天治核心成长股票型证券投资基金(LOF) 2007年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2007 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

一、基金简介

(一)基金基本资料

基金简称:天治核心
交易代码:163503
基金运作方式:契约型上市开放式
基金合同生效日:2006 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额:1,179,601,468.28 份
基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标: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(新华富时中国 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。

基金投资策略: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(新华富时中国 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:新华富时中国 A 全指 × 75% + 新华富时中国国债指数 × 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。

(三)基金管理人

名　称:天治基金管理有限公司
信息披露负责人:张丽红
联系电话:021–64371155
传　真:021–64713618
电子信箱:zhanglh@chinanature.com.cn

(四)基金托管人

名　称:交通银行股份有限公司
信息披露负责人:张咏东
联系电话:021–68888917
传　真:021–58408836
电子信箱:zhangyd@bankcomm.com

(五)半年度报告的披露

登载半年度报告正文的基金管理人网址:www.chinanature.com.cn
本基金半年度报告的置备地点:基金管理人及基金托管人的办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益	275,836,686.81 元
基金份额本期净收益	0.4257 元
期末可供分配基金收益	316,904,327.35 元
期末可供分配基金份额收益	0.2687 元
期末基金资产净值	1,586,376,857.57 元
期末基金份额净值	1.3448 元
基金加权平均净值收益率	31.25%
本期基金份额净值增长率	68.80%
基金份额累计净值增长率	196.72%

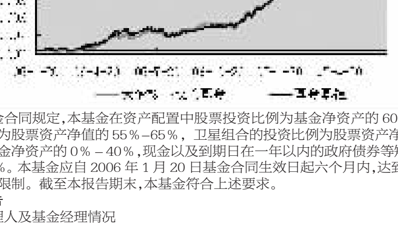
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、 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)
过去一个月	–7.58%	2.95%	–6.17%	2.48%	–1.41%	0.47%
过去三个月	27.10%	2.36%	21.98%	2.02%	5.12%	0.34%
过去六个月	68.80%	2.37%	65.19%	1.92%	3.61%	0.45%
过去一年	130.99%	1.92%	118.36%	1.53%	12.63%	0.39%
自基金合同生效起至今	196.72%	1.75%	207.26%	1.41%	–10.54%	0.34%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



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%。本基金应自 2006 年 1 月 20 日基金合同生效日起六个月内,达到本基金合同第 17 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。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、本基金管理人 –– 天治基金管理有限公司于 2003 年 5 月成立,注册资本 1.3 亿元,注册地为上海。公司股权结构为吉林省信托投资有限责任公司出资 6000 万元,占注册资本的 46.16%;中国吉林森林工业集团有限责任公司出资 5000 万元,占注册资本的 38.46%;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 15.38%。本基金管理人旗下共有四只开放式基金,除本基金外,另外三只基金—天治财富增长证券投资基金、天治品质优选混合型证券投资基金、天治天得利货币市场基金的基金合同分别于 2004 年 6 月 29 日、2005 年 1 月 12 日、2006 年 7 月 5 日生效。

2、基金经理简介:

余明元先生:经济学博士,证券投资从业经验多年,曾任职于国元证券研发中心、投资部,期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。2003 年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,现任天治基金管理有限公司投资管理部总监兼天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2007 年上半年,GDP 增长率在连续四年 10%左右高位运行后达到 11.5%的新高。在人民币升值加速、流动性过剩、全球经济及证券市场持续高增长的背景下,A 股市场上半年继续呈现了结构性牛市行情。

市场在 2.27 后结束盘整,上证综指以凌厉之势从 2700 点左右低部放量上攻至 4300 点左右阶段头部。其间,题材股、低价股获得很大的涨幅,而以银行股为代表的超级大盘蓝筹板块停滞不前,市场平均的日换手率高达 4%—5%。继管理层揭示风险、加息等一系列调控措施出台后,5 月底上调印花税成为市场以暴跌近千点形式反思概念投机的导火索。市场在结构性调整的宽幅震荡格局中,重新寻找平衡与支撑,市场回归价值投资,基金重仓蓝筹品种再次成为市场领涨的主流品种。

本基金上半年将主要仓位重点配置在新华富时 A200 成份股中今年来行业经营运行情况良好、业绩增长超过市场预期的如金融、房地产、煤炭、机械、有色、消费等盈利能力强且成长性好的行业龙头公司上, 另外一小部分仓位结合市场实际情况投资在有实质性资产注入、资产重组并有业绩支撑的公司上。业绩表现方面,本基金上半年的基金份额净值增长率为 68.80%,战胜了同期业绩比较基准收益率。

(四)2007 年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望

在经济高速发展、上市公司业绩向好,流动性过剩、场外入市资金过多,国内投资渠道缺乏、投资者投资热情高涨的大环境下,我们认为大盘中长期走牛的大方向不会改变。市场在回归价值投资的理性思考中步入下半年,与之呼应的是经济景气背景下多数蓝筹上市公司实际盈利能力快速提升,人民币续写升值预期,经济增长方式向集约式、环保式转型,国内消费结构持续升级等等。我们认为市场结构性泡沫的大幅缩减、蓝筹上市公司业绩增长的明朗化和奥运效应等,将为股指再创新高提供动力与支持。同时,我们也认识到,虽然牛市行情的总体趋势未变,但是与上半年相比,2007 年下半年的综合市场环境已经发生了一些转变。对经济可能过热带来的政策面、资金面调控压力、超级大盘股回归 A 股市场、公司债发行的扩容压力以及利息税调整和 QDII 的资金分流压力等偏空的因素应当保持警醒。我们将自己定位为更为稳健、更为耐心的价值投资者,通过对行业和个股的深入挖掘,以实际盈利能力的可持续提升作为甄选投资品种的最终标准。

下半年,本基金将重点关注三大投资主题和行业:一是较长期受益于经济增长和人民币升值的行业如地产、银行、保险以及其他资源价值重估的行业;二是经济增长方式转型过程中的投资机会如品牌消费、节能环保、装备振兴、价值低估的能源资源、央企整合以及其他高增长行业;三是在国家大力推进自主创新战略的背景下具有技术创新、市场创新和整合创新优势的领域,主要包括国民经济发展重点领域的优先主题、重大技术专项和前沿技术领域,这些领域极有可能产生未来中国最具活力和成长动力的企业群。

四、托管人报告

2007 年上半年,托管人在天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007 年上半年, 天治基金管理有限公司在天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007 年上半年, 由天治基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行股份有限公司资产托管部
2007 年 8 月 24 日

五、财务会计报告

(一)半年度会计报表

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)资产负债表

(单位:元)

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
资产:		
银行存款	616,197.92	494,729.722
清算备付金	381,926,915.35	9,880,395.577
交易保证金	1,345,696.32	750,000.000
应收证券清算款	218,079,074.04	0.000
应收股利	270,000.00	0.00
应收利息	230,120.06	4,020.233
应收申购款	5,081,221.68	2,189,904.955
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	1,019,483,612.43	80,088,382.699
其中:股票投资成本	1,051,784,950.05	70,711,902.622
债券投资市值	0.00	0.00
其中:债券投资成本	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	0.00	186,528.21
其他资产	0.00	0.00
资产总计:	1,627,032,837.80	93,593,961.37
负债:		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	25,578,011.86	430,469.988
应付赎回费	96,399.46	1,622.399
应付管理人报酬	1,901,420.48	74,285.533
应付托管费	396,129.24	15,476.155
应付佣金	11,899,307.01	286,414.099
应付收益	0.00	0.00
其他应付款	750,000.00	750,000.00
预提费用	34,712.18	80,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计:	40,655,980.23	1,638,268.14
持有人权益:		
实收基金	1,179,601,468.28	80,765,647.100
未实现利得	89,871,061.94	2,744,810.688
未分配收益	316,904,327.35	8,445,235.455
持有人权益合计:	1,586,376,857.57	91,955,693.233
负债及持有人权益总计:	1,627,032,837.80	93,593,961.37

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)经营业绩表及收益分配表

(单位:元)

项目	2007年上半年度	2006年1月20日—2006年6月30日
一、收入	282,285,203.78	29,992,174.14
1、股票差价收入	274,583,688.53	27,627,915.96
2、债券差价收入	5,000.00	–64,580.30
3、权证差价收入	0.00	0.00
4、债券利息收入	0.00	400,813.06
5、存款利息收入	1,464,428.81	313,328.22
6、股利收入	4,434,107.98	1,249,743.01
7、买入返售证券收入	0.00	174,103.00
8、其他收入	1,797,978.46	290,851.19
二、费用	6,448,516.97	1,581,416.58
1、基金管理人报酬	5,145,933.23	1,142,958.16
2、基金托管费	1,072,069.35	238,116.28
3、利息支出	0.00	0.00
4、卖出回购证券支出	0.00	0.00
5、其他费用	230,514.39	200,342.14
其中:信息披露费	186,528.21	163,854.27
审计费用	34,712.18	28,169.00
三、基金净收益	275,836,686.81	28,410,757.56
加:未实现利得	–41,677,817.69	8,684,802.71
四、基金经营业绩	234,158,869.12	37,095,560.27
本期基金净收益	275,836,686.81	28,410,757.56
加:期初基金净收益	8,445,235.45	0.00
加:本期损益平准金	99,281,565.93	–2,982,213.99
可供分配基金净收益	383,563,488.19	25,428,543.57
减:本期已分配基金净收益	66,659,160.84	4,679,159.08
期末基金净收益	316,904,327.35	20,749,384.49

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金净值变动表

(单位:元)

项　　目	2007年上半年度	2006年1月20日—2006年6月30日
一、期初基金净值	91,955,693.23	313,493,538.86
二、本期经营活动:		
基金净收益	275,836,686.81	28,410,757.56
未实现利得	–41,677,817.69	8,684,802.71
经营活动产生的基金净值变动数	234,158,869.12	37,095,560.27
三、本期基金单位交易:		
基金申购款	2,767,538,805.03	6,633,362.92
基金赎回款	–1,440,617,348.97	–232,595,689.44
基金单位交易产生的基金净值变动数	1,326,921,456.06	–225,962,326.52
四、本期向持有人分配收益:		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	–66,659,160.84	–4,679,159.08
五、期末基金净值	1,586,376,857.57	119,947,613.53

(二)半年度会计报表附注

1、基金基本情况

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)是经中国证监会核准(核准文件名称:《关于同意天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》,文号:证监基金字【2005】134 号),于 2005 年 11 月 21 日至 2006 年 1 月 12 日面向社会公开募集,基金合同生效日为 2006 年 1 月 20 日。本基金的运作方式为契约型开放式,存续期不定。募集期结束经本基金验资机构安永大华会计师事务所有限责任公司验资,募集的净认购金额为人民币 313,430,391.28 元,认购款项在基金验资确认日之前产生的银行利息为人民币 63,253.16 元。基金管理人为天治基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

2、本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

3、本报告期本基金无重大会计差错。

4、主要税项

4.1 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自 2005 年 1 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的 2‰调整为 1‰。 根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自 2007 年 5 月 30 日起,调整证券(股票)交易印花税税率。对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据,由立据双方当事人分别按 3‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

4.2 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

4.3 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》以及财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额。

5、关联方关系及关联方交易

5.1.关联方关系

关联方名称	与本基金关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

本基金管理人于 2007 年 7 月 14 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于增加注册资本和变更股东出资比例的公告》,中国吉林森林工业集团有限责任公司受让吉林省汉维实业有限公司持有的本基金管理人 20%的股权, 吉林省汉维实业有限公司不再是本基金管理人的股东。

5.2 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

5.2.1 本基金在会计期间未通过关联方席位进行交易。

5.2.2 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.2%年费率计算。计算方法如下:

H = E × 1.2% ÷ 当年天数;
H 为每日应计提的基金管理费;
E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金管理费 5,145,933.23 元,每日计提并于下月的 2 个工作日内支付,至 2007 年 6 月 30 日已支付 3,244,512.75 元,尚有余款 1,901,420.48 元未付。2006 年 1 月 20 日(基金合同生效日)至 2006 年 6 月 30 日共计提管理费 1,142,958.16 元,已全部支付。

5.2.3 基金托管费

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计算。计算方法如下:

H = E × 0.25% ÷ 当年天数;
H 为每日应计提的基金托管费;
E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金托管费 1,072,069.35 元, 每日计提并于下月的 2 个工作日内支付, 至 2007 年 6 月 30 日已支付 675,940.11 元,尚有余款 396,129.24 元未付。2006 年 1 月 20 日(基金合同生效日)至 2006 年 6 月 30 日共计提托管费 238,116.28 元,已全部支付。

5.2.4 本基金在会计期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

5.2.5 2006 年上半年度及 2007 年上半年度本基金管理人、各关联方及主要股东的控制机构均未持有本基金份额。

5.2.6 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及由此产生的利息收入如下:

单位:元

项目	2007年6月30日	2006年6月30日
银行存款余额	616,197.92	929,150.24

单位:元

项目	2007年上半年度	2006年1月20日—2006年6月30日
银行存款利息收入	9,223.10	56,797.65

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金报告期末因召开股东大会暂时停牌的资产情况如下:

股票代码	股票名称	数量(股)	总成本(元)	期末估值单价(元)	估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘价(元)
600067	冠城大通	1,144,600	25,301,733.11	21.55	24,666,130.00	2007–6–29	2007–7–2	20.70
600169	太原重工	1,400,000	31,437,651.62	22.86	32,004,000.00	2007–6–29	2007–7–2	21.81
合计		2,544,600	56,739,384.73		56,670,130.00			

本基金报告期末因重组事宜暂时停牌的资产情况如下:

股票代码	股票名称	数量(股)	总成本(元)	期末估值单价(元)	估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘价(元)
000632	三木集团	4,801,140	37,633,579.31	8.76	42,057,986.40	2007–6–20	2007–7–2	7.88

7、无其他需要说明的资产负债表日后事项。

8、无需要说明的其他重要事项。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产项目	市值(元)	占总资产比例
股票	1,019,483,612.43	62.66%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	382,543,113.27	23.51%
其他资产	225,006,112.10	13.83%
合计	1,627,032,837.80	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	12,330,766.08	0.78%
B 采掘业	90,017,282.43	5.67%
C 制造业	516,183,276.90	32.54%
C0 食品、饮料	74,268,176.40	4.68%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	23,049,395.98	1.45%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	96,768,612.15	6.10%
C7 机械、设备、仪表	280,016,107.03	17.65%
C8 医药、生物制品	39,636,985.34	2.50%
C99 其他制造业	2,444,000.00	0.16%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	51,740,636.60	3.26%
H 批发和零售贸易	84,591,193.44	5.33%
I 金融、保险业	67,905,234.58	4.28%
J 房地产业	154,657,236.00	9.75%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	42,057,986.40	2.65%
合计	1,019,483,612.43	64.26%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比例
1	000680	山推股份	5,510,096	86,949,314.88	5.48%
2	600036	招商银行	2,517,001	61,867,884.58	3.90%
3	000858	五 粮 液	1,730,000	54,425,800.00	3.43%
4	000983	西山煤电	1,899,324	53,617,916.52	3.38%
5	600675	中华企业	2,340,000	53,141,400.00	3.35%
6	600320	振华港机	2,526,445	50,200,462.15	3.16%
7	600835	上海机电	1,910,000	47,406,200.00	2.99%
8	600631	百联股份	2,800,000	47,012,000.00	2.96%
9	600383	金地集团	1,300,000	44,486,000.00	2.80%
10	000632	三木集团	4,801,140	42,057,986.40	2.65%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 www.chinanature.com.cn 上的半年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值比
1	601398	工商银行	382,213,214.22	415.65%
2	600005	武钢股份	337,411,873.15	366.93%
3	600030	中信证券	285,387,207.47	310.35%
4	600320	振华港机	275,984,470.95	300.13%
5	600307	酒钢宏兴	239,993,733.04	260.99%
6	600739	辽宁成大	225,957,934.15	245.72%
7	600019	宝钢股份	217,292,129.21	236.30%
8	600036	招商银行	209,160,248.51	227.46%
9	600649	原水股份	202,347,311.05	220.05%
10	000858	五 粮 液	200,666,726.79	218.22%
11	600008	首创股份	198,410,168.17	215.77%
12	000800	一汽轿车	197,800,364.37	215.10%
13	600835	上海机电	192,783,877.58	209.65%
14	601006	大秦铁路	180,462,431.79	196.25%
15	600169	太原重工	168,251,138.18	182.97%
16	000839	中信国安	167,646,320.40	182.31%
17	600166	福田汽车	164,233,616.70	178.60%
18	600616	第一食品	162,353,942.77	176.56%
19	000623	吉林敖东	158,534,965.92	172.40%
20	600895	张江高科	138,413,446.94	150.52%
21	601988	中国银行	130,147,487.80	141.53%
22	000562	宏源证券	127,533,198.17	138.69%
23	000402	金 融 街	120,888,083.28	131.46%
24	000060	中金岭南	120,126,604.67	130.64%
25	600867	通化东宝	106,416,198.82	115.73%
26	000969	安泰科技	101,988,559.01	110.91%
27	000837	秦川发展	101,074,116.90	109.92%
28	000002	万 科 A	97,552,606.13	106.09%
29	600308	华泰股份	96,389,625.51	104.82%
30	000825	太钢不锈	90,257,646.05	98.15%
31	000039	中集集团	84,413,709.93	91.80%
32	000680	山推股份	82,754,500.98	89.99%
33	600824	益民百货	80,564,855.51	87.61%
34	600849	上海医药	80,230,085.80	87.25%
35	600829	三精制药	79,193,940.57	86.12%
36	000006	深振业 A	78,715,793.77	85.60%
37	600675	中华企业	78,193,898.09	85.03%
38	600628	新 世 界	76,582,996.06	83.28%
39	000651	格力电器	72,620,029.24	78.97%
40	600631	百联股份	70,873,133.66	77.07%
41	600331	宏达股份	68,395,913.25	74.38%
42	600016	民生银行	65,264,929.92	70.97%
43	600022	济南钢铁	61,561,567.02	66.95%
44	601628	中国人寿	59,323,495.77	64.51%
45	000807	云铝股份	58,961,874.26	64.12%
46	600607	上实医药	58,223,181.52	63.32%
47	000963	华东医药	57,813,178.86	62.87%
48	600010	包钢股份	56,291,522.95	61.22%
49	600887	伊利股份	56,196,874.21	61.11%
50	000629	攀钢钢钒	55,649,383.65	60.52%
51	600491	龙元建设	54,224,347.66	58.97%
52	600423	柳化股份	53,545,649.08	58.23%
53	600303	曙光股份	52,787,189.56	57.41%
54	600348	国阳新能	51,763,601.66	56.29%
55	600117	西宁特钢	51,211,153.54	55.69%
56	000059	辽通化工	50,944,414.47	55.40%
57	000983	西山煤电	50,347,363.33	54.75%
58	600528	中铁二局	50,177,238.07	54.57%
59	600208	中宝股份	49,807,694.82	54.16%
60	600383	金地集团	49,269,782.17	53.58%
61	600508	上海能源	49,012,586.56	53.30%
62	600685	广船国际	48,009,959.84	52.21%
63	600067	冠城大通	47,380,982.52	51.53%
64	600177	雅 戈 尔	46,900,314.84	51.00%
65	600015	华夏银行	45,556,794.88	49.54%
66	000709	唐钢股份	45,185,904.43	49.14%
67	600104	上海汽车	42,562,083.39	46.29%
68	600231	凌钢股份	41,417,202.99	45.04%
69	000831	关铝股份	41,175,555.15	44.78%
70	000528	柳　工	40,973,431.10	44.56%
71	601001	大同煤业	38,692,282.37	42.08%
72	000632	三木集团	37,633,579.31	40.93%
73	600028	中国石化	37,470,797.89	40.75%
74	600257	洞庭水殖	37,107,434.45	40.35%
75	600963	岳阳纸业	35,471,910.60	38.58%
76	600438	通威股份	35,445,036.69	38.55%
77	000929	兰州黄河	33,233,859.69	36.14%
78	000400	许继电气	31,965,147.55	34.76%
79	600820	隧道股份	31,707,969.33	34.48%
80	600500	中化国际	31,514,503.65	34.27%
81	600634	海鸟发展	31,418,891.62	34.17%
82	600262	北方股份	31,077,470.20	33.80%
83	002041	登海种业	30,492,637.73	33.16%
84	000612	焦作万方	29,982,227.57	32.61%
85	600096	云 天 化	29,906,262.66	32.52%
86	600627	上电股份	29,418,295.64	31.99%
87	600048	保利地产	26,789,541.68	29.13%
88	000860	顺鑫农业	26,540,741.85	28.86%
89	600247	物华股份	25,962,353.27	28.23%
90	000920	*ST 汇通	25,884,268.92	28.15%
91	000625	长安汽车	24,849,699.34	27.02%
92	601111	中国国航	24,438,971.95	26.58%
93	600183	生益科技	24,330,498.58	26.46%
94	600302	标准股份	22,963,393.14	24.97%
95	000559	万向钱潮	22,575,844.70	24.55%
96	600415	小商品城	22,161,044.66	24.10%
97	600236	桂冠电力	21,949,874.13	23.87%
98	600837	都市股份	21,933,112.80	23.85%
99	600269	赣粤高速	21,046,020.84	22.89%
100	000997	新 大 陆	20,867,046.05	22.69%
101	000066	长城电脑	19,755,018.52	21.48%
102	600009	上海机场	18,877,894.41	20.53%
103	000798	中水渔业	18,800,710.73	20.45%
104	000937	金牛能源	18,042,084.40	19.62%
105	600100	同方股份	17,926,981.14	19.50%
106	600416	湘电股份	17,893,282.89	19.46%
107	600888	新疆众和	17,548,631.55	19.08%
108	600831	广电网络	15,401,698.05	16.75%
109	600151	航天机电	15,363,420.89	16.71%
110	000069	华侨城 A	14,749,644.63	16.04%
111	000028	一致药业	14,479,114.66	15.75%
112	600111	稀土高科	14,235,395.66	15.48%
113	600655	豫园商城	14,062,498.87	15.29%
114	600170	上海建工	12,211,835.30	13.28%
115	600162	香江控股	11,772,124.13	12.80%
116	600268	国电南自	11,569,404.83	12.58%
117	000157	中联重科	11,459,721.57	12.46%
118	600808	马钢股份	10,701,441.23	11.64%
119	000876	新 希 望	9,882,636.03	10.75%
120	600312	平高电气	9,846,622.97	10.71%
121	600195	中牧股份	9,678,994.44	10.53%
122	000063	中兴通讯	8,693,331.67	9.45%
123	600410	华胜天成	8,535,412.51	9.28%
124	600456	宝钛股份	8,281,467.52	9.01%
125	600001	邯郸钢铁	7,558,248.09	8.22%
126	600138	中 青 旅	7,455,807.48	8.11%
127	600517	置信电气	7,334,967.79	7.98%
128	000031	中粮地产	6,337,650.33	6.89%
129	600290	华仪电气	6,225,316.09	6.77%
130	000978	桂林旅游	6,180,972.01	6.72%
131	600150	沪东重机	6,132,540.54	6.67%
132	600000	浦发银行	6,107,524.81	6.64%
133	000930	丰原生化	5,870,695.83	6.38%
134	600570	恒生电子	5,772,189.53	6.28%
135	600282	南钢股份	5,249,172.33	5.71%
136	600470	六国化工	5,133,320.34	5.58%
137	600805	悦达投资	5,066,574.16	5.51%
138	600566	洪城股份	4,912,980.57	5.34%
139	600071	凤凰光学	4,736,377.89	5.15%
140	000401	冀东水泥	4,524,007.43	4.92%
141	600487	亨通光电	4,512,391.61	4.91%
142	002078	太阳纸业	4,470,785.55	4.86%
143	600391	成发科技	4,418,285.97	4.80%
144	600426	华鲁恒升	4,357,489.48	4.74%
145	600215	长春经开	4,282,473.91	4.66%
146	600855	航天长峰	4,068,595.15	4.42%
147	600967	北方创业	4,019,183.84	4.37%
148	600584	长电科技	3,752,398.01	4.08%
149	000616	亿城股份	2,782,665.75	3.03%
150	000608	阳光股份	2,419,630.08	2.63%
151	002005	德豪润达	2,325,791.05	2.53%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值比
1	601398	工商银行	381,827,526.62	415.23%
2	600005	武钢股份	330,329,077.68	359.23%
3	600030	中信证券	298,319,717.88	324.42%
4	600739	辽宁成大	248,350,783.88	270.08%
5	600649	原水股份	228,705,895.80	248.71%
6	600019	宝钢股份	219,341,412.00	238.53%
7	600320	振华港机	215,914,583.34	234.80%
8	600307	酒钢宏兴	210,858,685.28	229.30%
9	000800	一汽轿车	197,641,463.70	214.93%
10	601006	大秦铁路	184,348,951.32	200.48%
11	000623	吉林敖东	179,435,113.02	195.13%
12	600008	首创股份	176,475,246.77	191.91%
13	600835	上海机电	173,926,995.88	189.14%
14	000858	五 粮 液	157,146,419.12	170.89%
15	600895	张江高科	155,567,197.06	169.18%
16	600166	福田汽车	154,844,174.87	168.39%
17	600036	招商银行	142,159,374.24	154.60%
18	600169	太原重工	139,321,891.77	151.51%
19	000562	宏源证券	136,773,175.26	148.74%
20	601988	中国银行	126,950,810.93	138.06%
21	000060	中金岭南	124,821,392.23	135.74%
22	000839	中信国安	122,268,807.46	132.96%
23	000969	安泰科技	114,448,472.17	124.46%
24	600616	第一食品	110,195,507.04	119.84%
25	000837	秦川发展	106,594,613.36	115.92%
26	600308	华泰股份	104,367,809.56	113.50%
27	000002	万 科 A	100,764,330.06	109.58%
28	000825	太钢不锈	98,173,964.15	106.76%
29	000402	金 融 街	96,425,811.64	104.86%
30	600628	新 世 界	96,349,876.65	104.78%
31	000006	深振业 A	89,886,344.97	97.75%
32	000651	格力电器	89,614,210.60	97.45%
33	000039	中集集团	89,100,160.63	96.89%
34	600849	上海医药	88,815,523.10	96.59%
35	600867	通化东宝	88,421,687.05	96.16%
36	600824	益民百货	76,485,997.13	83.18%
37	600331	宏达股份	72,729,483.93	79.09%
38	600016	民生银行	71,921,614.63	78.21%
39	600607	上实医药	66,446,637.94	72.26%
40	600022	济南钢铁	66,256,336.34	72.05%
41	601628	中国人寿	61,446,157.33	66.82%
42	000629	攀钢钢钒	59,901,479.90	65.14%
43	600303	曙光股份	57,327,541.18	62.34%
44	600010	包钢股份	54,827,360.53	59.62%
45	600208	中宝股份	54,155,446.71	58.89%
46	600177	雅 戈 尔	53,649,097.55	58.34%
47	600015	华夏银行	53,630,321.57	58.32%
48	600348	国阳新能	53,373,152.95	58.04%
49	600423	柳化股份	52,985,350.47	57.62%
50	600528	中铁二局	52,713,661.21	57.33%
51	600491	龙元建设	51,690,019.42	56.21%
52	600117	西宁特钢	51,358,387.25	55.85%
53	600685	广船国际	48,986,954.90	53.27%
54	600508	上海能源	48,949,472.16	53.23%
55	600104	上海汽车	46,105,899.52	50.14%
56	000709	唐钢股份	45,712,077.55	49.71%
57	000059	辽通化工	45,510,057.31	49.49%
58	600829	三精制药	45,214,335.40	49.17%
59	600231	凌钢股份	44,208,683.01	48.08%
60	600438	通威股份	43,384,944.06	47.18%
61	000807	云铝股份	43,162,714.31	46.94%
62	000528	柳　工	42,374,249.48	46.08%
63	600028	中国石化	42,019,843.64	45.70%
64	600257	洞庭水殖	39,449,024.57	42.90%
65	000612	焦作万方	38,823,282.39	42.22%
66	600500	中化国际	36,795,367.40	40.01%
67	600887	伊利股份	36,591,904.58	39.79%
68	000929	兰州黄河	34,908,516.56	37.96%
69	000963	华东医药	34,292,265.54	37.29%
70	600820	隧道股份	33,011,002.22	35.90%
71	000400	许继电气	32,391,244.97	35.22%
72	600634	海鸟发展	32,153,530.36	34.97%
73	600627	上电股份	31,308,642.09	34.05%
74	002041	登海种业	30,934,883.96	33.64%
75	600096	云 天 化	29,349,670.78	31.92%
76	000920	*ST 汇通	26,286,335.38	28.59%
77	600302	标准股份	25,865,418.01	28.13%
78	000625	长安汽车	25,755,671.23	28.01%
79	600183	生益科技	25,752,568.33	28.01%
80	600247	物华股份	25,322,672.47	27.54%
81	600837	都市股份	25,282,335.58	27.49%
82	000798	中水渔业	24,489,589.23	26.63%
83	600262	北方股份	24,266,062.02	26.39%
84	600067	冠城大通	24,220,743.93	26.34%
85	601111	中国国航	24,164,035.14	26.28%
86	600236	桂冠电力	23,303,657.83	25.34%
87	600675	中华企业	22,593,830.64	24.57%
88	000559	万向钱潮	22,336,969.60	24.29%
89	000997	新 大 陆	22,150,716.54	24.09%
90	600269	赣粤高速	20,861,034.85	22.69%
91	600415	小商品城	20,072,838.78	21.83%
92	600009	上海机场	19,798,836.33	21.53%
93	600100	同方股份	19,730,072.44	21.46%
94	600888	新疆众和	18,660,303.65	20.29%
95	000937	金牛能源	17,385,203.12	18.91%
96	000028	一致药业	17,138,900.29	18.64%
97	600416	湘电股份	16,595,251.40	18.05%
98	600151	航天机电	16,233,423.92	17.65%
99	600963	岳阳纸业	15,357,843.61	16.70%
100	600655	豫园商城	15,330,310.19	16.67%
101	600831	广电网络	15,225,757.93	16.56%
102	600111	稀土高科	14,915,748.80	16.22%
103	000069	华侨城 A	14,704,190.71	15.99%
104	000876	新 希 望	12,578,898.69	13.68%
105	600631	百联股份	12,552,063.50	13.65%
106	600170	上海建工	12,362,909.34	13.44%
107	600456	宝钛股份	11,834,067.32	12.87%
108	600162	香江控股	11,415,222.12	12.41%
109	000157	中联重科	11,299,704.97	12.29%
110	600268	国电南自	11,061,347.03	12.03%
111	600808	马钢股份	10,728,220.69	11.67%
112	600410	华胜天成	10,606,274.59	11.53%
113	600195	中牧股份	10,239,076.79	11.13%
114	000860	顺鑫农业	10,040,503.30	10.92%
115	000063	中兴通讯	9,524,220.96	10.36%
116	600138	中 青 旅	9,320,293.77	10.14%
117	600312	平高电气	8,857,854.55	9.63%
118	600487	亨通光电	8,113,740.47	8.82%
119	600001	邯郸钢铁	7,645,886.09	8.31%
120	600517	置信电气	7,156,771.38	7.78%
121	000978	桂林旅游	6,498,297.98	7.07%
122	600290	华仪电气	6,247,485.00	6.79%
123	600150	沪东重机	6,202,813.50	6.75%
124	000031	中粮地产	6,124,731.48	6.66%
125	000930	丰原生化	5,769,239.42	6.27%
126	600282	南钢股份	5,481,066.29	5.96%
127	600570	恒生电子	5,382,622.13	5.85%
128	600071	凤凰光学	5,358,074.92	5.83%
129	000401	冀东水泥	5,350,611.00	5.82%
130	000616	亿城股份	5,162,960.13	5.61%
131	600470	六国化工	5,002,713.29	5.44%
132	600566	洪城股份	4,907,326.35	5.34%
133	600805	悦达投资	4,839,051.96	5.26%
134	600426	华鲁恒升	4,837,235.47	5.26%
135	002078	太阳纸业	4,785,664.64	5.20%
136	600391	成发科技	4,634,820.96	5.04%
137	600215	长春经开	4,426,358.59	4.81%
138	000608	阳光股份	4,027,075.05	4.38%
139	600967	北方创业	3,955,866.03	4.30%
140	600855	航天长峰	3,932,200.47	4.28%
141	600584	长电科技	3,701,004.22	4.02%
142	600880	博瑞传播	2,658,378.79	2.89%
143	002022	科华生物	2,367,573.13	2.57%
144	000823	超声电子	2,328,824.86	2.53%
145	002005	德豪润达	2,244,489.59	2.44%
146	600694	大商股份	1,947,818.50	2.12%

3、整个报告期内,买入股票的成本总额为 9,076,042,335.17 元,卖出股票的收入总额为 8,376,598,446.64 元。

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末本基金无债券投资。

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

报告期末本基金无债券投资。

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

报告期末本基金无权证投资。

(八)报告期内所有的资产支持证券明细

报告期内本基金未投资资产支持证券。

(九)投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的证券。

2、本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库之外的股票。

3、期末其他资产构成:

项目	金额(元)
交易保证金	1,345,696.32
应收证券清算款	218,079,074.04
应收股利	270,000.00
应收利息	230,120.06
应收申购款	5,081,221.68
合计	225,006,112.10

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内本基金未主动或被动持有权证。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	份额(份)	占总份额的比例
基金份额持有人户数	43,609 户	
平均每户持有的基金份额	27,049.50	
机构投资者持有的基金份额	83,327,294.03	7.06%
个人投资者持有的基金份额	1,096,274,174.25	92.94%

本报告期末本公司基金从业人员未持有本基金份额。

八、开放式基金份额变动

项目	份数(份)
基金合同生效日的基金份额总额	313,493,538.86
报告期初基金份额总额	80,765,647.10
报告期间基金总申购份额	2,145,394,563.78
报告期间基金总赎回份额	1,046,558,742.60
报告期末基金份额总额	1,179,601,468.28

九、重大事件揭示

(一)基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

(二)基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人 2007 年 4 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》,吴鹏不再担任本基金的基金经理。

(三)本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四)报告期内,本基金的投资策略未发生改变。

(五)基金收益分配事项:本报告期内本基金进行了一次收益分配,每 10 份基金份额收益分配 4.50 元,共计分配 66,659,160.84 元。

(六)本基金自基金合同生效以来,未变更过会计师事务所。

(七)报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、报告期内租用证券公司交易席位的数量、股票交易量和佣金提取情况

券商名称	席位数量	股票交易量(元)	占股票交易总量比例	应付佣金(元)	占佣金总量比例
银河证券	1	2,040,410,186.35	11.70%	1,673,117.71	11.85%
海通证券	1	6,434,602,871.85	36.88%	5,276,340.69	37.37%
齐鲁证券	1	5,011,185,865.28	28.72%	3,921,296.56	27.78%
金元证券	1	3,959,383,538.59	22.70%	3,246,674.42	23.00%
合计	4	17,445,582,462.07	100.00%	14,117,429.38	100.00%

注:上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2、报告期内未通过各券商交易席位进行债券、回购和权证交易。

3、报告期内租用证券公司交易席位的变更情况:

报告期内租用金元证券有限责任公司席位一个。

(九)本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为:中国证券报、上海证券报、证券时报):

1、2007 年 1 月 22 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金季度报告(2006 年第 4 季度)》。

2、2007 年 2 月 3 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《关于通过中信建投证券网上交易系统申购天治基金管理有限公司旗下基金实行费率优惠的公告》。

3、2007 年 3 月 6 日在《中国证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要(2007 年 3 月)》。

4、2007 年 3 月 12 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金第三次分红预告》。

5、2007 年 3 月 15 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金调整分红金额的公告》。

6、2007 年 3 月 17 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金第三次分红公告》。

7、2007 年 3 月 17 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于变更直销资金账户的公告》。

8、2007 年 3 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金年度报告摘要(2006 年)》。

9、2007 年 4 月 19 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治核心成长股票型证券投资基金季度报告(2007 年第 1 季度)》。

10、2007 年 5 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》。

11、2007 年 6 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于增加兴业银行为代销机构暨在兴业银行自助渠道开展申购费率优惠活动的公告》。

天治基金管理有限公司
2007 年 8 月 29 日