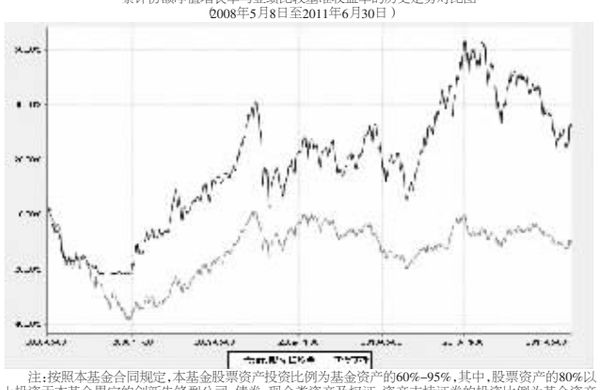
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.77%	1.29%	-3.83%	0.76%	-2.94%	0.53%

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2011年6月30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		
龚炜	权益投资部总监、本基金的基金经理。	2010-1-20	-	6	金融专业硕士研究生，证券从业经验6年。曾任湘财证券有限责任公司行业研究员、中国证监会安徽监管局科员。2008年3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，现任权益投资部总监、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

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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

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

2011年2季度A股市场先扬后抑，振荡较大，本季度以食品饮料、房地产、家电、商贸和医药为代表的业绩增长确定性高的行业表现较好，而业绩增长确定性低且估值水平较高的中小盘个股则表现不理想。本基金组合配置坚持了以战略新兴产业和消费类行业为主的同时又兼顾了权重行业的均衡配置，由于没有控制好仓位的灵活变化，因此在4、5月份下跌明显，虽然6月底反弹以来表现优异，但是前面过大的跌幅还是影响了基金本季度的整体收益情况。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.3381元，本报告期份额净值增长率为-6.77%，同期业绩比较基准收益率为-3.83%，阶段性跑输业绩比较基准2.94个百分点。

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2011年3季度，全球经济正在复苏的大背景是确定的，市场对经济向好也没有产生怀疑，企业利润向好的趋势不会发生改变，即使股市出现了连续的调整也仅仅是对过高期望和估值的修正。市场季初在3000点附近进行技术性震荡（或合）属于市场博弈性行为的概率更大，季末在2600点附近展开反弹则是对前期过分悲观的基本面预期合理修正的开始，仅仅简单的因为较高的CPI央行会持续加息、上调存款准备金率等而看空市场则有些教条主义。在CPI持续高位运行的情况下，央行加息本来就是题中应有之义，这是平衡财富关系的一般举措，这与货币政策紧缩是两回事（毕竟经济不存在全面过热的迹象），即使持续加息也不代表股市就会下跌，如印度等新兴市场国家连续加息后反而出现持续的上涨。而且从6月份以来，货币政策逐渐体现出明紧暗松的特征：尽管6月份央行提准会收回3834亿货币，但是6月已经过去的三个公开市场操作周中，投放的货币依次为870亿、1000亿和2120亿元，合计净投放3990亿元。也就是说，6月份货币不但没有收紧，反而是放松了。因此，货币政策是否收紧，不能仅看央行官员的表态，或者央行是否加息、提准。判断央行的政策取向，要把准备金和公开市场操作的对冲效果综合起来分析。

同时，还要循序渐进地转变思维方式，宏观经济回归常态将是今年的主要看点（行业增速、宏观政策回归常态），逐步树立中度通胀、中度增长是2011及以后若干年间经济运行格局大概率事件，站在牛市的起点，在继续坚定自下而上的发掘个股可能是今年乃至未来几年内A股投资长期不变的趋势这样一个判断的同时对于大盘监筹上涨行情要提高重视度，加强对明确受益经济复苏且盈利增长能够持续超预期的行业和个股的研究，积极把握市场的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续奉行天治基金管理有限公司"以诚感人，以信立业，顺天而治，顺势而为，以智慧发现规律，依规律共享财富增长"的经营理念，及时吸取前期投资过程中的经验与教训，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	250,914,235.23	90.82
	其中：股票	250,914,235.23	90.82
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	18,806,876.77	6.81
6	其他各项资产	6,542,820.51	2.37
7	合计	276,263,932.51	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	28,765,800.00	10.69
C	制造业	148,766,348.21	55.28
C0	食品、饮料	9,497,950.00	3.53
C1	纺织、服装、皮毛	4,696,320.00	1.75
C2	木材、家具	1,953,300.00	0.73
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,331,120.00	3.47
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	30,971,118.00	11.51
C7	机械、设备、仪表	70,839,271.93	26.32
C8	医药、生物制品	21,477,268.28	7.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,424,516.00	2.76
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	20,421,051.00	7.59
H	批发和零售贸易	7,515,200.00	2.79
I	金融、保险业	6,409,200.00	2.38
J	房地产业	16,845,376.02	6.26
K	社会服务业	10,461,744.00	3.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,305,000.00	1.60
	合计	250,914,235.23	93.23

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	002140	东华科技	381,120	10,461,744.00	3.89
2	000925	众合机电	456,500	7,888,320.00	2.93
3	600218	全柴动力	485,309	7,755,237.82	2.88
4	600406	国电南瑞	212,000	7,695,600.00	2.86
5	600969	郴电国际	406,600	7,424,516.00	2.76
6	600256	广汇股份	304,009	7,229,334.02	2.69
7	600456	宝钛股份	240,000	6,926,400.00	2.57
8	600893	航空动力	392,224	6,781,552.96	2.52
9	002230	科大讯飞	163,950	6,639,975.00	2.47
10	600030	中信证券	490,000	6,409,200.00	2.38

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名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	500,000.00
2	应收证券清算款	5,861,031.75
3	应收股利	-
4	应收利息	7,985.42
5	应收申购款	173,803.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,542,820.51

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	224,513,137.52
本报告期基金总申购份额	8,671,562.48
减：本报告期基金总赎回份额	32,062,921.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	201,121,778.55

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6月30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：二〇一一年七月二十一日

§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2011年7月20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2011年4月1日起至6月30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	4,900,948,302.43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（2011年4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	59,434,564.91
2.本期利润	-198,367,906.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0402
4.期末基金资产净值	2,749,805,237.69
5.期末基金份额净值	0.5611

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

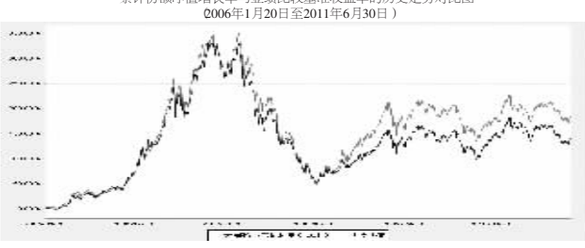
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.70%	1.14%	-4.91%	0.88%	-1.79%	0.26%

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2011年6月30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		
吴涛	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。	2008-4-11	-	12	华东理工大学毕业，证券从业经验12年，曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部。2007年5月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理工作，现任本基金的基金经理、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、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理。	2010-12-31	-	5	理学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验5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：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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

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

2011年第二季度公布的一系列经济数据显示，国内经济开始受到宏观调控政策的影响出现减速迹象，加上长江中下游地区迅速蔓延的旱情，引发了市场对物价新增涨价因素的担忧。希腊、葡萄牙等国信用评级连续被评级机构下调，也使投资者开始担心经济的外部冲击，"带胀"、"腰着陆"似乎成了许多对未来中国经济悲观者的一致预期。随着市场预期的逐步恶化，第二季度A股市场基本呈现逐级探底的走势。面对短期的市场风险，本基金在第二季度通过减持券商、采掘、化工、工程机械等周期类行业，增加医药、食品饮料等消费类行业的配置，来增强组合的防御性。但由于基金整体仓位仍较高，第二季度基金整体收益略微跑输业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.5611元，本基金份额净值增长率为-6.70%，略低于业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度的市场，我们注意到从6月下旬开始国际原油价格和大宗农产品期货价格均出现较大程度下跌，因此下半年国内通胀逐步回落已经是大概率事件，同时近期的国内政策导向已经开始注意到宏观调控是否过度的问题，外部经济环境中的一些不稳定因素也在消退。我们由此认为下半年货币政策的紧缩频度以及力度都有适度调整的可能性，以配合经济实现"软着陆"，A股市场最近的迅速走强正是这种预期的体现。在行业选择上，看好受益于下半年保障房、水利投资的建筑建材、煤炭、家电、机械行业；受益于消费行业高景气、中报预期较好的养殖、白酒、品牌服饰行业；以及受益于下半年7大新兴产业发展规划及相应补贴扶持政策出台的新能源、高端装备制造、互联网技术等行业。在市场预期向好的前提下，本基金将保持积极运作，并适度提高看好品种的持股集中度，争取为基金持有人创造更多的超额收益。

§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