天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月16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2019年7月12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2019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	157,672,984.03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。 本基金主推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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	549,549.01
2.本期利润	3,376,312.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0490
4.期末基金资产净值	97,711,046.71
5.期末基金份额净值	0.6197

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。

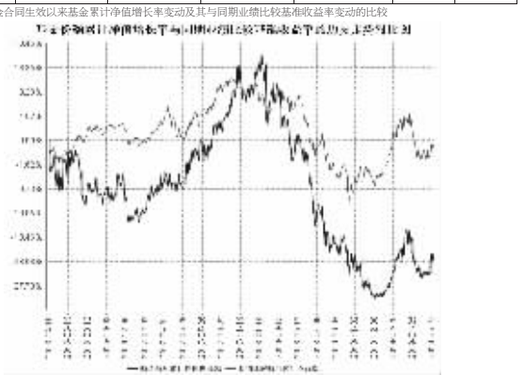
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.34%	1.07%	-3.72%	0.77%	3.38%	0.30%

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、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)的基金经理	2019年2月28日	-	14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日常资金部职员,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、本基金基金经理、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。

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、勤勉尽责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,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

2019年债券市场表现较好,权益市场出现调整。主要是内外部环境和政策的变化带来了市场预期的改变。一季度,社融显著放量,宏观总杠杆有所上升,经济总体表现良好。二季度,国内货币政策边际略有收紧,政府和市场都在观测经济本身的内生性,从已经公布的数据来看,货币政策及政府投资对经济的带动十分有限。结合一二季度的情况来看,目前呈现出消费平稳、投资疲弱的格局,受制于较高的负债率,地方政府投资空间非常有限,对于投资的带动也非常有限。另一个变量是二季度中美贸易战又起波澜,虽然随着G20两国领导人的会晤暂时平缓,但不确定性仍然长期存在。二季度另外一个变量是二十年以来首家国内银行被托管,上次还是在90年代的海南,这将对国内广大的城商行、农信社等中小银行的商业模式造成较大的长期影响,而对市场来说,信用分层越发明显,边际上出现了显著的信用收缩。二季度,海外也出现变化,美国经济不复一年多以来亮眼的变现,开始出现疲弱态势,美联储货币政策出现转变,全球经济的火车头行驶开始乏力。

因此,二季度资本市场基本表现为对各种不确定性的忧虑,权益资产下跌,无风险利率下行,信用利差显著拉大,流动性分层非常明显。因而所持品种差异带来的投资回报差异非常大。

在这样一个市场环境和宏观背景下,本基金2019年二季度的投资运作基本根据这一市场情况进行资产配置,适时调整组合配置结构和仓位。

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1.6006元,报告期内本基金份额净值增长率为0.53%,业绩比较基准收益率为0.63%,低于同期业绩比较基准收益率0.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在基金持有人数少于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	43,095,200.00	3.28
	其中:股票	43,095,200.00	3.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,235,372,829.20	93.94
	其中:债券	1,235,372,829.20	93.94
	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	17,995,717.47	1.37
8	其他资产	18,658,269.46	1.42
9	合计	1,315,122,016.13	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	4,222,545.00	4.32
C	制造业	27,398,842.00	28.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,481,826.00	4.59
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,022,714.00	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,063,832.00	1.09
J	金融业	48,010,907.00	49.14
K	房地产业	2,777,262.00	2.84
L	租赁和商务服务业	1,604,565.00	1.64
M	科学研究和技术服务业	164,692.00	0.17
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	90,747,185.00	92.87

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注: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	601318	中国平安	91,600	8,116,676.00	8.31
2	600519	贵州茅台	8,200	8,068,800.00	8.26
3	600036	招商银行	191,300	6,882,974.00	7.04
4	601166	兴业银行	269,700	4,932,813.00	5.05
5	600276	恒瑞医药	57,400	3,788,400.00	3.88
6	600887	伊利股份	113,100	3,778,671.00	3.87
7	600030	中信证券	146,000	3,476,260.00	3.56
8	601328	交通银行	509,500	3,118,140.00	3.19
9	600000	浦发银行	224,500	2,622,160.00	2.68
10	601288	农业银行	710,400	2,557,440.00	2.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	98,723.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,538.86
5	应收申购款	2,702.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,965.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注: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	41,032,834.94
报告期期间基金总申购份额	122,316,634.18
减:报告期期间基金总赎回份额	5,676,485.09
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	157,672,984.03

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,234,489.16
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	9,234,489.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.86

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 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	20190401-20190609	9,234,489.16	0.00	0.00	9,234,489.16	5.86%
	2	20190610-20190630	0.00	50,828,193.83	0.00	50,828,193.83	32.24%
	3	20190610-20190630	0.00	67,771,602.85	0.00	67,771,602.85	42.98%
产品持有风险							
报告期内,本基金有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,存在持有人一次性赎回带来的流动性风险,根据份额持有人的结构和特点,本基金的投资组合已经根据其可能产生的流动性风险做出相应调整,减少流动性不佳资产的配置,增加流动性较好资产的配置,目前组合中流动性较好的资产比例较高,20%以上份额持有人一次性赎回对本基金的流动性影响有限。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第五届董事会第四十一次会议审议通过,自2019年5月10日起,聘任同译文女士担任公司副总经理,上述事项已按有关规定在中国证券监督管理委员会指定媒介及公司网站上刊登了相关公告。

§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
2019年7月16日

天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月16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2019年7月12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。

本基金于2015年6月9日由天治稳定收益债券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2019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	2015年6月9日
报告期末基金份额总额	46,958,030.25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定收益类和现金类等大类资产上。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+1年期定期存款利率(税后)×40%
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	23,451,430.70份 / 23,506,599.55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(2019年4月1日—2019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	255,018.09	123,125.39
2. 本期利润	810,305.73	850,462.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0555	0.1003
4. 期末基金资产净值	30,812,046.17	28,133,895.93
5. 期末基金份额净值	1.314	1.197

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	2.82%	1.55%	-0.62%	0.92%	3.44%	0.63%

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	2.66%	1.54%	-0.62%	0.92%	3.28%	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		
TIAN HUAN	量化投资部总监、天治量化核心精选混合型证券投资基金基金经理、本基金副经理	2018年8月7日	-	15年	硕士研究生,具有基金从业资格,1994年9月至2000年7月,在建设银行海口市分行担任分行营业部主任职务;2004年6月至2009年12月,在加拿大Genus Capital Management担任基金经理、研究总监和合伙人职务;2010年1月至2012年12月,在中银基金管理有限公司担任投资经理、产品研发副总裁职务;2013年2月至2018年2月,在银联长城基金管理有限公司担任总经理助理、产品部总监、ETF销售总监职务;2018年6月起加入天治基金管理有限公司,现任公司量化投资部总监、天治量化核心精选混合型证券投资基金基金经理、本基金基金经理。

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《天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治研究驱动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、勤勉尽责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,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

2019年二季度权益市场未能延续一季度反弹,主要是中美贸易会谈陷入僵局,华为被列入"实体名单",国内各项经济指标没有企稳回升,货币政策没有显著宽松,经济仍在探底的过程中。因此,投资者对经济基本面仍然担忧,对中美贸易会谈的结果和科技战蔓延比较忧虑,参与市场情绪和风险偏好明显降低。

本基金2019年二季度继续保持较高权益资产配置,优化组合持仓标的,着重配置基本面优质、业绩持续、行业地位稳固、稳定经营的高质量企业为主要投资标的。由于本基金整体保持较高仓位,二季度收益跟上并超过市场水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金A类份额净值为1.314元,C类份额净值为1.197元;报告期内本基金A类份额净值增长率为2.82%,业绩比较基准收益率为-0.62%,高于同期业绩比较基准收益率3.44%;C类份额净值增长率2.66%,业绩比较基准收益率为-0.62%,高于同期业绩比较基准收益率3.28%。

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11月30日至2019年6月18日。本基金管理人已于2017年2月28日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。本基金基金资产净值于2019年6月19日恢复到5000万元以上。

§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	52,401,808.40	88.58
	其中:股票	52,401,808.40	88.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,000,600.00	1.69
	其中:债券	1,000,600.00	1.69
	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	2,500,000.00	4.23
	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	2,854,593.70	4.83
8	其他资产	401,647.02	0.68
9	合计	59,158,649.12	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	2,076,294.00	3.52
B	采矿业	17,331.10	0.03
C	制造业	27,259,353.76	46.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,750.00	0.05
F	批发和零售业	214,410.00	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	4,074,388.96	6.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,689,453.50	7.96
J	金融业	13,106,432.08	22.23
K	房地产业	315,235.00	0.53
L	租赁和商务服务业	44,325.00	0.08
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	575,835.00	0.98
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	52,401,808.40	88.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注: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	600036	招商银行	128,600	4,627,028.00	7.85
2	601318	中国平安	52,200	4,625,442.00	7.85
3	600519	贵州茅台	4,700	4,624,800.00	7.85
4	600009	上海机场	48,632	4,074,388.96	6.91
5	000858	五粮液	31,000	3,656,450.00	6.20
6	600585	海螺水泥	71,000	2,946,500.00	5.00
7	600570	恒生电子	39,290	2,677,613.50	4.54
8	000063	中兴通讯	78,400	2,550,352.00	4.33
9	300498	温氏股份	57,900	2,076,294.00	3.52
10	600887	伊利股份	49,400	1,650,454.00	2.80

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,000,600.00	1.70
	其中:政策性金融债	1,000,600.00	1.70
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	1,000,600.00	1.70

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	108603	国开1804	10,000	1,000,600.00	1.70

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	7,231.49
2	应收证券清算款	368,340.24
3	应收股利	-
4	应收利息	25,905.46
5	应收申购款	169.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	401,647.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注: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

项目	天治研究驱动A份额	天治研究驱动C份额
报告期期初基金份额总额	10,545,441.99	6,030,717.06
报告期期间基金总申购份额	14,600,069.11	17,495,207.05
减:报告期期间基金总赎回份额	1,694,080.40	19,324.56
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	23,451,430.70	23,506,599.55

§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 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	20190618-20190618	0.00	8,649,653.98	0.00	8,649,653.98	18.42%
个人	1	20190401-20190617	5,213,024.92	0.00	0.00	5,213,024.92	11.10%
	2	20190401-20190630	7,639,448.79	2,781,589.76	0.00	10,421,038.55	22.19%
产品持有风险							
本基金报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,存在持有人一次性赎回带来的流动性风险,根据份额持有人的结构和特点,本基金的投资组合已经根据其可能产生的流动性风险做出相应调整,减少流动性不佳资产的配置,增加流动性较好资产的配置,目前组合中流动性较好的资产比例较高,20%以上份额持有人一次性赎回对本基金的流动性影响有限。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第五届董事会第四十一次会议审议通过,自2019年5月10日起,聘任同译文女士担任公司副总经理,上述事项已按有关规定在中国证券监督管理委员会指定媒介及公司网站上刊登了相关公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、天治研究驱动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

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2019年7月16日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月16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2019年7月12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2019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	820,581,621.60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