

天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF)

2016 第一季度报告

2016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:2016年4月21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2016年4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,也不保证基金资产净值不受损失,投资者持有基金资产可能面临本金损失的风险。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2016年4月1日起至3月31日止。

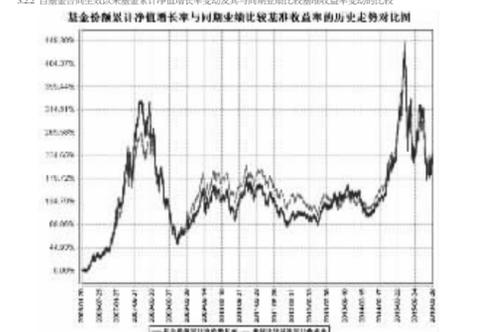
基金名称	天治核心成长混合型LOF
内部简称	天治核心
交易简称	160306
基金运作方式	上市型开放式(LOF)
基金合同生效日期	2007年11月1日
报告期末基金份额总额	1,147,366,800.00
投资策略	通过分散投资于沪深二级市场股票,或长期持有沪深二级市场上市公司股票,并前部分资产投资于沪深二级市场股票,以分享中国A股市场的长期增值收益。在控制持仓集中度风险的前提下,适当参与新股申购。
投资目标	本基金以追求长期资本增值为主要投资目的,以“核心+卫星”模式为投资策略,通过分散投资于沪深二级市场股票,或长期持有沪深二级市场上市公司股票,以分享中国A股市场的长期增值收益。在控制持仓集中度风险的前提下,适当参与新股申购。
业绩比较基准	富时中国A股指数×75%+沪深300指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型中风险,中风险的混合型基金,风险收益特征介于大盘平衡型基金和大盘成长型基金之间。
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

3.1 主要财务指标		单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2016年1月1日至2016年3月31日)		
1.本期净利润	-207,711,932.42		
2.本期利润	-202,904,677.68		
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1759		
4.期末基金份额净值	0.8114153236		
5.期末基金资产净值	937,621,193.29		
6.期末基金份额持有人数量	67,325		

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
最近三个月	-19.57%	2.04%	-14.25%	2.09%	-17.15%
最近六个月	-19.57%	2.04%	-14.25%	2.09%	-17.15%
最近一年	-19.57%	2.04%	-14.25%	2.09%	-17.15%
自基金合同生效以来至本报告期末	-19.57%	2.04%	-14.25%	2.09%	-17.15%



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间	证券从业年限	说明
许洋	权益投资部总监,天治核心成长混合型LOF基金经理	2015年4月2日	10	经济学博士,具有基金从业资格,2005年7月至2007年9月担任广生药的研发部项目经理,2007年9月至2008年12月担任天治基金管理有限公司运营支持中心运营经理,2009年1月至2015年3月担任天治基金管理有限公司权益投资部副总监,2015年4月2日起担任天治核心成长混合型LOF基金经理。

注:1.表中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《天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治核心成长混合型证券投资基金(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,加强内部管理和规范运作,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系统监控授权、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,并通过透明化授权机制、建立统一研究报告管理平台、分层分类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、交易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,本基金管理人未发生异常交易行为。

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的单边交易超过该证券当日成交量5%的情形。

报告期内,本基金管理人未发生异常交易行为。

4.4 报告期内本基金投资运作分析

回顾一季度整体走势,市场整体由震荡回调,进入反弹,个股在蓝筹等利空因素,导致大盘暴跌,期间既有受供给侧改革影响,煤炭等板块科技股,3月后,在两会维稳的推动下,主板率先企稳反弹,随后创业板在反弹中,互联网金融、无人驾驶、计算机软件等热点题材带动下大幅反弹,市场信心有所恢复,最终,2016年一季度主要指数全部下跌,其中上证指数下跌15.12%,沪深300下跌13.75%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌17.53%,市场资金流出明显。

回顾一季度对资产配置的情况,本基金一季度继续执行了大小,小盘个股相对均衡的配置策略,1月份,由于对“供给侧改革”导致的流动性缺乏估计不足,仓位较重,基金净值下降较大,在2、3月份,通过积极跟踪供给侧改革的政策导向,阶段性调整了钢铁、房地产、有色等周期行业的投资仓位,在二季度,重点配置了通讯、军工、国企改革等相关标的,使得基金净值有所回升,一季度,本基金更加重视风险和收益的匹配,通过分散投资和“价格交易策略”,努力为客户提供更多的收益。

4.5 报告期内基金的投资表现

报告期末,本基金份额净值为0.7325元,报告期内本基金份额净值增长率为-19.57%,业绩比较基准收益率为-14.25%,低于同期业绩比较基准收益7.15%。

5 投资组合报告	
5.1 报告期末基金资产组合情况	
基金管理人:天治基金管理有限公司	
基金托管人:中国农业银行股份有限公司	
报告送出日期:2016年4月21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。	
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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,也不保证基金资产净值不受损失,投资者持有基金资产可能面临本金损失的风险。	
本报告中财务资料未经审计。	
本报告自2016年4月1日起至3月31日止。	
2 基金产品概况	
基金名称	天治稳健双盈债券
交易代码	160306
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2008年11月1日
报告期末基金份额总额	565,940,279.29
投资策略	本基金采取主动久期策略,在严格控制信用风险和流动性风险的前提下,适当参与新股申购,以分享中国A股市场的长期增值收益。
投资目标	本基金以追求长期资本增值为主要投资目的,以“核心+卫星”模式为投资策略,通过分散投资于沪深二级市场股票,或长期持有沪深二级市场上市公司股票,以分享中国A股市场的长期增值收益。在控制持仓集中度风险的前提下,适当参与新股申购。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全指国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中风险的债券型基金,为证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2016年1月1日至2016年3月31日)		
1.本期净利润	-12,621,228.22		
2.本期利润	-12,618,489.97		
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221		
4.期末基金份额净值	0.825766114		
5.期末基金资产净值	465,766,611.4		
6.期末基金份额持有人数量	1,707		



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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
最近三个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近六个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近一年	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
自基金合同生效以来至本报告期末	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%

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间	证券从业年限	说明
许洋	权益投资部总监,天治核心成长混合型LOF基金经理	2015年2月17日	8	经济学硕士,具有基金从业资格,2005年7月至2007年9月担任广生药的研发部项目经理,2007年9月至2008年12月担任天治基金管理有限公司运营支持中心运营经理,2009年1月至2015年3月担任天治基金管理有限公司权益投资部副总监,2015年4月2日起担任天治核心成长混合型LOF基金经理。

注:1.表中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《天治稳健双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治稳健双盈债券型证券投资基金(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,加强内部管理和规范运作,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系统监控授权、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,并通过透明化授权机制、建立统一研究报告管理平台、分层分类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、交易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,本基金管理人未发生异常交易行为。

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的单边交易超过该证券当日成交量5%的情形。

报告期内,本基金管理人未发生异常交易行为。

4.4 报告期内本基金投资运作分析

回顾一季度整体走势,市场整体由震荡回调,进入反弹,个股在蓝筹等利空因素,导致大盘暴跌,期间既有受供给侧改革影响,煤炭等板块科技股,3月后,在两会维稳的推动下,主板率先企稳反弹,随后创业板在反弹中,互联网金融、无人驾驶、计算机软件等热点题材带动下大幅反弹,市场信心有所恢复,最终,2016年一季度主要指数全部下跌,其中上证指数下跌15.12%,沪深300下跌13.75%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌17.53%,市场资金流出明显。

回顾一季度对资产配置的情况,本基金一季度继续执行了大小,小盘个股相对均衡的配置策略,1月份,由于对“供给侧改革”导致的流动性缺乏估计不足,仓位较重,基金净值下降较大,在2、3月份,通过积极跟踪供给侧改革的政策导向,阶段性调整了钢铁、房地产、有色等周期行业的投资仓位,在二季度,重点配置了通讯、军工、国企改革等相关标的,使得基金净值有所回升,一季度,本基金更加重视风险和收益的匹配,通过分散投资和“价格交易策略”,努力为客户提供更多的收益。

4.5 报告期内基金的投资表现

报告期末,本基金份额净值为0.7307元,报告期内本基金份额净值增长率为-3.60%,业绩比较基准收益率为1.25%,低于同期业绩比较基准收益4.31%。

5.1 报告期末基金资产组合情况	
基金管理人:天治基金管理有限公司	
基金托管人:中国农业银行股份有限公司	
报告送出日期:2016年4月21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。	
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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,也不保证基金资产净值不受损失,投资者持有基金资产可能面临本金损失的风险。	
本报告中财务资料未经审计。	
本报告自2016年4月1日起至3月31日止。	
2 基金产品概况	
基金名称	天治稳健双盈债券
交易代码	160306
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2008年11月1日
报告期末基金份额总额	565,940,279.29
投资策略	本基金采取主动久期策略,在严格控制信用风险和流动性风险的前提下,适当参与新股申购,以分享中国A股市场的长期增值收益。
投资目标	本基金以追求长期资本增值为主要投资目的,以“核心+卫星”模式为投资策略,通过分散投资于沪深二级市场股票,或长期持有沪深二级市场上市公司股票,以分享中国A股市场的长期增值收益。在控制持仓集中度风险的前提下,适当参与新股申购。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全指国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中风险的债券型基金,为证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2016年1月1日至2016年3月31日)		
1.本期净利润	-12,621,228.22		
2.本期利润	-12,618,489.97		
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221		
4.期末基金份额净值	0.825766114		
5.期末基金资产净值	465,766,611.4		
6.期末基金份额持有人数量	1,707		

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
最近三个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近六个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近一年	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
自基金合同生效以来至本报告期末	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%

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间	证券从业年限	说明
许洋	权益投资部总监,天治核心成长混合型LOF基金经理	2015年2月17日	8	经济学硕士,具有基金从业资格,2005年7月至2007年9月担任广生药的研发部项目经理,2007年9月至2008年12月担任天治基金管理有限公司运营支持中心运营经理,2009年1月至2015年3月担任天治基金管理有限公司权益投资部副总监,2015年4月2日起担任天治核心成长混合型LOF基金经理。

注:1.表中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《天治稳健双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治稳健双盈债券型证券投资基金(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,加强内部管理和规范运作,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系统监控授权、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,并通过透明化授权机制、建立统一研究报告管理平台、分层分类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、交易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,本基金管理人未发生异常交易行为。

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的单边交易超过该证券当日成交量5%的情形。

报告期内,本基金管理人未发生异常交易行为。

4.4 报告期内本基金投资运作分析

回顾一季度整体走势,市场整体由震荡回调,进入反弹,个股在蓝筹等利空因素,导致大盘暴跌,期间既有受供给侧改革影响,煤炭等板块科技股,3月后,在两会维稳的推动下,主板率先企稳反弹,随后创业板在反弹中,互联网金融、无人驾驶、计算机软件等热点题材带动下大幅反弹,市场信心有所恢复,最终,2016年一季度主要指数全部下跌,其中上证指数下跌15.12%,沪深300下跌13.75%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌17.53%,市场资金流出明显。

回顾一季度对资产配置的情况,本基金一季度继续执行了大小,小盘个股相对均衡的配置策略,1月份,由于对“供给侧改革”导致的流动性缺乏估计不足,仓位较重,基金净值下降较大,在2、3月份,通过积极跟踪供给侧改革的政策导向,阶段性调整了钢铁、房地产、有色等周期行业的投资仓位,在二季度,重点配置了通讯、军工、国企改革等相关标的,使得基金净值有所回升,一季度,本基金更加重视风险和收益的匹配,通过分散投资和“价格交易策略”,努力为客户提供更多的收益。

4.5 报告期内基金的投资表现

报告期末,本基金份额净值为0.7307元,报告期内本基金份额净值增长率为-3.60%,业绩比较基准收益率为1.25%,低于同期业绩比较基准收益4.31%。

5.1 报告期末基金资产组合情况	
基金管理人:天治基金管理有限公司	
基金托管人:中国农业银行股份有限公司	
报告送出日期:2016年4月21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。	
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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,也不保证基金资产净值不受损失,投资者持有基金资产可能面临本金损失的风险。	
本报告中财务资料未经审计。	
本报告自2016年4月1日起至3月31日止。	
2 基金产品概况	
基金名称	天治稳健双盈债券
交易代码	160306
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2008年11月1日
报告期末基金份额总额	565,940,279.29
投资策略	本基金采取主动久期策略,在严格控制信用风险和流动性风险的前提下,适当参与新股申购,以分享中国A股市场的长期增值收益。
投资目标	本基金以追求长期资本增值为主要投资目的,以“核心+卫星”模式为投资策略,通过分散投资于沪深二级市场股票,或长期持有沪深二级市场上市公司股票,以分享中国A股市场的长期增值收益。在控制持仓集中度风险的前提下,适当参与新股申购。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全指国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中风险的债券型基金,为证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2016年1月1日至2016年3月31日)		
1.本期净利润	-12,621,228.22		
2.本期利润	-12,618,489.97		
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221		
4.期末基金份额净值	0.825766114		
5.期末基金资产净值	465,766,611.4		
6.期末基金份额持有人数量	1,707		

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
最近三个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近六个月	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
最近一年	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%
自基金合同生效以来至本报告期末	-3.60%	0.63%	1.26%	0.66%	-4.33%

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间	证券从业年限	说明
许洋	权益投资部总监,天治核心成长混合型LOF基金经理	2015年2月17日	8	经济学硕士,具有基金从业资格,2005年7月至2007年9月担任广生药的研发部项目经理,2007年9月至2008年12月担任天治基金管理有限公司运营支持中心运营经理,2009年1月至2015年3月担任天治基金管理有限公司权益投资部副总监,2015年4月2日起担任天治核心成长混合型LOF基金经理。

注:1.表中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《天治稳健双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治稳健双盈债券型证券投资基金(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,加强内部管理和规范运作,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系统监控授权、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,并通过透明化授权机制、建立统一研究报告管理平台、分层分类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、交易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,本基金管理人未发生异常交易行为。

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的单边交易超过该证券当日成交量5%的情形。

报告期内,本基金管理人未发生异常交易行为。

4.4 报告期内本基金投资运作分析

回顾一季度整体走势,市场整体由震荡回调,进入反弹,个股在蓝筹等利空因素,导致大盘暴跌,期间既有受供给侧改革影响,煤炭等板块科技股,3月后,在两会维稳的推动下,主板率先企稳反弹,随后创业板在反弹中,互联网金融、无人驾驶、计算机软件等热点题材带动下大幅反弹,市场信心有所恢复,最终,2016年一季度主要指数全部下跌,其中上证指数下跌15.12%,沪深300下跌13.75%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌17.53%,市场资金流出明显。

回顾一季度对资产配置的情况,本基金一季度继续执行了大小,小盘个股相对均衡的配置策略,1月份,由于对“供给侧改革”导致的流动性缺乏估计不足,仓位较重,基金净值下降较大,在2、3月份,通过积极跟踪供给侧改革的政策导向,阶段性调整了钢铁、房地产、有色等周期行业的投资仓位,在二季度,重点配置了通讯、军工、国企改革等相关标的,使得基金净值有所回升,一季度,本基金更加重视风险和收益的匹配,通过分散投资和“价格交易策略”,努力为客户提供更多的收益。

4.5 报告期内基金的投资表现

报告期末,本基金份额净值为0.7307元,报告期内本基金份额净值增长率为-3.60%,业绩比较基准收益率为1.25%,低于同期业绩比较基准收益4.31%。

5.1 报告期末基金资产组合情况	
基金管理人:天治基金管理有限公司	
基金托管人:中国农业银行股份有限公司	
报告送出日期:2016年4月21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。	
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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,也不保证基金资产净值不受损失,投资者持有基金资产可能面临本金损失的风险。	
本报告中财务资料未经审计。	
本报告自2016年4月1日起至3月31日止。	
2 基金产品概况	
基金名称	天治稳健双盈债券
交易代码	160306
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2008年11月1日</