天治财富增长证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	86,299,293.27份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线,以投资组合保险机制、VaR(Value at Risk)技术为核心工具,对风险性资产(股票)与低风险资产(债券)的投资比例进行动态调整,并结合下方风险来源分析,对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理,力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平,在风险可控的基础上,本基金通过积极投资,谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中证全债指数收益率×60%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	6,815,915.19
2.本期利润	4,390,585.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0255
4.期末基金资产净值	93,225,700.00
5.期末基金份额净值	1.0803

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。

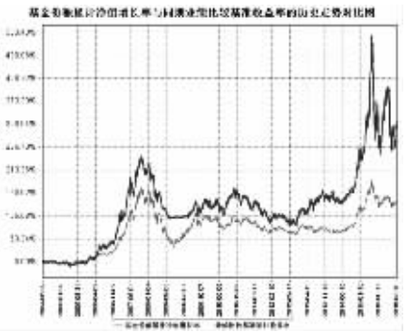
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.48%	1.32%	-0.51%	0.41%	4.99%	0.91%

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



§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		
吴昊	本基金的基金经理。	2015年2月17日	-	6	2010年3月-2012年7月就职于国联证券股份有限公司任行业研究员,2012年7月至今就职于天治基金管理有限公司曾任行业研究员、基金经理助理,现任本基金的基金经理。

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

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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、成交量率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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年二季度,国内宏观经济底部企稳,新增贷款、CPI等宏观数据均保持平稳。央行持续通过公开市场操作使得市场流动性保持松紧适度。监管继续趋于严格,对借壳、跨界重组加强监管。而另一方面,海外各种影响因素却变化频繁,美国经济数据的波动导致其加息预期不断变化,也使得A股风险偏好随之波动。英国公投意外脱离欧盟,导致全球股市大幅度下挫,A股也略受影响。总体来看,尽管A股在第二季仍然屡次发生日内大幅度波动,但基本上维持窄幅震荡格局。

在当前经济"脱虚向实"的背景下,以新能源汽车、半导体、物联网为主导的趋势确立的行业在第二季度表现优异。其次,具有抗通胀属性且有周期向上预期的食品饮料、农林牧渔也表现突出。由于海外风险波动加剧,以黄金为主的避险资产依然在第二季度获得良好收益。

本基金作为平衡型基金品种,主要寻求在风险可控的基础上,努力实现基金资产的稳定增长。在第二季度震荡格局中灵活调整仓位,继续坚持成长股投资风格,基金净值在第二季度取得较明显的回升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.0803元,报告期内本基金份额净值增长率为4.48%,业绩比较基准收益率为-0.51%,高于同期业绩比较基准收益率4.99%。

§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	63,101,503.57	65.85
	其中:股票	63,101,503.57	65.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,120,380.00	22.04
	其中:债券	21,120,380.00	22.04
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,996,698.34	10.43
8	其他资产	1,602,651.03	1.67
9	合计	95,821,232.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	49,374,903.57	52.96
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	5,232,000.00	5.61
G	交通运输、仓储和邮政业	1,787,800.00	1.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,096,000.00	4.39
J	金融业	1,656,000.00	1.78
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	954,800.00	1.02
S	综合	-	-
	合计	63,101,503.57	67.69

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期未无按行业分类的沪港通投资股票投资组合。

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	300061	康耐特	190,000	5,475,800.00	5.87
2	300356	光一科技	100,000	5,396,000.00	5.79
3	002355	兴民钢圈	250,924	5,291,987.16	5.68
4	600576	万家文化	240,000	5,232,000.00	5.61
5	601689	拓普集团	90,000	2,965,500.00	3.18
6	300136	信维通信	129,906	2,722,829.76	2.92
7	300038	梅泰诺	50,000	2,529,000.00	2.71
8	300373	扬杰科技	100,000	2,411,000.00	2.59
9	002273	水晶光电	79,905	2,236,540.95	2.40
10	002517	恺英网络	50,000	2,204,000.00	2.36

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	14,141,160.00	15.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,994,000.00	5.36
	其中:政策性金融债	4,994,000.00	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,985,220.00	2.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,120,380.00	22.66

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	019518	15国债18	60,000	5,999,400.00	6.44
2	160204	16国开04	50,000	4,994,000.00	5.36
3	010303	03国债(3)	40,000	4,142,800.00	4.44
4	010107	21国债(7)	37,000	3,998,960.00	4.29
5	110031	航信转债	18,000	1,985,220.00	2.13

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 本期国债期货投资政策

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 本期国债期货投资评价

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	375,586.54
2	应收证券清算款	957,230.63
3	应收股利	-
4	应收利息	263,831.06
5	应收申购款	6,002.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,602,651.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信转债	1,985,220.00	2.13

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	300038	梅泰诺	2,529,000.00	2.71	重大事项
2	002355	兴民钢圈	5,291,987.16	5.68	重大事项
3	300061	康耐特	5,475,800.00	5.87	重大事项
4	300356	光一科技	5,396,000.00	5.79	重大事项
5	600576	万家文化	5,232,000.00	5.61	重大事项

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	78,845,010.55
报告期期间基金申购份额	773,355,301.92
减:报告期期间基金总赎回份额	765,901,019.20
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	86,299,293.27

§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

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治财富增长证券投资基金基金合同

3、天治财富增长证券投资基金招募说明书

4、天治财富增长证券投资基金托管协议

5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

6、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
2016年7月19日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
交易代码	350006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	347,948,210.28份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断,运用自上而下的资产配置与品种选择策略,并充分利用各种套利策略,实现基金的保值增值。此外,本基金可以参与股票一级市场申购和二级市场投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金,为证券投资基金中的较低风险较低收益品种,其预期风险收益水平低于股票型基金、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 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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	9,758,887.24
2.本期利润	19,694,602.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0513
4.期末基金资产净值	611,887,154.06
5.期末基金份额净值	1.7586

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	3.22%	0.40%	0.37%	0.06%	2.85%	0.34%

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

§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		
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监,本基金的基金经理,天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	-	8	数量经济学硕士研究生,具有基金从业资格,历任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助理,现任固定收益部总监、公司投资副总监,本基金的基金经理、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、可转债增强债券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《天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双盈债券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、成交量率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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年二季度债券市场较为震荡,长端利率债收益率先上后下,但短端债券利率呈现平稳态势。原因如下:四月开始,随着供给侧改革的深化,债转股风潮的兴起,以及传统行业经营情况的快速恶化,各种信用违约事件激增,市场信用风险显著增加,另一季度宏观经济数据较好,信贷巨量增加,投资数据好转,市场对于经济复苏的预期较为强烈,对债券市场基本面构成较大压力,信用债市场流动性趋紧,长端利率债收益率显著上行。五月开始,债券市场有所恢复,主要是四月经济数据出现回落,市场对于投资驱动的投资激增预期显著回落,政府层面向社会和市场释放了较为清晰的对于经济改革和调控的预期,基本上,传统的投资拉动助水的经济大幅刺激出现概率较低,经济转型改革以及供给侧改革仍将深化,并对前期债务去杠杆期间出现的各种违反市场和契约精神的事件进行纠正,无序债转股发生的概率显著降低,而六月,美联储议息会议维持利率不动,英国退欧公投意外通过带来全球性金融市场剧震,全球市场避险情绪大增,对于全球性央行释放流动性以应对冲击的预期显著上升,以上对债券市场进本面构成较好支撑,以长端利率债为首的债券市场收益率快速下行,10年期国债目3.05附近一路下行至2.82%附近。

二季度权益类市场仍然较为震荡,四月受益于一季度经济数据好转,市场表现较好,五月受到政府释放的改革和经济调控预期影响,出现较大幅度回落,但随着六月风险事件的出清,市场出现较好的反弹行情,尤其符合经济转型升级的行业和企业获得资金追捧。

在这样一个市场环境和宏观背景下,稳健双盈2016年二季度的投资运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置,对权益资产进行灵活操作,保持了纯债品种的配置仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.7586元,报告期内本基金份额净值增长率为3.22%,业绩比较基准收益率为0.37%,高于同期业绩比较基准收益率2.85%。

§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	114,368,054.97	16.85
	其中:股票	114,368,054.97	16.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	546,051,665.10	80.46
	其中:债券	546,051,665.10	80.46
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,296,252.13	0.93
8	其他资产	11,944,866.50	1.76
9	合计	678,660,838.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	78,951,047.52	12.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,303,445.70	3.15
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	16,113,561.75	2.63
J	金融业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	114,368,054.97	18.69

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有按行业分类的沪港通投资股票投资组合。

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

代码	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	300161	华中数控	875,848	26,844,741.20	4.39
2	300197	铁汉生态	1,392,745	19,303,445.70	3.15
3	300365	恒华科技	352,209	16,113,561.75	2.63
4	600771	广誉远	519,901	15,149,915.14	2.48
5	300292	吴通控股	356,115	13,696,182.90	2.24
6	002035	华帝股份	485,916	11,895,223.68	1.94
7	002076	雪莱特	680,538	11,364,984.60	1.86

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	40,995,900.00	6.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	140,306,000.00	22.93
	其中:政策性金融债	140,306,000.00	22.93
4	企业债券	228,731,800.00	37.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	63,114,000.00	10.31
7	可转债(可交换债)	72,903,965.10	11.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	546,051,665.10	89.24

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	160204	16国开04	1,200,000	119,856,000.00	19.59
2	1380243	13阳湘治理债	400,000	42,732,000.00	6.98
3	019518	15国债18	410,000	40,995,900.00	6.70
4	101569002	15赣出版MTN001	300,000	31,629,000.00	5.17
5	101560034	15长江出版MTN001	300,000	31,485,000.00	5.15

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	237,500.47
2	应收证券清算款	1,751,040.49
3	应收股利	-
4	应收利息	8,430,033.40
5	应收申购款	1,526,292.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,944,866.50

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信转债	6,691,294.30	1.09

5.10.5 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	300292	吴通控股	13,696,182.90	2.24	长期停牌

5.10.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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	365,501,923.27
报告期期间基金申购份额	68,950,824.35
减:报告期期间基金总赎回份额	86,504,537.34
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	347,948,210.28

§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

注: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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注: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、天治稳健双盈债券型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同

3、天治稳健双盈债券型证券投资基金招募说明书

4、天治稳健双盈债券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
2016年7月19日

天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治研究驱动混合
交易代码	350009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月28日
报告期末基金份额总额	71,794,308.83份
投资目标	通过持续、系统、深入、全面的基本面研究,挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产的配置,通过精选策略构造股票组合,剩余资产将配置于固收类类利润金类等大类资产上,股票组合的构建完全采用"自下而上"的精选策略,基金管理人依托公司研究平台,组建由基金经理组成的基金管理小组,基于对企业基本面的研究独立决策、长期投资。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	天治研究驱动A份额 / 天治研究驱动C份额
下属分级基金的交易代码	350009 / 002043
报告期末下属分级基金的份额总额	16,115,167.74份 / 55,679,141.09份

§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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)	
	天治研究驱动A份额	天治研究驱动C份额
1. 本期已实现收益	-244,973.91	-1,822,812.20
2. 本期利润	25,236.12	-160,391.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0014	-0.0012
4. 期末基金资产净值	17,624,684.16	60,714,824.64
5. 期末基金份额净值	1.094	1.090

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

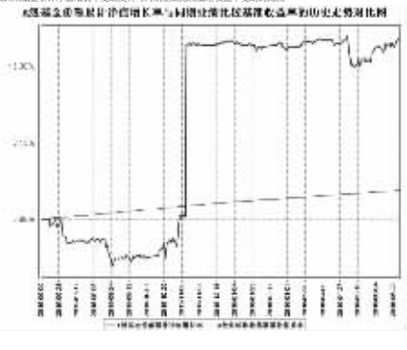
天治研究驱动A份额

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	0.27%	0.34%	0.62%	0.01%	-0.35%	0.33%

天治研究驱动C份额

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	0.18%	0.35%	0.62%	0.01%	-0.44%	0.34%

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



§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		
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	-	8	数量经济学硕士研究生,具有基金从业资格,历任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助