

天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金 2017 年半年度报告摘要

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

送出日期：2017 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

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 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

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。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天治低碳经济混合
基金主代码	350002
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
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
报告期末基金份额总额	42,125,710.05 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p>
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵正中	罗菲菲
	联系电话	021-60371155	010-58560666
	电子邮箱	zhaozz@chinanature.com.cn	tgbfxjdzx@cmbc.com.cn
客户服务电话		400-098-4800(免长途通话费用)、021-60374800	95568
传真		021-60374934	010-58560798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年6月30日)
本期已实现收益	828,210.85
本期利润	4,534,980.98
加权平均基金份额本期利润	0.1004
本期基金份额净值增长率	15.01%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2229
期末基金资产净值	32,734,584.36
期末基金份额净值	0.7771

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

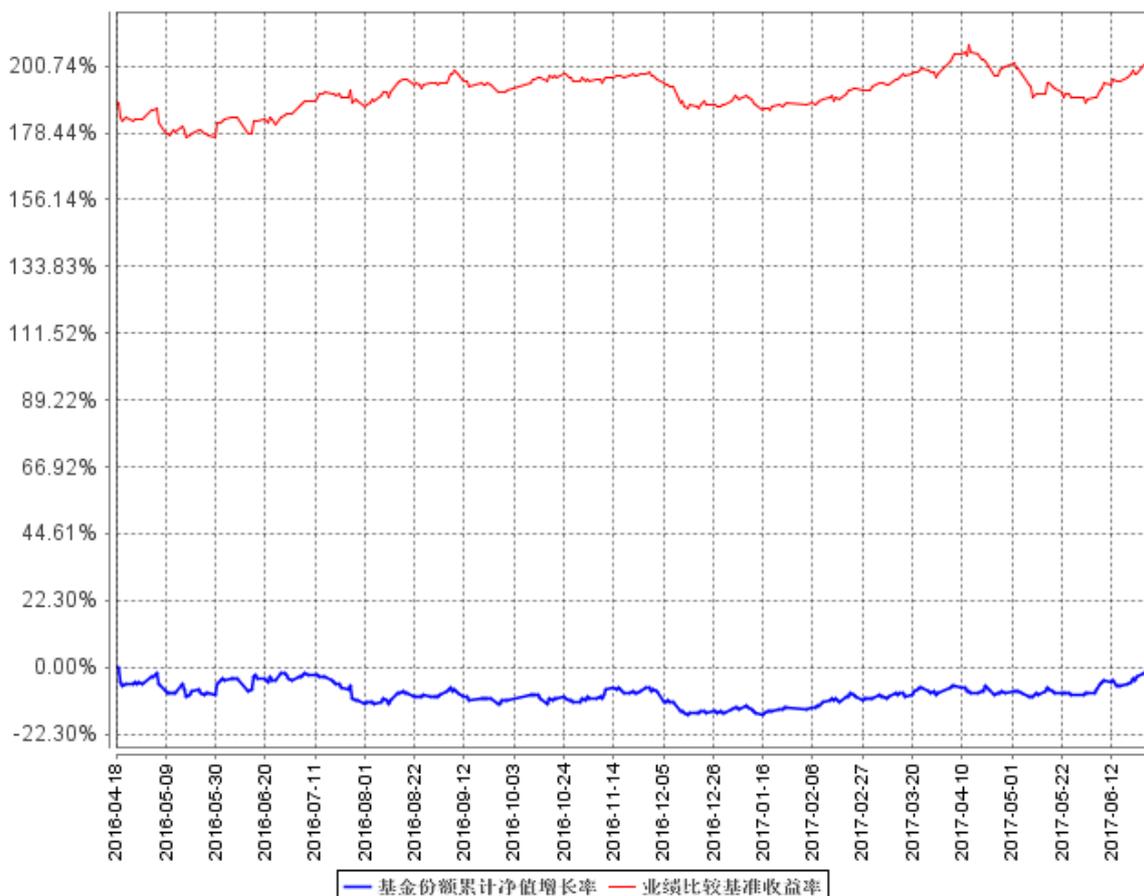
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	7.41%	0.86%	3.77%	0.41%	3.64%	0.45%
过去三个月	7.01%	0.88%	1.00%	0.54%	6.01%	0.34%
过去六个月	15.01%	0.81%	4.67%	0.43%	10.34%	0.38%
过去一年	1.42%	0.93%	5.77%	0.42%	-4.35%	0.51%
自基金合同生效起至今	-3.63%	1.12%	4.29%	0.47%	-7.92%	0.65%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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 1.6 亿元，注册地为上海。公司股权结构为：吉林省信托有限责任公司出资 9800 万元，占注册资本的 61.25%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资 6200 万元，占注册资本的 38.75%。截至 2017 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下共有十一只开放式基金，除本基金外，另外十只基金——天治财富增长证券投资基金、天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治趋势精选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、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金合同（转型自 2011 年 12 月 28 日生效的天治稳定收益债券型证券投资基金）、天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金（转型自 2008 年 5 月 8 日生效的天治创新先锋混合型证券投资基金）、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金（转型自 2011 年 8 月 4 日生效的天治成长精选混合型证券投资基金）、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金分别于 2004 年 6 月 29 日、2006 年 1 月 20 日、2006 年 7 月 5 日、2008 年 11 月 5 日、2009 年 7 月 15 日、2013 年 6 月 4 日、2015 年 6 月 9 日、2016 年 4 月 7 日、2016 年 7 月 6 日、2016 年 12 月 7 日生效。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾海	本基金经理	2015 年 6 月 12 日	-	9 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 月就职于皮尔磁工业自动化贸易（上海）有限公司，2008 年 7 月至 2009 年 2 月就职于交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。
--	--	--	--	--	---

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年上半年，受到“金融去杠杆”以及监管趋严的影响，市场基本上围绕了金融监管的节奏而表现不同，资金面、利率、市场风险偏好都围绕此波动。自去年底中央经济工作会议以来，“金融去杠杆”的政策方向始终是影响市场的核心因素。由于流动性偏紧和强监管，因此即使上半年国内经济体现了较强的韧性，但市场风险偏好持续处于较低水平，投资者追逐确定性较高的便宜资产，形成“漂亮 50”与其他之间的显著走势差异，价值蓝筹股表现较为强劲。

本基金年初以来坚持低估值消费股为配置核心，二季度增加成长性相对确定的消费电子、新能源汽车产业链的配置比重，期间适度参与了受益于供给侧改革，经济超预期推动的周期股行情。在此期间组合表现相对较好，基金净值取得较大幅度的回升。随着以“防风险、去泡沫”为目标，引导资金脱虚向实的监管政策的深入实施，及海外投资者占比提升导致的投资者结构变化，我们认为未来具备较强竞争优势，价值创造能力更强的行业龙头将享受到估值溢价。未来的市场有望延续追求确定性、低估值的投资风格。

4.4.2 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 15.01%，业绩比较基准收益率为 4.67%，高于同期业绩比较基准收益率 10.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面来看，国内经济前两个季度运行情况超出市场预期，尤其一季度的经济运行情况显著好于市场预期，二季度的经济运行仍然保持一季度的水平，显著超出市场预期，说明经济内在的韧性仍然很强。从全球来看，欧洲经济恢复的情况正在继续好转，美国略显疲态，日本略有起色。但在货币政策上，全球主要经济体货币政策的方向分歧正在缩小，美国继续货币政策正常化进程，欧洲进一步量化宽松基本已经结束，缩表只是个时间上的问题，而日本进一步的货币宽松政策也显示出了疲态。

回顾上半年央行的货币政策，在四月银监会监管骤然趋严之后，央行在货币政策上改变了去年四季度以来边际不断趋紧的态势，而是向市场提供了流动性支持，货币政策在边际上有放缓的微调措施，旨在稳定市场由于监管带来的信用收缩所引起的流动性紧张，此举，更是在六月的前三周表现非常明显，在市场流动性充裕的情况下，六月的最后一周开始，央行逐步开始回收流动性。整体上央行货币政策稳中趋紧仍是主要的方向。

展望下半年情况，我们认为，在“十九大”之前，“稳定”是自中央政府到各级监管部门的首要目标，而经济去杠杆、金融去杠杆、引导金融脱虚向实仍然是中期目标，供给侧结构性改革、金融更好服务于实体仍然是中长期目标。根据这一政策指引，我们认为基于流动性溢价产生的风

险偏好提高发生的概率不高，但通过结构性改革带来的经济质量提高自今年四季度开始之后的一到两年之内，可以期待。

基于这样的判断，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核心配置；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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司投资决策委员会成员、负责基金结算的管理层、监察稽核部总监、产品创新及量化投资部总监等，所有相关成员均具有丰富的证券投资基金行业从业经验。公司估值委员会对于权益投资部、固定收益部及产品创新及量化投资部提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。基金经理会参与估值，与产品创新及量化投资部一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，本托管人对本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2017年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
资产：			
银行存款		5,720,132.16	11,072,124.67
结算备付金		208,614.81	391,237.33
存出保证金		78,300.01	83,386.81

交易性金融资产		28,040,980.00	20,053,850.00
其中：股票投资		28,040,980.00	20,053,850.00
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		1,390.94	2,932.55
应收股利		-	-
应收申购款		10,409.31	4,504.22
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	181,615.85
资产总计		34,059,827.23	31,789,651.43
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		102,483.71	-
应付赎回款		56,425.07	30,740.72
应付管理人报酬		39,809.61	39,532.92
应付托管费		6,634.95	6,588.82
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,023,630.90	864,920.53
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		96,258.63	56,877.54
负债合计		1,325,242.87	998,660.53
所有者权益：			
实收基金		42,125,710.05	45,570,944.31
未分配利润		-9,391,125.69	-14,779,953.41
所有者权益合计		32,734,584.36	30,790,990.90
负债和所有者权益总计		34,059,827.23	31,789,651.43

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.7771 元，基金份额总额 42,125,710.05 份。

6.2 利润表

会计主体：天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 4 月 18 日(基 金合同生效日)至 2016 年 6 月 30 日
一、收入		5,253,874.05	-1,132,414.19
1.利息收入		39,040.33	14,515.38
其中：存款利息收入		37,489.52	14,515.38
债券利息收入		16.57	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,534.24	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,502,080.66	-523,239.52
其中：股票投资收益		1,266,277.63	-650,537.28
基金投资收益		-	-
债券投资收益		5,419.43	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		230,383.60	127,297.76
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		3,706,770.13	-655,212.23
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		5,982.93	31,522.18
减：二、费用		718,893.07	636,487.83
1.管理人报酬		241,702.08	102,343.90
2.托管费		40,283.71	17,057.32
3.销售服务费	6.4.8.2.3	-	-
4.交易费用		347,612.13	440,095.99
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		89,295.15	76,990.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,534,980.98	-1,768,902.02
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,534,980.98	-1,768,902.02

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	45,570,944.31	-14,779,953.41	30,790,990.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	4,534,980.98	4,534,980.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-3,445,234.26	853,846.74	-2,591,387.52
其中：1.基金申购款	4,274,145.47	-1,225,409.67	3,048,735.80
2.基金赎回款	-7,719,379.73	2,079,256.41	-5,640,123.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	42,125,710.05	-9,391,125.69	32,734,584.36
项目	上年度可比期间 2016 年 4 月 18 日（基金合同生效日）至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	74,404,343.09	-14,412,180.60	59,992,162.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-1,768,902.02	-1,768,902.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-30,258,076.34	5,860,522.05	-24,397,554.29
其中：1.基金申购款	1,293,180.74	-323,795.45	969,385.29
2.基金赎回款	-31,551,257.08	6,184,317.50	-25,366,939.58

定。本基金股票资产投资比例为基金资产的 0%-95%，其中，投资于受益于低碳经济主题相关企业的证券不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

基金的投资组合比例为：本基金股票资产投资比例为基金资产的 0%-95%，其中，投资于受益于低碳经济主题相关企业的证券不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩比较基准为：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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年上半年的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.4.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.4.2 会计估计变更的说明

本基金报告期无会计估计变更。

6.4.4.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.5 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。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、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规

定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

3. 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，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，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

4. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别

化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记人、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.7.1.1 股票交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.7.1.2 债券交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.7.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.7.1.4 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.7.1.5 应支付关联方的佣金

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的应支付关联方的佣金。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 4 月 18 日 (基金合同生效日) 至 2016 年 6 月 30 日

当期发生的基金应支付的管理费	241,702.08	102,343.90
其中：支付销售机构的客户维护费	65,562.30	26,200.79

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 4 月 18 日 (基金合同生效日) 至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	40,283.71	17,057.32

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.7.2.3 销售服务费

注：无

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 4 月 18 日(基金合同生效日)至 2016 年 6 月 30 日
基金合同生效日 (2016 年 4 月 18 日) 持有的基金份额	9,234,489.16	9,234,489.16
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减: 期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	9,234,489.16	9,234,489.16
期末持有的基金份额占基金总份额比例	21.9200%	20.9200%

6.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注: 本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

6.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		2016 年 4 月 18 日(基金合同生效日)至 2016 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国民生银行股份有限公司	5,720,132.16	35,159.07	5,648,066.21	11,317.09

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注: 本基金本报告期末在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.7.7 其他关联交易事项的说明

-

6.4.8 期末 (2017 年 6 月 30 日) 本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注: 无

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位: 人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300088	长信科技	2016年9月9日	重大事项停牌	14.98	2017年8月9日	14.50	70,000	1,034,300.00	1,048,600.00	-

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	5,928,746.97	17.41
7	其他各项资产	90,100.26	0.26
8	合计	34,059,827.23	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600110	诺德股份	2,798,209.00	9.09
2	002456	欧菲光	2,537,850.00	8.24
3	300136	信维通信	2,516,742.96	8.17
4	000858	五粮液	2,296,700.00	7.46
5	002236	大华股份	2,246,500.00	7.30
6	600104	上汽集团	2,172,450.00	7.06
7	601166	兴业银行	2,147,349.00	6.97
8	000568	泸州老窖	2,059,846.38	6.69
9	600030	中信证券	1,967,800.00	6.39
10	601398	工商银行	1,894,500.00	6.15
11	601998	中信银行	1,808,436.00	5.87

12	000333	美的集团	1,640,751.00	5.33
13	601800	中国交建	1,635,587.00	5.31
14	603008	喜临门	1,632,962.00	5.30
15	600183	生益科技	1,626,100.00	5.28
16	600651	飞乐音响	1,551,791.00	5.04
17	002475	立讯精密	1,544,500.00	5.02
18	600028	中国石化	1,544,000.00	5.01
19	002511	中顺洁柔	1,527,990.00	4.96
20	600884	杉杉股份	1,357,700.00	4.41
21	601186	中国铁建	1,325,400.00	4.30
22	300100	双林股份	1,285,700.00	4.18
23	002241	歌尔股份	1,280,750.00	4.16
24	600690	青岛海尔	1,194,082.14	3.88
25	002217	合力泰	1,108,000.00	3.60
26	000049	德赛电池	1,098,036.00	3.57
27	000063	中兴通讯	1,071,000.00	3.48
28	002508	老板电器	1,055,000.00	3.43
29	600699	均胜电子	1,024,500.00	3.33
30	600522	中天科技	1,018,229.91	3.31
31	600179	安通控股	1,005,500.00	3.27
32	300323	华灿光电	1,002,000.00	3.25
33	603589	口子窖	992,955.00	3.22
34	002636	金安国纪	989,859.79	3.21
35	600089	特变电工	989,700.00	3.21
36	000018	神州长城	989,599.00	3.21
37	601818	光大银行	986,400.00	3.20
38	000400	许继电气	982,851.50	3.19
39	600079	人福医药	982,300.00	3.19
40	000910	大亚圣象	982,250.00	3.19
41	000823	超声电子	980,400.00	3.18
42	600197	伊力特	976,380.00	3.17
43	002310	东方园林	975,000.00	3.17
44	600507	方大特钢	971,800.00	3.16
45	002120	韵达股份	970,900.00	3.15
46	000425	徐工机械	969,800.00	3.15
47	002142	宁波银行	965,700.00	3.14

48	002043	兔宝宝	955,500.00	3.10
49	002635	安洁科技	953,895.00	3.10
50	002466	天齐锂业	950,600.00	3.09
51	000799	酒鬼酒	949,500.00	3.08
52	600703	三安光电	942,900.00	3.06
53	300070	碧水源	937,000.00	3.04
54	000807	云铝股份	936,000.00	3.04
55	002126	银轮股份	935,750.00	3.04
56	600820	隧道股份	931,200.00	3.02
57	600343	航天动力	928,494.42	3.02
58	002640	跨境通	927,750.00	3.01
59	000060	中金岭南	925,560.00	3.01
60	300014	亿纬锂能	924,000.00	3.00
61	002450	康得新	921,000.00	2.99
62	601117	中国化学	913,900.00	2.97
63	300284	苏交科	913,500.00	2.97
64	600782	新钢股份	912,500.00	2.96
65	601390	中国中铁	910,000.00	2.96
66	600808	马钢股份	909,000.00	2.95
67	600688	上海石化	908,600.00	2.95
68	600048	保利地产	907,700.00	2.95
69	002372	伟星新材	900,000.00	2.92
70	000418	小天鹅 A	899,839.00	2.92
71	600362	江西铜业	895,000.00	2.91
72	600489	中金黄金	894,600.00	2.91
73	002245	澳洋顺昌	891,500.00	2.90
74	000050	深天马 A	890,700.00	2.89
75	000709	河钢股份	888,594.00	2.89
76	601288	农业银行	875,000.00	2.84
77	603626	科森科技	860,500.00	2.79
78	601669	中国电建	857,500.00	2.78
79	600340	华夏幸福	854,800.00	2.78
80	002068	黑猫股份	832,000.00	2.70
81	600685	中船防务	817,200.00	2.65
82	600500	中化国际	812,000.00	2.64
83	600977	中国电影	801,651.00	2.60

84	600871	石化油服	790,000.00	2.57
85	600887	伊利股份	788,500.00	2.56
86	600809	山西汾酒	774,000.00	2.51
87	601222	林洋能源	740,522.00	2.40
88	600873	梅花生物	740,000.00	2.40
89	601229	上海银行	732,000.00	2.38
90	600804	鹏博士	728,000.00	2.36
91	000401	冀东水泥	725,000.00	2.35
92	002244	滨江集团	722,000.00	2.34
93	000980	众泰汽车	710,500.00	2.31
94	600219	南山铝业	678,000.00	2.20
95	603005	晶方科技	676,400.00	2.20
96	600373	中文传媒	676,238.68	2.20
97	002340	格林美	655,000.00	2.13
98	601318	中国平安	653,250.00	2.12
99	600919	江苏银行	651,500.00	2.12
100	601688	华泰证券	642,532.00	2.09
101	000596	古井贡酒	640,200.00	2.08

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002236	大华股份	3,285,908.00	10.67
2	300323	华灿光电	2,996,967.94	9.73
3	600104	上汽集团	2,554,500.00	8.30
4	601166	兴业银行	2,143,800.00	6.96
5	000568	泸州老窖	2,141,426.70	6.95
6	600110	诺德股份	2,069,534.00	6.72
7	600820	隧道股份	2,049,269.00	6.66
8	601800	中国交建	2,041,364.00	6.63
9	600030	中信证券	1,956,503.50	6.35
10	600887	伊利股份	1,884,000.00	6.12
11	601998	中信银行	1,813,000.00	5.89
12	600183	生益科技	1,733,500.00	5.63
13	603008	喜临门	1,725,200.00	5.60

14	300070	碧水源	1,597,800.00	5.19
15	600651	飞乐音响	1,561,000.00	5.07
16	002456	欧菲光	1,512,731.00	4.91
17	600028	中国石化	1,476,000.00	4.79
18	002310	东方园林	1,417,093.62	4.60
19	002511	中顺洁柔	1,407,140.00	4.57
20	600690	青岛海尔	1,397,650.00	4.54
21	300136	信维通信	1,393,000.00	4.52
22	601186	中国铁建	1,319,000.00	4.28
23	600884	杉杉股份	1,286,733.00	4.18
24	600150	中国船舶	1,246,000.00	4.05
25	300100	双林股份	1,223,550.00	3.97
26	601398	工商银行	1,142,500.00	3.71
27	000625	长安汽车	1,103,600.00	3.58
28	600782	新钢股份	1,089,212.00	3.54
29	600031	三一重工	1,084,500.00	3.52
30	002217	合力泰	1,054,800.00	3.43
31	000018	神州长城	1,036,512.00	3.37
32	000799	酒鬼酒	1,035,049.00	3.36
33	600089	特变电工	1,034,600.00	3.36
34	600808	马钢股份	1,022,654.00	3.32
35	002640	跨境通	1,010,795.00	3.28
36	000910	大亚圣象	1,008,500.00	3.28
37	601818	光大银行	1,008,000.00	3.27
38	000425	徐工机械	1,005,581.80	3.27
39	000858	五粮液	1,003,750.00	3.26
40	002043	兔宝宝	999,695.00	3.25
41	002635	安洁科技	995,304.00	3.23
42	603589	口子窖	994,465.00	3.23
43	000709	河钢股份	987,500.00	3.21
44	600179	安通控股	979,200.00	3.18
45	600039	四川路桥	978,500.00	3.18
46	002142	宁波银行	976,250.00	3.17
47	000651	格力电器	964,400.00	3.13
48	601717	郑煤机	962,000.00	3.12
49	600079	人福医药	959,740.00	3.12
50	601618	中国中冶	959,500.00	3.12
51	000823	超声电子	957,900.00	3.11

52	002636	金安国纪	955,000.00	3.10
53	002372	伟星新材	947,200.00	3.08
54	600343	航天动力	939,200.00	3.05
55	600688	上海石化	938,000.00	3.05
56	600409	三友化工	935,100.00	3.04
57	601390	中国中铁	930,400.00	3.02
58	000807	云铝股份	930,000.00	3.02
59	002450	康得新	928,000.00	3.01
60	000418	小天鹅 A	916,907.00	2.98
61	600507	方大特钢	906,600.00	2.94
62	600197	伊力特	898,750.00	2.92
63	002120	韵达股份	898,299.00	2.92
64	600048	保利地产	898,200.00	2.92
65	002501	利源精制	897,750.00	2.92
66	300284	苏交科	897,750.00	2.92
67	000400	许继电气	897,640.00	2.92
68	601117	中国化学	893,075.00	2.90
69	600273	嘉化能源	892,154.00	2.90
70	002466	天齐锂业	891,879.00	2.90
71	600809	山西汾酒	882,907.00	2.87
72	000726	鲁泰 A	882,000.00	2.86
73	600489	中金黄金	882,000.00	2.86
74	600362	江西铜业	881,000.00	2.86
75	002245	澳洋顺昌	870,812.00	2.83
76	000060	中金岭南	870,744.00	2.83
77	300014	亿纬锂能	850,400.00	2.76
78	600340	华夏幸福	847,500.00	2.75
79	600415	小商品城	846,063.00	2.75
80	600977	中国电影	837,200.73	2.72
81	600500	中化国际	829,500.00	2.69
82	000050	深天马 A	821,638.00	2.67
83	603626	科森科技	796,528.00	2.59
84	601669	中国电建	787,500.00	2.56
85	600871	石化油服	784,000.00	2.55
86	600843	上工申贝	770,000.00	2.50
87	600873	梅花生物	747,000.00	2.43
88	601229	上海银行	738,300.00	2.40
89	000401	冀东水泥	735,600.00	2.39

90	600685	中船防务	724,715.00	2.35
91	002068	黑猫股份	698,600.00	2.27
92	002244	滨江集团	698,000.00	2.27
93	603005	晶方科技	679,000.00	2.21
94	002340	格林美	675,000.00	2.19
95	600219	南山铝业	660,000.00	2.14
96	000596	古井贡酒	648,000.00	2.10
97	000980	众泰汽车	642,250.00	2.09
98	002690	美亚光电	641,734.00	2.08
99	603993	洛阳钼业	627,900.00	2.04
100	601688	华泰证券	623,458.00	2.02

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	117,040,161.03
卖出股票收入（成交）总额	114,026,078.79

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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：无

7.8 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贵金属 投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

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

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
2,741	15,368.74	9,236,420.19	21.93%	32,889,289.86	78.07%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	43,986.89	0.1044%

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年4月18日）基金份额总额	44,242,120.09
本报告期期初基金份额总额	45,570,944.31
本报告期基金总申购份额	4,274,145.47
减：本报告期基金总赎回份额	7,719,379.73
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	42,125,710.05

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 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

2017年4月17日公告，经工商行政管理部门核准，天治基金管理有限公司法定代表人变更为吕文龙先生。

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，免去闫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。

报告期内，本基金基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
安信证券	1	69,135,903.23	29.24%	63,003.73	28.89%	-
长江证券	1	50,897,253.20	21.53%	47,401.20	21.74%	-
申银万国	1	44,243,499.93	18.71%	41,204.01	18.89%	-
民生证券	1	37,386,462.46	15.81%	34,070.34	15.62%	-
东北证券	1	34,782,323.00	14.71%	32,392.74	14.85%	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-

华创证券（退）	1	-	-	-	-	-
第一创业	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-

注：1、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、基金专用交易单元的选择标准和程序：

- （1）经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
- （2）公司财务状况良好；
- （3）有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- （4）有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- （5）建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

3、本基金本报告期内无租用券商交易单元的变更情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
安信证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	185,436.00	100.00%	-	-	-	-
申银万国	-	-	4,600,000.00	100.00%	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
华创证券（退）	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20170101-20170630	9,234,489.16	0.00	0.00	9,234,489.16	21.92
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在持有基金份额超过 20%的持有人，其持有份额比例为 21.92%，存在持有人大额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。</p>							

天治基金管理有限公司
2017 年 8 月 28 日