

2018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:2018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2018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。

报告书中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金
交易代码	560002
基金份额上市交易方式	场内开放式
基金合同生效日	2016年4月18日
报告期末基金份额总额	42,434,349.36份
投资目标	本基金将紧密跟踪世界资源的上涨，精选受益于低碳经济的主题和企业，运用组合投资的策略
投资策略	1.资源配置策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，综合考虑宏观经济形势、政策环境变化、经济增长阶段、行业景气度、估值水平、行业配置比例、仓位调整等因素，精选受益于低碳经济的主题和企业，运用组合投资的策略。 2.节能减排策略 在全面节能减排背景下，本基金将结合节能减排政策、节能减排主题、节能减排行业以及节能减排企业的投资机会，精选节能减排企业，把握节能减排投资机会。 3.绿色金融策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于绿色金融主题和企业，运用组合投资的策略。 4.风险管理策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 5.资产配置策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 6.风险管理策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 7.资产配置策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 8.风险管理策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 9.资产配置策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。 10.风险管理策略 本基金将通过宏观分析，结合行业配置和战术资产配置，精选受益于节能减排主题和企业，运用组合投资的策略。
业绩比较基准	中证规模指数收益率×50%+中证企业债收益率×50%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平不低于股票型基金，属较高风险、较高收益的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
基金业协会登记人	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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 2018年4月1日 - 2018年6月30日
1.本期已实现收益	-3,901,981.6
2.本期利润	-5,434,368.4
3.期初至报告期期末基金累计净值增长率	-0.1263
4.期末基金资产净值	29,777,923.4
5.期末基金资产净值	0.0717

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将低于所列数字。

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①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-15.47%	13.0%	-8.47%	0.59%	-7.0%	0.7%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变幅及其与同期业绩比较基准收益率变幅的比较

3.3 主要财务指标

3.3.1 本报告期基金资产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①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-15.47%	13.0%	-8.47%	0.59%	-7.0%	0.7%

3.3.2 天治可转债增强债券 A 级

阶段	净值增长①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-5.74%	0.52%	10.1%	0.10%	-6.84%	0.42%

天治可转债增强债券 C 级

天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

露:④棚改货币化安置等导致市场风险偏好急剧下降，市场成交低迷，形成个股颓势，造成资金流出，板块个股均出现大幅下挫。二季度整体来看，以具备消费属性和防御属性的食品饮料和休闲服务取得正收益，其中板块均下跌，特别是受中美贸易摩擦影响较大的通信板块，由于权重股新兴通讯牌照后连续多个跌停，导致板块跌幅达到23.7%。

本基金2018年一季度末重点配置以家电、白酒为代表的估值蓝筹股和以通信、消费电子、新能源汽车为代表的科技股，由于重点配置的通信和消费电子板块受中美贸易摩擦影响较大，重仓股如芯片通讯类出现较大跌幅，导致基金净值回撤较大。

我们认为在当前中美贸易关系不明确，国内宽货币，紧缩的宏观背景下，部分科技股，对于防守性较低，而依赖高杠杆的行业和公司的人力成本增加，需要关注风险，虽然外购不可控因素较多，但预计仍存在结构性机会，需要下半年关注此类机会，未来我们将选取基本面扎实，报表质量高，长期发展趋势认可的中长期品种，同时重点关注风险收益比，保持相对均衡的持仓结构，为投资创造长期稳定的回报。

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0.7017元，报告期内本基金份额净值增长率为-15.47%，业绩比较基准收益率为-4.47%，低于同期业绩比较基准收益率7.00%。

4.6 报告期内本基金没有对本基金资产净值低于5000万元的情形，出现上述情形时基金管理人将及时向中国证监会报告相关情况及解决方

案。基金管理人已于2018年4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始终在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	投资项目	金额(元)	占基金资产的比例(%)
1	权证投资	23,000.00	1.748,000.00
2	货币市场基金	32,000.00	1,508,800.00
3	股票投资	144,000.00	1,378,080.00
4	衍生工具	65,000.00	1,371,050.00
5	基金投资	25,000.00	1,305,500.00
6	债券投资	1,600.00	1,176,538.00
7	权证投资	40,000.00	977,200.00
8	股票投资	90,000.00	975,600.00
9	货币市场基金	4,000.00	915,900.00
10	权证投资	21,000.00	869,190.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	投资项目	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	10,000.00	0.53720
2	医药生物	472,967.38	0.451451
3	公用事业	-	-
4	银行	2,845.90	-
5	非银金融	33,916.03	-
6	其他行业	-	-
7	计算机	-	-
8	其他	-	-
9	合计	593,086.51	-

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

序号	证券代码	证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120208	华泰证券	415,880.00	1.40
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.4 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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120208	华泰证券	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

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十名股票投资明

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

<tbl_r cells="5