天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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:中国建设银行股份有限公司

送出日期:2018年8月27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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018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	天治趋势精选混合
场内简称	-
基金主代码	350007
交易代码	350007
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	24,612,844.89份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	-
上市日期	-

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,精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上,进行主题型行业配置,债券类别配置和证券品种优选;股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业,通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选其中的领先公司进行重点投资。
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,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵正中	田青
	联系电话	021-60371155	010-67595096
	电子邮箱	zhaozz@chinanature.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-098-4800(免长途通话费用)、021-60374800	010-67595096
传真		021-60374934	010-66275853

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(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	-1,971,022.63
本期利润	-2,769,829.11
加权平均基金份额本期利润	-0.1092
本期基金份额净值增长率	-11.42%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1311
期末基金资产净值	21,385,515.43
期末基金份额净值	0.869

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额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)。

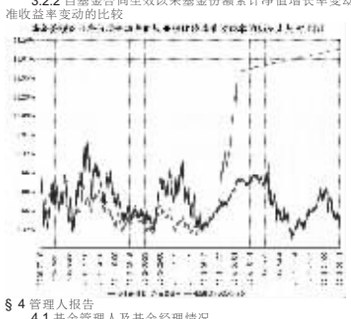
3.2 基金净值表现

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	-5.65%	0.81%	0.21%	0.01%	-5.86%	0.80%
过去三个月	-6.76%	0.74%	0.62%	0.01%	-7.38%	0.73%
过去六个月	-11.42%	0.79%	1.24%	0.01%	-12.66%	0.78%
过去一年	-6.16%	0.67%	2.50%	0.01%	-8.66%	0.66%
过去三年	-16.52%	0.71%	7.88%	0.01%	-24.40%	0.70%
自基金合同生效起至今	-13.10%	0.94%	50.18%	0.67%	-63.28%	0.27%

注:本基金原业绩比较基准为:沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。自2015年6月10日起,本基金的业绩比较基准变更为一年期银行定期存款利率(税后)+1%

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



§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(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)、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金(转型自2005年1月12日生效的天治品质优选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的基金合同分别于2004年6月29日、2006年1月20日、2006年7月5日、2008年11月5日、2013年6月4日、2015年6月9日、2016年4月7日、2016年4月18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		
尹维国	研究发展部总监、本基金经理、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	-	7年	2010年8月至今就职于天治基金管理有限公司,历任助理研究员、行业研究员、研究发展部总监助理,现任研究发展部总监、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选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 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

2018年上半年中国宏观经济内外部波动较大,市场担心未来经济逐步走弱,从而影响到整个资本市场的表现。从外部因素来看,2018年上半年全球同步复苏的态势趋缓,虽然需求下行,但是油价助推的作用下,通胀很难下行,美债收益率中枢上行。在此背景下,美元边际走强带来新兴市场国家资金外流。同时,美国政府发动的“贸易战”影响了市场对外贸的担忧,中美贸易摩擦的不断升级对外向型企业以及技术依赖型的企业都形成了较大的压制作用。上半年,国内宏观经济指标出现了“生产稳、需求弱、金融弱”格局,内部高压的房产政策对总需求形成了一定的抑制,而金融去杠杆不断深化,局部接连出现了信用违约事件,对整个融资环境和实体的正常需求都产生了一定的压制,而消费端出现了超预期的增速放缓。经济新动能还在孕育中,而旧动能如果失速,经济压力确实面临较大的调整。

上半年权益市场表现较差,主要指数均大幅下跌,行业方面只有少数防御性版块取得了正收益。“内忧外患”的宏观背景成为市场大幅回撤的主要导火索,内部信用收缩、政策收紧,总需求回落;外部中美贸易战导致投资者对经济增长预期的企业增长前景都比较悲观。当金融去杠杆和市场大幅回落的过程中,企业在权益市场的融资能力下降。在投资者风险偏好下降的过程中,行业和个股的负面信息会引起连锁反应,叠加部分公司累积的大量股权质押,平仓风险不断加大,权益市场不断形成了负反馈。行业表现方面,只有休闲服务、医药、食品饮料取得了正收益,而受贸易战影响较大的通信、电子和周期相关的有色、机械、军工、建筑等版块跌幅较大。

债券市场则出现显著分化行情,利率债及高等级信用债收益率下行,而中低等级信用债收益上行,市场信用利差扩大。主要原因是今年上半年“宽货币+紧信用”的政策格局使得广义流动性收紧,但银行间流动性充裕,金融监管持续高压使得信用派生大幅萎缩,企业外部融资环境出现大幅分化,信用资质偏弱的企业融资难度显著上升,部分企业出现信用违约,今年上半年,信用违约规模显著高于前三年同期。投资者投资行为更为谨慎,市场风险偏好显著下行,信用利差上行的压制作用比较明显。

本基金在上半年风险集中爆发之后,主策略聚焦在“买现金流、规避杠杆”,配置上以消费为主的价值蓝筹,通过仓位的调节以降低系统性的投资风险,其中在医药、旅游、家电、交运等行业取得了超额收益,但是由于集中配置在大盘蓝筹,本基金没有取得正收益。

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0.869元,报告期内本基金份额净值增长率为-11.42%,业绩比较基准收益率为1.24%,低于同期业绩比较基准收益率12.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年上半年宏观经济出现了较大的变量,经济压力逐渐显现,我们认为下半年政策转向的可能性比较大。

中美贸易摩擦的不断深化会对经济和政策产生深远的影响。虽然短期实质性的影响比较有限,但是对于未来中国的高新技术产业、“中国制造2025”等相关产业发展都会产生长期压制的压制,所以倒逼自主可控领域的加快推进。

金融去杠杆的力度有可能会减弱以应对宏观的变化。我们认为金融去杠杆的方向是不会发生变化,但是节奏上可能会发生一定的缓和。上半年社融指标明显收缩,实体经济资金趋紧,信用事件频发。央行对流动性宏调已经由此前的合理稳定转为合理充裕,预计降准,宽信用,对中小企业的专项扶持力度会加大。

从经济发展的三驾马车来看,进出口受到压制后,消费数据也显现出疲软,投资中房地产高压线不会松,基建有可能成为下半年政策转向的一个重点方向,经济在三季度应该维持走平的态势,但是四季度可能会存在一定的压力。

下半年风险因素仍然较多,密切关注政府在宏观调控方面的走向,内部“去杠杆”的压力一直都在,新旧动能的转换到了一个比较关键的时间点,经济的新动能还在孕育的阶段,“看得见的手”是否启动稳增长的动作成为关键。除了上半年已经暴露的风险因素,通胀也是下半年需要关注的一个重要方面。

外需不稳定的环境下,内需稳定性对经济平稳就至关重要。如果政策转向,包括基建、上游周期品都存在一定的投资机会,但是从长期发展情况来看,大消费、新经济行业将会是经济发展的核心驱动力。

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,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5月3日至2018年6月30日。本基金报告期内基金份额持有人数在200人以上。本基金管理人已于2016年7月28日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。

§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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,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,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

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。

§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:天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款		12,547,261.41	5,954,383.92
结算备付金		290,522.84	216,100.28
存出保证金		39,061.27	25,050.94
交易性金融资产		11,488,940.40	12,635,312.10
其中:股票投资		10,509,617.00	11,649,465.00
基金投资		-	-
债券投资		979,323.40	985,847.10
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		-	9,016,920.00
应收利息		5,565.76	-440.37
应收股利		-	-
应收申购款		223.59	1,498.71
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		24,371,575.27	27,848,825.58
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017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		2,492,617.08	921,807.79
应付赎回款		475.02	4,837.42
应付管理人报酬		27,169.37	33,780.46
应付托管费		4,528.22	5,630.08
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		383,109.07	281,816.50
应交税费		10.75	17,000.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		78,150.33	103,767.47
负债合计		2,986,059.84	1,368,639.72
所有者权益:			
实收基金		24,612,844.89	26,984,945.52
未分配利润		-3,227,329.46	-504,759.66
所有者权益合计		21,385,515.43	26,480,185.86
负债和所有者权益总计		24,371,575.27	27,848,825.58

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值0.869元,基金份额总额24,612,844.89份。

6.2 利润表

会计主体:天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入		-2,057,289.49	2,584,971.53
1.利息收入		62,385.66	81,004.54
其中:存款利息收入		37,240.64	40,392.33
债券利息收入		2,698.61	1,970.20
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		22,446.41	38,642.01
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-1,321,288.53	896,447.01
其中:股票投资收益		-1,452,430.83	768,984.60
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	34,616.45
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		131,142.30	92,845.96
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-798,806.48	1,604,698.82
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		419.86	2,821.16
减:二、费用		712,539.62	614,205.32
1.管理人报酬		178,318.20	193,531.05
2.托管费		29,719.65	32,255.16
3.销售服务费	6.4.8.2.3	-	-
4.交易费用		409,813.55	287,864.86
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		94,687.27	100,554.25
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-2,769,829.11	1,970,766.21
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-2,769,829.11	1,970,766.21

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018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)	26,984,945.52	-504,759.66	26,480,185.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-2,769,829.11	-2,769,829.11
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)	-2,372,100.63	47,259.31	-2,324,841.32
其中:1.基金申购款	327,326.43	-13,849.25	313,477.18
2.基金赎回款	-2,699,427.06	61,108.56	-2,638,318.50
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)	24,612,844.89	-3,227,329.46	21,385,515.43
项目	上年度可比期间 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)	30,049,339.26	-4,235,252.87	25,814,086.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	1,970,766.21	1,970,766.21
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)	-1,080,636.34	128,127.98	-952,508.36
其中:1.基金申购款	1,940,574.21	-217,149.30	1,723,424.91
2.基金赎回款	-3,021,210.55	345,277.28	-2,675,933.27
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)	28,968,702.92	-2,136,358.68	26,832,344.24

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

_____徐克磊_____ _____闫译文_____ _____黄宇星_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]370号文《关于核准天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人天治基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2009年7月15日正式生效,首次设立募集规模为526,012,330.61份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产投资比例为基金资产的0%-95%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业;债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金业绩比较基准为:一年期银行定期存款利率(税后)+1%

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“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,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金信息披露的指导意见》、《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)》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

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2018年6月30日的财务状况以及2018年上半年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与2017年年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 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。

6.4.6 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、增值税

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,本基金运营过程中发生的增值税应税行为,以本基金的基金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,本基金的基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对本基金在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,已纳税额从本基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

3、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例(2011年修订)》、《征收教育费附加的暂行规定(2011年修订)》及相关地方教育附加的征收规定,凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人,都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加(除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外)及地方教育费附加。本基金的具体缴纳标准如下:

城市维护建设税-按实际缴纳的流转税的7%计缴。

教育费附加-按实际缴纳的流转税的3%计缴。

地方教育附加-按实际缴纳的流转税的2%计缴。

4、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。

?

5、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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 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。

6.4.7.2 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、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 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。

6.4.8.1.2 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。

6.4.8.1.3 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。

6.4.8.1.4 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。

6.4.8.1.5 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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	178,318.20	193,531.05
其中:支付销售机构的客户维护费	38,515.54	51,984.86

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×1.50%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

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。基金托管人复核后于次月首日起3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、休息日,支付日期顺延。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	29,719.65	32,255.16

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×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

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。基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

6.4.8.2.3 销售服务费

注:无。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
基金合同生效日(2009年7月15日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	10,001,000.00	10,001,000.00
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	10,001,000.00	10,001,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	40.63%	34.52%

注:1、期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

2、本基金管理人运用固有资金投资本基金的费率标准与其他相同条件投资者适用的费率相一致。

6.4.8.4.2 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。

6.4.8.5 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 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017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
中国建设银行股份有限公司	12,547,261.41	34,752.38	4,604,379.48	37,407.70

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

注:无。

6.4.9 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金本报告期末未持有因