天治财富增长证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:2017年7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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017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2017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	72,242,209.48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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	1,314,002.10
2.本期利润	5,291,714.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0721
4.期末基金资产净值	76,024,295.50
5.期末基金份额净值	1.0524

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。

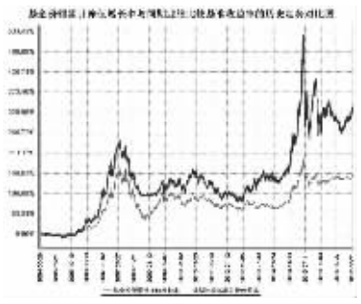
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	7.41%	0.88%	2.51%	0.26%	4.90%	0.62%

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	本基金基金经理	2015年2月17日	-	7年	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》、《天治核心成长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》。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于备选库、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。

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

2017年二季度,A股震荡上扬,"二八"现象较为明显,沪深300上涨6.01%,振幅为10.52%,创业板指下跌4.68%、振幅为12.67%,中小板指上涨2.98%,振幅为9.79%。其中创业板指数的最低点已经到了前两轮股灾时的低点附近,但上证指数跌幅却远小于2016年,上证50还创出了2016年以来的新高,整体看,二季度A股的分化很严重,存在"指数失真、个股严重分化"的特征。

宏观方面,经济继续保持稳中向好态势。工业生产加快,新动能继续积聚;固定资产投资、房地产投资、民间投资增速略有提高,基建投资增速高于去年同期;中上游行业继续去产能,部分行业在前期去库存之后补库存。在国际油价回落、补库存力度减弱、货币供应速度减缓等因素共同作用下,工业生产出厂价格指数回落。企业利润恢复性上涨,财政收入状况好转,出口增速上升,进口增速回落,贸易顺差扩大。

报告期内,根据产品设计对资产配置的要求,本基金二季度继续执行了大小盘个股相对均衡的配置策略,A200方面以低估值蓝筹股为配置重点,虽然持仓的金融、非银、消费电子等白马龙头表现出色,但因对雄安新区建设及"一带一路"成果的高估,重仓配置了建筑板块,随后板块快速重挫,造成净值回撤较大,需要深刻反思;非A200成长股方面,看好IPONE产业链、5G周期的投资机会,取得了较好收益。未来我们将以业绩增长相对确定、估值较低的行业龙头股白马股作为主要方向,同时寻找成长持续性较强,估值便宜的价值成长股作为配置方向;另外努力控制回撤,努力为投资者创造较好的投资回报。

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0.4493元,报告期内本基金份额净值增长率为-4.10%,业绩比较基准收益率为-0.83%,低于同期业绩比较基准收益率3.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现持有人数少于200人或基金资产净值低于5000万的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	43,565,120.00	57.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,473,748.00	1.94
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	3,597,500.00	4.73
J	金融业	2,232,450.00	2.94
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	50,868,818.00	66.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002456	欧菲光	400,000	7,268,000.00	9.56
2	002475	立讯精密	220,000	6,432,800.00	8.46
3	300136	信维通信	150,000	6,003,000.00	7.90
4	002241	歌尔股份	150,000	2,892,000.00	3.80
5	002008	大族激光	80,000	2,771,200.00	3.65
6	600703	三安光电	120,000	2,364,000.00	3.11
7	002135	华南股份	96,000	2,323,200.00	3.06
8	002236	大华股份	100,000	2,281,000.00	3.00
9	601318	中国平安	45,000	2,232,450.00	2.94
10	000333	美的集团	45,000	1,936,800.00	2.55

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	11,732,720.00	15.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,996,500.00	6.57
	其中:政策性金融债	4,996,500.00	6.57
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,729,220.00	22.01

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	160419	16农发19	50,000	4,996,500.00	6.57
2	019546	16国债18	40,000	3,995,600.00	5.26
3	010303	03国债(3)	40,000	3,942,400.00	5.19
4	010107	21国债(7)	37,000	3,794,720.00	4.99

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	105,730.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	281,636.56
5	应收申购款	4,596.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	391,963.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

5.11.5 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。

5.11.6 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	74,267,118.36
报告期期间基金总申购份额	907,443.41
减:报告期期间基金总赎回份额	2,932,352.29
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	72,242,209.48

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况
本基金本报告期末不在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
经2017年4月28日天治基金管理有限公司第五届董事会第十四次会议审议通过,免去同译文女士公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

经2017年6月30日天治基金管理有限公司第五届董事会第十五次会议审议通过,免去常永涛先生公司总经理职务,并决定由公司董事长吕文龙先生代为履行总经理职务,代为履行总经理职务的期限不超过90日。公司已按有关规定向中国证券监督管理委员会上海监管局和中国证券投资基金业协会报告。

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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。

9.3 查阅方式
网址:www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2017年7月21日

天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:2017年7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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017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。

本基金2016年4月18日由天治品质优选混合型证券投资基金通过转型变更而来。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治低碳经济混合
交易代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月18日
报告期末基金份额总额	42,125,710.05份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于低碳经济的主题相关企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	1.资产配置策略 资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.股票投资策略 在全球气候变暖的背景下,以低能耗、低污染为基础的"低碳经济"成为全球热点,低碳经济是一种以低能耗、低污染、低排放为特点的发展模式,是以应对气候变化、保障能源安全、促进经济社会可持续发展有机结合为目的的新规则。本基金将沿着低碳经济的路线,把握其中蕴含的投资机会。
业绩比较基准	中证内地低碳经济主题指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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

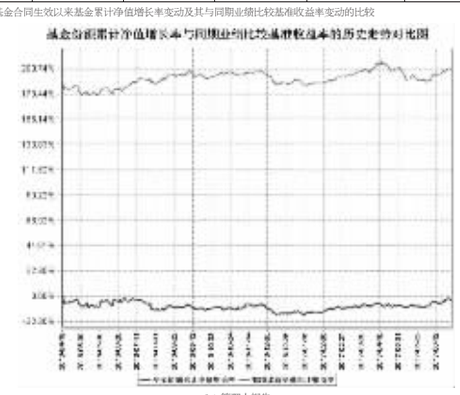
主要财务指标	报告期(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	106,413.61
2.本期利润	2,201,691.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0497
4.期末基金资产净值	32,734,584.36
5.期末基金份额净值	0.7771

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	7.01%	0.88%	1.00%	0.54%	6.01%	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		
曾海	本基金基金经理	2015年6月12日	-	8年	2001年7月至2005年8月就职于上海丝绸(集团)股份有限公司,2005年9月至2006年8月就职于安尔磁工业日用化贸易(上海)有限公司,2006年7月至2009年2月就职于安银国际控股有限公司任研究员,2009年3月至2011年2月就职于国联证券股份有限公司任研究员,2011年3月至2013年6月就职于光大保德信基金管理有限公司任研究员,2013年9月至今就职于天治基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。

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《天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治低碳经济灵活配置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》。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于备选库、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

2017年二季度市场表现相对平稳,但波动性较大,主要是因为产格监管和去杠杆的政策波动,引发市场风险偏好的变化。四月和五月由于政策相对偏紧,市场表现较弱;六月份政策出现相对宽松,预期出现扭转,风险偏好迅速上升,同时叠加MSCI将222家中国上市公司纳入新兴市场指数,市场出现较大幅度的涨幅,并且呈现普涨格局,其中家电、食品饮料等价值龙头表现较好。

本基金2017年一季度末重点配置了以家电为代表的低估值价值股和以消费电子、安防为代表的价值成长股,并且在市场反弹过程中增加了成长性相对较好的消费电子行业的配置,因此在二季度本基金表现较好,基金净值取得较大幅度的回升。我们认为"防风险、去泡沫"、引导资金脱虚向实的监管政策的深入实施,以及海外投资者占比提升导致的投资者结构的变化,将对市场的投资风格产生积极影响。具备较强竞争优势、价值创造能力更强的行业龙头将享受到估值溢价。未来我们将继续以业绩增长相对确定、估值较低的行业龙头股白马作为主要方向,同时寻找成长持续性较强,估值便宜的价值成长股作为配置方向;同时我们将继续围绕低碳经济相关主题及内生增长相对确定的方向如新能源汽车、环保等进行配置。

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0.7771元,报告期内本基金份额净值增长率为7.01%,业绩比较基准收益率为1.00%,高于同期业绩比较基准收益率6.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,出现上述情形的时间段为2016年4月18日至2017年6月30日。管理人已于2016年7月14日向中国证监会报告了相关情况及解决方案。本基金报告期内基金份额持有人数在200人以上。

§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	28,040,980.00	82.33
	其中:股票	28,040,980.00	82.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	5,928,746.97	17.41
8	其他资产	90,100.26	0.26
9	合计	34,059,827.23	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	588,000.00	1.80
C	制造业	21,395,970.00	65.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,579,760.00	4.83
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	710,000.00	2.17
J	金融业	3,061,950.00	9.35
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	705,300.00	2.15
S	综合	-	-
	合计	28,040,980.00	85.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股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	000333	美的集团	40,000	1,721,600.00	5.26
2	000858	五粮液	30,000	1,669,800.00	5.10
3	000651	格力电器	40,000	1,646,800.00	5.03
4	000063	中兴通讯	60,000	1,424,400.00	4.35
5	300136	信维通信	35,000	1,400,700.00	4.28
6	002456	欧菲光	75,000	1,362,750.00	4.16
7	002241	歌尔股份	70,000	1,349,600.00	4.12
8	002475	立讯精密	45,000	1,315,800.00	4.02
9	600110	诺德股份	80,000	1,127,200.00	3.44
10	600699	均胜电子	35,000	1,123,150.00	3.43

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投资组合。

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
本基金本报告期末未持有债券投资组合。

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投资。

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投资。

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投资。

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	78,300.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,390.94
5	应收申购款	10,409.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,100.26

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	45,718,629.06
报告期期间基金总申购份额	999,164.85
减:报告期期间基金总赎回份额	4,592,083.86
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	42,125,710.05

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170401-20170630	9,234,489.16	0.00	0.00	9,234,489.16	21.92%
产品特有风险							
本基金会通过仓位管理、组合配置管理等多种方法避免出现流动性问题。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
经2017年4月28日天治基金管理有限公司第五届董事会第十四次会议审议通过,免去同译文女士公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

经2017年6月30日天治基金管理有限公司第五届董事会第十五次会议审议通过,免去常永涛先生公司总经理职务,并决定由公司董事长吕文龙先生代为履行总经理职务,代为履行总经理职务的期限不超过90日。公司已按有关规定向中国证券监督管理委员会上海监管局和中国证券投资基金业协会报告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天治低碳经济灵活配置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

9.2 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。

9.3 查阅方式
网址:www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2017年7月21日

天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)

2017 第二季度 报告

2017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:2017年7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2017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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合(LOF)
场内简称	天治核心
交易代码	163503
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年1月20日
报告期末基金份额总额	1,269,476,364.77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、中高收益的混合型基金,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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	-23,532,158.68
2.本期利润	-24,219,591.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0190
4.期末基金资产净值	570,348,335.02
5.期末基金份额净值	0.4493

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。

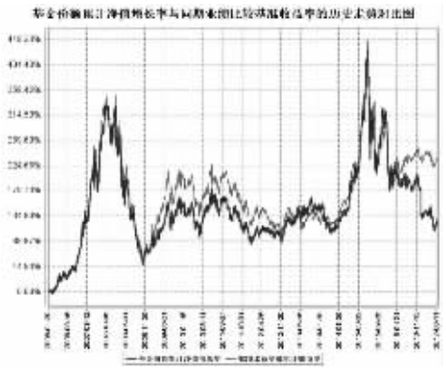
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.10%	1.22%	-0.83%	0.55%	-3.27%	0.67%

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		
许家涵	权益投资部总监、公司投资副总监、本基金基金经理	2015年6月2日	-	11年	经济学学士,具有基金从业资格。2005年7月至2007年9月就职于吉林省信托有限责任公司任投资管理部员,2007年9月至今就职于天治基金管理有限公司,历任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部总监,现任权益投资部总监、公司投资副总监。

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