天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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2016年7月6日由天治成长精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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治新消费混合
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月6日
报告期末基金份额总额	13,289,713.40份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于新消费主题的相关企业,力求持续稳健的超额回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用"大类资产比较研究"的分析视角,在综合考量中国宏观经济运行态势、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI与PPI变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素的基础上,综合评价各类资产的风险收益水平,进行大类资产的配置与组合构建,合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并采取动态调整策略。在市场上涨阶段中,适当增加权益类资产配置比例;在市场下行周期中,适当降低权益类资产配置比例,同时采取金融衍生产品对冲下行风险,控制基金净值回撤幅度,力求实现基金财产的长期稳定增值,提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。 2、股票投资策略 经济社会发展主要任务之一是加快培育新的消费增长点,大力促进养老家政健康、信息、旅游休闲、绿色、教育文化体育等领域消费。在基本面上,刺激消费增长是政府发展经济的重要手段和目标,新兴消费在中长期将迎来发展机遇。
业绩比较基准	申银万国消费品指数收益率×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	上海银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,966,162.65
2.本期利润	-1,978,568.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1492
4.期末基金资产净值	18,436,883.22
5.期末基金份额净值	1.387

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。

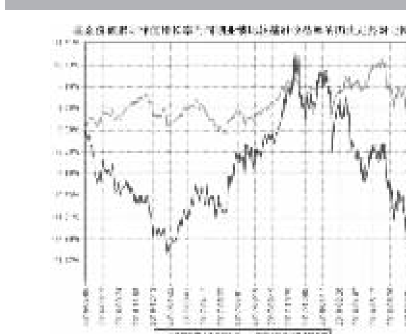
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.82%	1.39%	-5.07%	0.72%	-4.75%	0.67%

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		
尹维国	研究发展部总监、本基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年3月27日	-	8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、天治趋势精选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。

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《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治新消费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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第三季度中国宏观经济增速减缓在数据上得到了一定的验证,在"内忧外患"没有得到改善的大背景下,资本市场持续走弱。第三季度,国内宏观经济指标表现总体走弱的态势,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,以汽车为代表的一些可选消费出现了负增长。经济增长的新动能受制于融资环境的收紧,短期还不能发挥托底经济的作用。大环境的变化,也导致一些民营经济的竞争力受限,国企受到一些政策红利的呵护。从外部因素来看,美国政府发动的"贸易战"继续对市场形成了高压的影响,中美贸易摩擦的不断升级对外向型企业以及技术依赖型企业都形成了较大的压制作用。同时,三季度油价助推的作用下,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。

三季度市场继续维持较差的走势,主要指数继续下跌。"内忧外患"的宏观背景成为市场大幅回撤的主要原因,内部信用收缩、政策收紧,总需求回落;外部中美贸易战继续发酵导致投资者对经济增长预期和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,中报披露期间,部分蓝筹公司业绩达不到预期也成为市场下跌的导火索之一。

本基金在三季度的主策略仍然是聚焦行业龙头,配置上以消费为主的价值蓝筹,但是由于总体仓位较高,没有规避市场的系统性风险,在第三季度没有取得超额收益。

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1.387元,报告期内本基金份额净值增长率为-9.82%,业绩比较基准收益率为-5.07%,低于同期业绩比较基准收益率4.75%。

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7月6日至2018年9月30日。本基金管理人已于2016年9月30日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。本基金报告期内基金份额持有人数在200人以上。

§5 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	16,010,599.23	83.65
	其中:股票	16,010,599.23	83.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,052,632.93	15.95
8	其他资产	77,389.88	0.40
9	合计	19,140,622.04	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	445,808.00	2.42
C	制造业	9,743,240.23	52.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	509,625.00	2.76
E	建筑业	501,750.00	2.72
F	批发和零售业	606,600.00	3.29
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	857,600.00	4.65
J	金融业	2,197,620.00	11.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,126,106.00	6.11
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	22,250.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	16,010,599.23	86.84

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	000651	格力电器	26,800	1,077,360.00	5.84
2	600519	贵州茅台	1,400	1,022,000.00	5.54
3	002376	新北洋	56,000	992,880.00	5.39
4	002304	洋河股份	6,000	768,000.00	4.17
5	601318	中国平安	10,000	685,000.00	3.72
6	601888	中国国旅	10,000	680,200.00	3.69
7	000858	五粮液	9,000	611,550.00	3.32
8	002024	苏宁易购	45,000	606,600.00	3.29
9	000333	美的集团	15,000	604,500.00	3.28
10	601398	工商银行	96,000	553,920.00	3.00

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。

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。

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

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

2018年9月6日,新北洋(证券代码:002376.SZ)因未依法履行其他职责,中国证券监督管理委员会山东监管局依据相关法规给予其出具警示函处分决定。

本基金投研人员分析认为,新北洋受到中国证监会山东监管局警示函的处分未对公司主业经营产生影响。公司充分受益于"无人零售"行业的发展,业绩增长较为确定。本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对新北洋进行了投资。

根据深市质福市监罚字【2017】号,中国平安(证券代码:601318.SH)存在广告违法行为,福田所于2018年1月22日对其作出行政处罚决定:罚款人民币20万元。

本基金投研人员分析认为,中国平安因存在广告违法行为受到相关处罚对公司业绩影响非常小,不会影响到公司主业的正常发展。平安集团战略布局领先,打造"金融+生活服务"多场景多平台,且通过"一站式服务",推动公司业绩持续增长。本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对中国平安进行了投资。

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	75,673.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	609.41
5	应收申购款	1,106.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,389.88

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	604,500.00	3.28	重大事项停牌

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	13,230,311.00
报告期期间基金总申购份额	469,188.56
减:报告期期间基金总赎回份额	409,786.16
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	13,289,713.40

§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

注:本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、天治新消费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
2018年10月24日

天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治鑫利半年定期开放	
交易代码	003123	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月7日	
报告期末基金份额总额	53,490,189.88份	
投资目标	在严格控制风险的前提下追求基金资产长期稳健增值,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	闭期与开放期采取不同的投资策略。 (1)封闭期投资策略 在本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,通过自上而下的定性分析和定量分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。 (2)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:6个月定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等预期收益和预期风险的产品。	
基金管理人	天治基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天治鑫利A	天治鑫利C
下属分级基金的交易代码	003123	003124
报告期末下属分级基金的份额总额	53,022,778.26份	467,411.62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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	天治鑫利A	天治鑫利C
1. 本期已实现收益	524,913.21	4,234.35
2. 本期利润	509,783.07	4,127.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0088
4. 期末基金资产净值	55,010,397.12	481,565.45
5. 期末基金份额净值	1.0375	1.0303

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

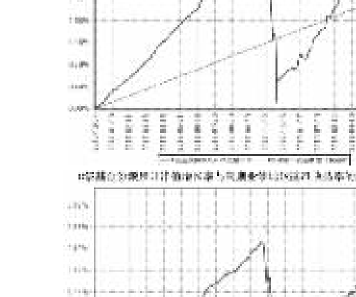
天治鑫利A

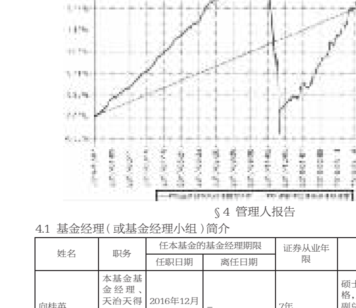
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.96%	0.06%	0.33%	0.00%	0.63%	0.06%

天治鑫利C

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	0.86%	0.06%	0.33%	0.00%	0.53%	0.06%

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		
向桂英	本基金基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理	2016年12月23日	-	7年	硕士研究生,具有基金从业资格,历任本公司交易员、交易部副总监,现任本基金的基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理。
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理	2016年12月7日	2018年7月27日	11年	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,现任固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《天治鑫利半年定期开放债券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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,在强烈的通胀预期和地方债高供给双重压力下,债券市场收益率总体呈现上行走势。这一变化基本上在我们的预期之内,本基金在投资上相对保守,从而部分规避了收益率上行带来的资本利得损失。

具体来看,三季度共发行地方债2.38万亿,远高于二季度的1.19万亿,地方债的密集发行对利率债收益率形成向下的压力。同时,7月,8月CPI同比分别为2.1%、2.3%,相对一季度略有增加,国际原油价格维持高位,这也让债券市场对国内的通胀开始担忧。但流动性方面一直呈现宽松态势,因此债券收益率虽然有上行,但上行幅度有限。

二季度的时候,我们认为,国内货币政策总量宽松的可能性不大,因为一旦总量宽松,将重走老路,前期去杠杆取得成效或将大打折扣。随着前期信用收紧的作用开始显现,我们还将看到更多违约的事例,这也迫使货币政策做了一些微调,下半年可能还将看到类似前两次那样的定向降准来支持中小企业融资。央行在10月7日公布,自2018年10月15日起,下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点,当日到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。货币政策方面基本上符合我们之前的判断。我们认为,在宏观经济有下行压力的大背景下,货币政策有望维持宽松,进一步解决中小企业的融资问题。债券市场经过三季度的回调,配置价值相对凸显,而地方债供给问题有所缓解,四季度债券市场收益率吸引力高于三季度。

在此宏观背景下,本基金2018年三季度的投资运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置。结合本产品的特点和目标客户群,我们采用较谨慎的配置策略,力争为持有人带来稳健可持续的投资回报。总的来看,本基金在投资上相对较为保守,控制好了回撤,根据市场适时调整组合配置,三季度达到预期收益,为持有人带来了稳定的收益。

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1.0375元,C类份额净值为1.0303元;报告期内本基金A类份额净值增长率为0.96%,业绩比较基准收益率为0.33%,高于同期业绩比较基准收益率0.63%;C类份额净值增长率为0.86%,业绩比较基准收益率为0.33%,高于同期业绩比较基准收益率0.53%。

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2017年12月21日至2018年7月12日。本基金基金资产净值于2018年7月13日恢复到5000万元以上。本基金报告期内未出现连续20个工作日基金份额持有人数量少于200人的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,884,627.60	94.41
	其中:债券	61,884,627.60	94.41
	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	1,590,178.25	2.43
8	其他资产	2,075,621.68	3.17
9	合计	65,550,427.53	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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投资组合。

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

注: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	1,192,920.00	2.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,979,707.60	82.86
	其中:政策性金融债	45,979,707.60	82.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,004,000.00	9.02
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	9,708,000.00	17.49
9	其他	-	-
10	合计	61,884,627.60	111.52

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	170205	17国开05	200,000	20,124,000.00	36.26
2	170212	17国开12	100,000	10,169,000.00	18.33
3	180209	18国开09	100,000	10,017,000.00	18.05
4	111881142	18广西北部湾银行CD130	100,000	9,708,000.00	17.49
5	011801459	18浙能源SCP006	50,000	5,004,000.00	9.02

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,377.18
2	应收证券清算款	1,009,168.86
3	应收股利	-
4	应收利息	1,055,075.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,075,621.68

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有流通受限股票。

5.10.6 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,分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	天治鑫利A	天治鑫利C
报告期期初基金份额总额	18,893,964.91	464,034.69
报告期期间基金总申购份额	35,019,271.89	3,376.93
减:报告期期间基金总赎回份额	890,458.54	-
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	53,022,778.26	467,411.62

§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:本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20180712-20180712	-	7,781,128.40	-	7,781,128.40	14.55%
	2	20180712-20180715	-	9,726,653.70	-	9,726,653.70	18.18%
产品特有风险							
本基金单一投资者持有的基金份额比例较高,在开放期,需要对组合进行调整,保持足够的流动性,但本基金为半年期定期开放基金,在封闭期内,单一投资者持有基金份额占比较高对其投资影响有限。							

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总经理办公会决定,自2018年7月27日起,解聘王洋女士本基金基金经理职务,由共同管理本基金的基金经理向桂英女士管理。上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续,并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案,本基金管理人于2018年7月27日在指定媒体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、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治鑫利半年定期开放增强债券型证券投资基金基金合同
3、天治鑫利半年定期开放增强债券型证券投资基金招募说明书
4、天治鑫利半年定期开放增强债券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
2018年10月24日

天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月24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2018年10月22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2018年7月1日起至9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	13,263,599.60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	
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	7,004,240.70份	6,259,358.90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(2018年7月1日 - 2018年9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	-398,783.04	-219,301.49
2. 本期利润	-86,410.80	-34,480.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0177	-0.0106
4. 期末基金资产净值	7,936,225.10	6,481,206.58
5. 期末基金份额净值	1.133	1.035

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

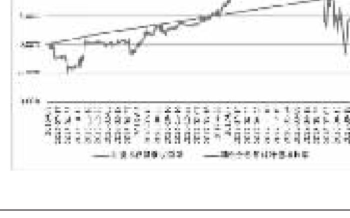
天治研究驱动A份额

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	-1.65%	1.02%	0.63%	0.01%	-2.28%	1.01%

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	-1.80%	1.01%	0.63%	0.01%	-2.43%	1.00%

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		
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、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	2018年8月7日	11年	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,现任固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。
TIAN HUAN	量化投资部总监、本基金的基金经理	2018年8月7日	-	14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,在景顺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、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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度权益市场继续回落,主要是金融去杠杆和中美贸易等加重了市场投资者对于经济前景和企业盈利的担忧。在金融去杠杆环境下,股票市场自身也在去杠杆,部分公司的股权质押压力骤增,平仓风险显著上升,加重了市场的担忧。

债券市场,可转债受到正股影响继续下跌,投资者趋于谨慎,市场风险偏好显著回落,市场流动性不佳,一级市场发行情况转差。

在这样一个市场环境和宏观背景下,本基金2018年三季度的投资运作基本按照这一市场情况进行资产配置,继续优化了组合持仓标的,着重配置基本面优质、业绩持续、行业地位稳固、稳定经营的企业为主要投资标的;债券方面,适度调整可转债的持仓结构,适时减持可转债。由于基金整体保持一定仓位,三季度收益不是十分理想。

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1.133元,C类份额净值为1.035元;报告期内本基金A类份额净值增长率为-1.65%,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2.28%;C类份额净值增长率-1.80%,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2.43%。

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11月30日至2018年9月30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。本基金报告期内基金份额持有人数在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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,473,169.64	58.03
	其中:股票	8,473,169.64	58.03
2	基金投资		-
3	固定收益投资	998,523.00	6.84
	其中:债券	998,523.00	6.84
	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	3,300,000.00	22.60
	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	1,820,080.51	12.47
8	其他资产	9,391.35	0.06
9	合计	14,601,164.50	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	125,760.00	0.87
C	制造业	5,939,603.00	41.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		-
E	建筑业	211,850.00	1.47
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业	583,703.64	4.05
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	110,763.00	0.77
J	金融业	1,316,060.00	9.13
K	房地产业	24,300.00	0.17
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	161,130.00	1.12
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	8,473,169.64	58.77

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	002507	涪陵榨菜	44,500	1,159,225.00	8.04
2	600585	海螺水泥	30,700	1,129,453.00	7.83
3	600519	贵州茅台	1,500	1,095,000.00	7.59
4	601318	中国平安	10,700	732,950.00	5.08
5	600009	上海机场	9,932	583,703.64	4.05
6	600036	招商银行	19,000	583,110.00	4.04
7	603288	海天味业	6,000	475,200.00	3.30
8	300122	智飞生物	7,500	367,200.00	2.55
9	000063	中兴通讯	19,000	347,700.00	2.41
10	600887	伊利股份	10,000	256,800.00	1.78

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	251,500.00	1.74
	其中:政策性金融债	251,500.00	1.74
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)	747,023.00	5.18
8	同业存单		-
9	其他		-
10	合计	998,523.00	6.93

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	018005	国开1701	2,500	251,500.00	1.74
2	113011	光大转债	1,700	184,212.00	1.28
3	132013	17宝武EB	1,700	172,856.00	1.20
4	128024	宁行转债	1,500	170,355.00	1.18
5	132009	17中油EB	1,300	134,550.00	0.93

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

根据2018年5月4日发布的中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银监罚决字【2018】1号),招商银行股份有限公司(招商银行:600036.SH)存在以下主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

中国银监会于2018年2月12日对其作出行政处罚决定:罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

本基金投研人员分析认为,虽然招商银行受到上述监管处罚,但处罚并没有影响公司的核心业务。招商银行是银行业龙头公司,行业地位稳固,基本面扎实,业绩增长确定性高。本基金基金经理依据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围之内,经正常投资决策流程对招商银行进行了投资。

根据深市质福市监罚字【2017】号,中国平安(证券代码:601318.SH)存在广告违法行为,福田所于2018年1月22日对其作出行政处罚决定:罚款人民币20万元。

本基金投研人员分析认为,虽然中国平安受到上述监管处罚,但处罚并没有影响公司的核心业务。中国平安是金融领域的龙头公司,行业位置稳固,基本面扎实,公司各项业务互补并持续增长,财务质量高,业绩增长确定性高。本基金基金经理依据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围之内,经正常投资决策流程对中国平安进行了投资。

本基金投资的前十名证券中其他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	3,652.95
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	5,428.71
5	应收申购款	309.69
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	9,391.35

5.11.4 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	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	184,212.00	1.28
2	128024	宁行转债	170,355.00	1.18

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	2,672,377.45	18,574.65
报告期期间基金总申购份额	4,417,271.92	6,240,784.25
减:报告期期间基金总赎回份额	85,408.67	
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	7,004,240.70	6,259,358.90

§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	20180809-20180813		1,447,781.42		1,447,781.42	10.92%
个人	1	20180814-20180930		4,381,244.52		4,381,244.52	33.03%
	2	20180814-20180930		4,792,905.08		4,792,905.08	36.14%
产品特有风险							
近期经济增速放缓,贸易战继续,融资渠道收窄,权益市场波动增大,投资者风险偏好降低,上市公司盈利和增速均有所下滑。由于产品有一定的权益仓位,因此主要面临权益市场大幅波动和个股选择的风险。							

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总经理办公会决定,自2018年8月7日起,聘任TIAN HUAN先生担任本基金基金经理,自2018年8月7日起,解聘王洋女士本基金基金经理职务。上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续,并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案,本基金管理人于2018年8月8日在指定媒体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
2018年10月24日