

天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：2015 年 7 月 20 日

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 2015 年 7 月 17 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金产品概况

(转型后)

| | |
|------------|---|
| 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 | 30,922,130.63 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。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 |

注：本基金转型日期为 2015 年 6 月 9 日，该日起天治稳定收益债券型证券投资基金正式变更为天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金。

(转型前)

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天治稳定收益债券 |
| 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 | 28,649,022.44 份 |
| 投资目标 | 在注重资产安全性和流动性的前提下，追求长期的稳定收益。 |
| 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自下而上的品种选择策略，通过目标久期管理合理控制组合久期的波动范围，在全面评估利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率，实现基金的保值增值。同时，本基金将在保证基金资产流动性和安全性的前提下，积极参与新股申购，有效提高基金资产的收益性。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合（全价）指数。 |
| 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 | 中信银行股份有限公司 |

注：本基金转型日期为 2015 年 6 月 9 日，该日起天治稳定收益债券型证券投资基金正式变更为天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金。

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 转型后 |
|-----------------|---------------------------------------|
| | 报告期（2015 年 6 月 9 日 — 2015 年 6 月 30 日） |
| 1. 本期已实现收益 | 20,237.28 |
| 2. 本期利润 | -29,389.32 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0010 |
| 4. 期末基金资产净值 | 33,525,038.54 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.084 |

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。

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 转型前 |
|-----------------|--------------------------|
| | 报告期（2015年4月1日—2015年6月8日） |
| 1. 本期已实现收益 | 31,360.65 |
| 2. 本期利润 | 77,208.92 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0045 |
| 4. 期末基金资产净值 | 31,088,257.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.085 |

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。

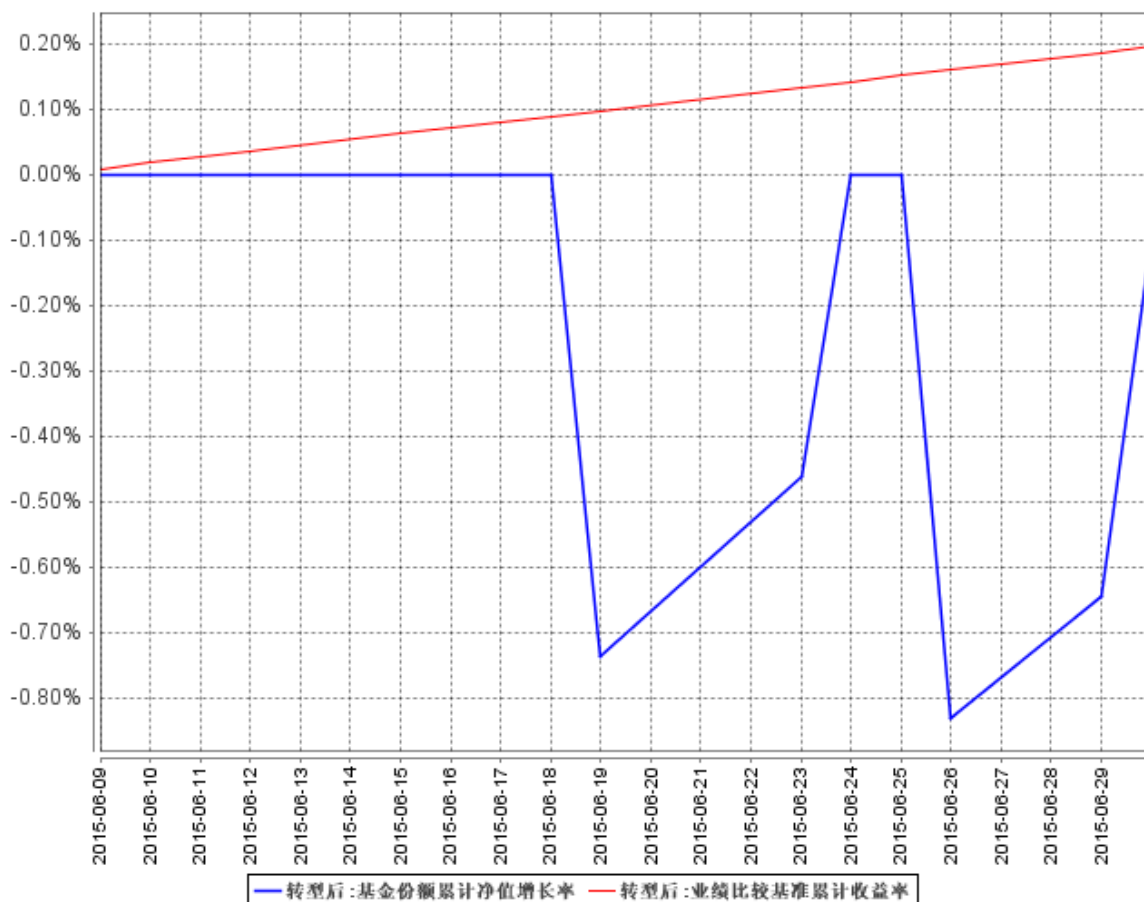
基金净值表现（转型后）

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 |
|--------------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 2015.6.9-2015-6.30 | -0.09% | 0.37% | 0.20% | 0.01% | -0.29% | 0.36% |

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

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



注：1、本基金转型日期为 2015 年 6 月 9 日。截至本报告期末，本基金转型后基金合同生效未满足一年。

2、本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末建仓期未结束。

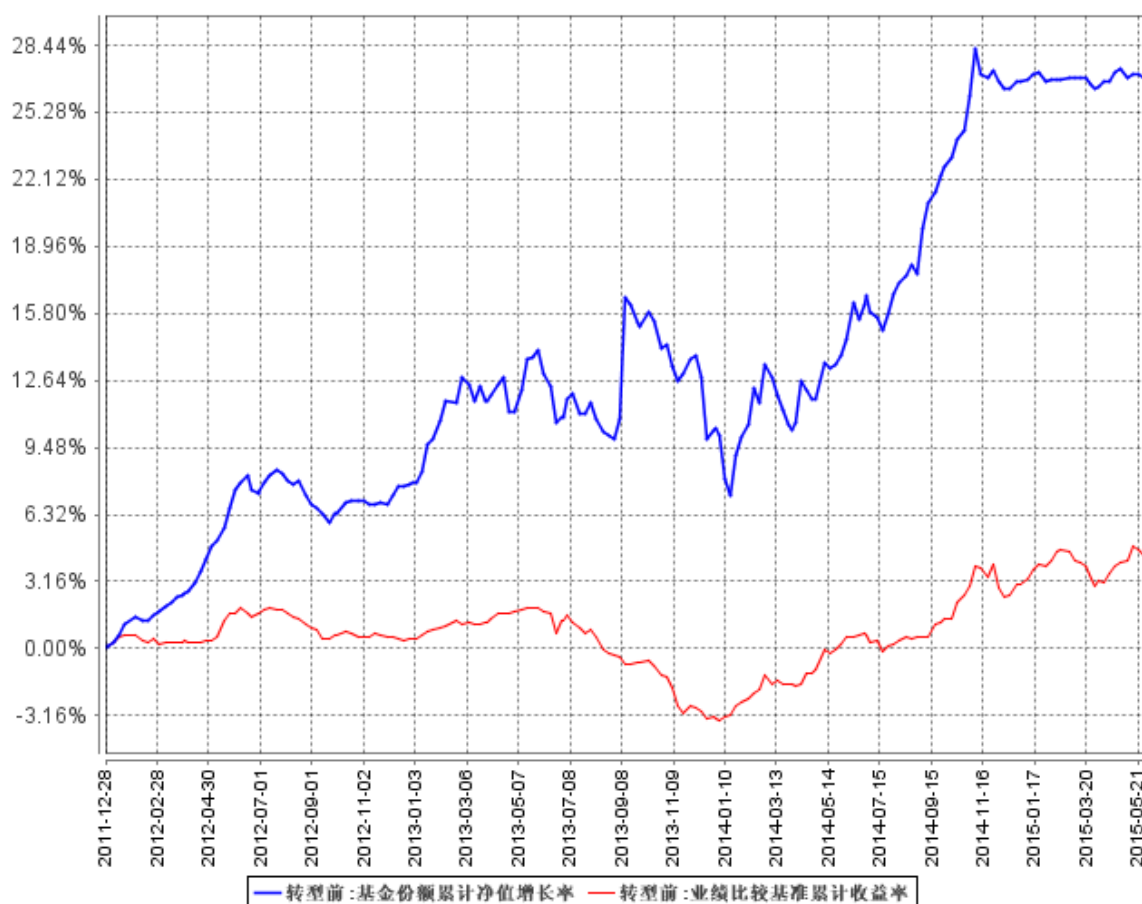
1.2 基金净值表现（转型前）

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 |
|-------------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 2015.4.1-2015.6.8 | 0.56% | 0.08% | 1.56% | 0.11% | -1.00% | -0.03% |

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



管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

| 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 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基金经理。 | 2015年2月17日 | - | 7 | 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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

| 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 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基金经理。 | 2015 年 2 月 17 日 | - | 7 | 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。

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金投资策略和运作分析

根据权益市场及债券市场的新情况和变化，本基金在二季度召开持有人会议修改了基金合同，扩大了本基金的投资范围，使得本基金从债券型基金变更为投资范围更广泛的混合型基金。在操作上，采取了较为谨慎的策略兼顾投资债券和股票的配置。

由于本基金规模较小，所配置债券及股票可操作空间较小，因此，以流动性较好的利率债及表现较为稳定的优质股票为主，且仓位较低。

报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2015 年 6 月 9 日-2015 年 6 月 30 日），本基金份额净值为 1.084 元，报告期内本基金份额净值增长率为-0.09%，业绩比较基准收益率为 0.20%。

截至转型前报告期末，本报告期（2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 8 日），本基金份额净值为 1.085 元，报告期内本基金份额净值增长率为 0.56%，业绩比较基准收益率为 1.56%。

投资组合报告

转型后：天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金 报告期（2015 年 6 月 9 日-2015 年 6 月 30 日）

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 | 3,417,900.00 | 10.05 |
| | 其中：股票 | 3,417,900.00 | 10.05 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,049,400.00 | 6.03 |
| | 其中：债券 | 2,049,400.00 | 6.03 |
| | 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 | 28,435,166.88 | 83.61 |
| 7 | 其他资产 | 108,644.95 | 0.32 |
| 8 | 合计 | 34,011,111.83 | 100.00 |

报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别（转型后） | 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 | 1,580,700.00 | 4.71 |
| 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 | - | - |
| 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 | 439,800.00 | 1.31 |
| J | 金融业 | 422,400.00 | 1.26 |
| K | 房地产业 | 975,000.00 | 2.91 |
| 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 | 3,417,900.00 | 10.20 |

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 | 002146 | 荣盛发展 | 78,000 | 975,000.00 | 2.91 |
| 2 | 000039 | 中集集团 | 18,000 | 581,400.00 | 1.73 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 16,000 | 507,200.00 | 1.51 |
| 4 | 600005 | 武钢股份 | 70,000 | 492,100.00 | 1.47 |

| | | | | | |
|---|--------|------|--------|------------|------|
| 5 | 600050 | 中国联通 | 60,000 | 439,800.00 | 1.31 |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 80,000 | 422,400.00 | 1.26 |

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 | 2,049,400.00 | 6.11 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,049,400.00 | 6.11 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,049,400.00 | 6.11 |

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 | 018001 | 国开 1301 | 20,000 | 2,049,400.00 | 6.11 |

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。

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

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。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**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。

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。

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。

投资组合报告附注

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。

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。

其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 61,059.52 |
| 5 | 应收申购款 | 47,585.43 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 108,644.95 |

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末不存在处于转股期的可转换债券。

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。

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。

转型前：天治稳定收益债券型证券投资基金
报告期（2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 8 日）

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目（转型前） | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 7,035,400.00 | 22.53% |
| | 其中：债券 | 7,035,400.00 | 22.53% |
| | 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 | 20,000,000.00 | 64.05% |
| | 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 | 3,992,307.82 | 12.79% |
| 7 | 其他资产 | 196,591.02 | 0.63% |
| 8 | 合计 | 31,224,298.84 | 100.00% |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 7,035,400.00 | 22.63% |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 7,035,400.00 | 22.63% |

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 | 010107 | 21 国债(7) | 46,880 | 4,981,000.00 | 16.02% |
| 2 | 018001 | 国开 1301 | 20,000 | 2,054,400.00 | 6.61% |

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 129,808.28 |
| 5 | 应收申购款 | 66,782.74 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 196,591.02 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末不存在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。

开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| 基金合同生效日（2015年6月9日）基金份额总额 | 28,649,022.44 |
| 基金合同生效日至报告期期末基金总申购份额 | 3,081,043.59 |
| 减：基金合同生效日至报告期期末基金总赎回份额 | 807,935.40 |
| 基金合同生效日至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 30,922,130.63 |

注：本基金转型日期为2015年6月9日，该日起天治稳定收益债券型证券投资基金正式变更为天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

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。

备查文件目录

备查文件目录

- 1、天治稳定收益债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治稳定收益债券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基金合同
- 3、天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书、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、天治稳定收益债券型证券投资基金托管协议、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

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。

查阅方式

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2015 年 7 月 20 日