天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金 2016年年度报告摘要

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
送出日期:2017年3月30日

§1 重要提示及目录

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年3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。

本报告期自2016年1月1日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况(转型后)

基金名称	天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	天治中国制造2025
基金主代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月7日
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
报告期末基金份额总额	22,960,617.70份
基金合同存续期	不定期

2.1 基金基本情况(转型前)

基金名称	天治创新先锋混合型证券投资基金
基金简称	天治创新先锋
基金主代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月8日
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
报告期末基金份额总额	24,102,991.31份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明(转型后)

投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于中国制造2025主题相关企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	1.资产配置策略 资产配置策略是指基于宏观经济和证券市场运行环境的整体研究,结合内部和外部的研究支持,本基金管理人分析判断股票和债券估值的相对吸引力,从而决定各大类资产配置比例的调整方案,进行主动的仓位控制。 本基金为混合型基金,以股票投资为主,一般情况下本基金将保持配置的基本稳定,最高可达95%。当股票市场的整体估值水平高企或企业融资成本较为不利时,则应适当降低本基金投资比例,以期规避潜在的资本损失时机,本基金将进行大类资产配置调整,降低股票资产的比例(最低为0%),同时利用股票衍生品等工具规避市场系统性风险。 2.股票投资策略 本基金“中国制造2025”的投资主题源自国务院2015年印发的《中国制造2025》,这是中国制造业未来发展设计的顶层规划和路线图,是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领,制造业主要领域具有创新引领能力和国际竞争优势,建成全球领先的技术体系和产业体系。本基金将沿着国家对制造业中长期规划路线,把握其中蕴含的投资机会。 (1)主题行业的选择 围绕《中国制造2025》的战略任务和重点,本基金将符合以下条件的行业纳入主题投资范围: 1)具有国家制造业创新能力,如核心技术革新、创新设计能力、科研成果产业化、新一代信息技术、新工艺等; 2)有助于推进信息化与工业化深度融合,如智能制造、智能装备和产品、物联化民用、智能化民用、智能化服务、互联网应用、互联网基础设施、智能制造网络系统平台等; 3)具备强化工业基础能力,如核心基础零部件、先进基础工艺、关键基础材料等; 4)与“绿色制造”概念相关,如传统工艺的绿色改造升级、节能环保技术、污染防治技术、资源高效循环利用、新能源等; 5)处于配套产业结构调整阶段,如企业技术改造、过剩产能消化、产业布局优化等; 6)属于服务型制造业及生产性服务业,如从提供产品向提供整体解决方案转变、专业服务输出、制造业金融、及时按制造业的移动电子商务、科技服务业、第三方物流、融资租赁等。 本基金的核心关注板块是《中国制造2025》明确的十大重点领域,包括新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等。 基金管理人将持续跟踪国家政策、产业发展趋势、技术、工艺、商业模式的最新变化,并可期以对“中国制造2025”主题相关行业的范围进行动态调整。 (2)个股投资策略 通过行业景气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,精选受益于中国制造2025主题相关企业进行重点投资。 行业景气度主要考察盈利能力、行业竞争度和主营业务显著度,其中以盈利能力为主。盈利能力通过净资产收益率和毛利率并辅以经营性现金净流量和自由现金流量进行综合评估,行业竞争度依据波特五力模型分析,并结合内部和外部行业中长期进行衡量,主营业务显著度通过主营行业或产品的营业收入占比和营业利润占比进行比较。 市场领先度主要考察估值水平、流动性和机构认同度,其中以估值水平为主。估值水平通过PE、PB、净利润增长率、营业收入增长率、PEG、PSG等静态估值水平、动态估值水平、历史估值、预期成长性指标以及综合估值水平与成长性的指标进行横向和纵向比较。流动性指标包括日均换通比例和日均换手率,日均交易额等交易活跃度指标,机构认同度是指外资和开发机构对个股的成长性与价值的一致性预期。 长期驱动因素主要考察主营业务前景、管理层能力、公司战略和治理结构,以上因素作为公司内生性成长的基础,是公司可持续性发展的保障。 事件驱动因素主要考察公司是否存在兼并收购、投资项目、资产增值等基本面的正向变动,以上因素是公司外延式增长的体现,作为长期驱动因素分析的有效补充。 3.债券投资策略 在选择债券品种时,首先根据宏观经济、资金面动向、发行人情况和因投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置,再次,在上述基础上利用债券定价技术选择个券,选择被价格低估的债券进行投资。 本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券整体流动性相对较差,且整体信用风险相对较高,中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率曲线动性等要素,确定最终的投资决策。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入期权性的纵向权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 5.资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头期限结构等策略进行套期保值或期限套利等操作,基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,运用股指期货对产系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等,利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。 今后,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将根据可获取的投资机会,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:申银万国制造业指数收益率×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。

2.2 基金产品说明(转型前)

投资目标	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。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的,优选通过差异化和低成本不断创造新价值、追求持续领先优势的创新先锋型公司,分享其价值创新带来的高成长收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为具有较高收益、较高风险的混合型基金。

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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵正中	汤寓彦
	联系电话	021-60371155	95559
	电子邮箱	zhaozz@chinanature.com.cn	tangyy@bankcomm.com
客户服务电话		400-098-4800(免长途通话费用)、021-60374800	95559
传真		021-60374934	021-62701216

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

转型后

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年4月7日(基金合同生效日)至2016年12月31日
本期已实现收益	808,694.16
本期利润	-1,866,992.56
加权平均基金份额本期利润	-0.0781
本期加权平均净值利润率	-4.96%
本期基金份额净值增长率	-5.25%
3.1.2 期末数据和指标	2016年12月31日
期末可供分配利润	11,303,611.19
期末可供分配基金份额利润	0.4923
期末基金资产净值	34,264,228.89
期末基金份额净值	1.4923
3.1.3 累计期末指标	2016年12月31日
基金份额累计净值增长率	-5.25%

转型前

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年1月1日至2016年4月6日	2015年	2014年
本期已实现收益	-10,327,643.10	42,498,098.96	2,596,030.37
本期利润	-9,615,795.67	31,217,058.49	11,401,937.36
加权平均基金份额本期利润	-0.3823	0.9246	0.0872
本期加权平均净值利润率	-26.11%	49.50%	6.76%
本期基金份额净值增长率	-21.09%	32.46%	13.94%
3.1.2 期末数据和指标	2016年4月6日	2015年末	2014年末
期末可供分配利润	12,786,074.92	23,486,427.67	14,825,506.45
期末可供分配基金份额利润	0.5305	0.9969	0.2105
期末基金资产净值	37,963,264.08	47,070,433.20	106,121,539.08
期末基金份额净值	1.5750	1.9969	1.5068
3.1.3 累计期末指标	2016年4月6日	2015年末	2014年末
基金份额累计净值增长率	57.50%	99.50%	50.68%

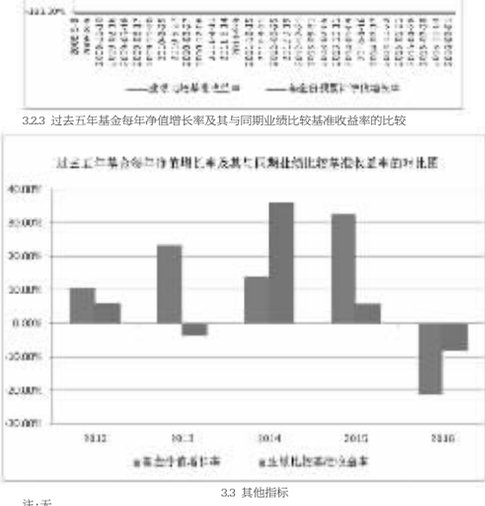
3.2 基金净值表现(转型前)

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
过去三个月	-1.78%	0.89%	-0.98%	0.46%	-0.80%	0.43%
过去六个月	-10.21%	1.05%	-0.05%	0.49%	-10.16%	0.56%
自基金合同生效起至今	-5.25%	1.71%	1.06%	0.63%	-6.31%	1.08%

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的比较

3.2.3 自基金每年净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 其他指标

注:无

3.4 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金过去三年未进行利润分配。

§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2016年12月31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——天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金(转型日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、天治财富增长证券投资基金、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金(转型日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(转型日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2008年11月5日、2016年4月18日、2006年1月20日、2006年7月5日、2004年6月29日、2009年7月15日、2016年7月6日、2013年6月4日、2015年6月9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(转型后)

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		
胡耀文	本基金基金经理	2015年6月3日	-	6	金融学硕士研究生,具有基金从业资格。2010年2月至2013年9月就职于东方证券股份有限公司任高级研究员,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。

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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型前)

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		
胡耀文	本基金基金经理	2015年6月3日	-	6	金融学硕士研究生,具有基金从业资格。2010年2月至2013年9月就职于东方证券股份有限公司任高级研究员,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。

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。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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《天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金合同》、《天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》、《天治创新先锋混合型证券投资基金基金合同》、《天治创新先锋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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定制定了公司《公平交易制度》。公司公平交易体系涵盖研究分析、授权、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,各环节公平措施简要如下:

公司的内外部报告均通过统一的研究管理平台发布,所有的研究员和投资组合经理均有权通过该平台查看公司所有内外部研究报告。

投资组合经理在授权权限范围内做出投资决策,并负责投资决策的具体实施。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资组合经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权限制的操作需要经过严格的审批程序。同时,不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离,实行集中交易制度。并在交易系统中设置公平交易功能并严格执行,即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,交易系统将该证券的每笔交易按单都自动按比例分拆到各投资组合。

公司对银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

公司对银行间市场交易价格异常的控制采用事前审查的方法。回购利率异常指回购利率偏离同期公允回购利率30bp以上;现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率30bp以上(一年期以上债券为50bp),其中,货币基金的现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率30bp以上。

公司风控人员定期对各投资组合进行定期审核分析,并于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内,不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。

具体方法如下:

1)对不同投资组合,根据不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)的每个券种,计算其交易均价;

2)对一段时间(季度或年度)同一时间窗口的同个券种进行匹配,计算出价差率;

3)利用统计方法对多个价差率进行统计分析,分析价差率是否显著大于0。如果某一资产类别观测期间样本数据太少,则不进行统计检验,仅检查对不同时间窗口(如日内、3日内、5日内)的价差率是否超过阀值;

4)价差率不是显著大于0的,则不能说明非公平交易;价差率显著大于0的,则需要综合其他因素做出判断,比如交易占优势的投资组合是否收益也显著大于交易占劣势的投资组合。

4.4.2 公平交易制度的执行情况

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。

4.4.3 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾全年整个市场的风险偏好持续升温,一季度本基金虽然在熔断暴跌前及时降低仓位获得不错的相对收益,但在成长股和周期股的切换中却没有踩准节奏。一季度末创新先锋基金成功转型为中国制造2025行业组分基金,仓位灵活度有了很大改善。二季度是市场风险偏好最高的一个季度也是成长股表现最佳的时期,OLED、新材料和新能源汽车的三元趋势在二级市场持续表现,把握住两条主线本基金获得较好的绝对和相对收益。经过深入调研新能源汽车产业链,本基金在三季度集中持有相关产业链上游企业,布局实业已经达成共识的年底抢装行情。三季度的配置造成基金净值的较大回撤,在行业预期不断抬升的时期没能获利反而强化预期重仓个股是今年操作中值得反省的失误。本基金也深刻吸取本次教训,不能太过信任政策可持续性及产业预期。四季度,宏观预期发生很大改变以煤炭为首的周期品基本面持续超预期,地产周期顺利向中游转移。“煤飞色舞”行情叠加保险举牌效应,蓝筹股活跃度提升市场人气活跃度提升。本基金在策略上坚持看好轨道交通产业链,也配置20%周期品,但由于配置中成长股占比较高也没能跑赢指数。12月本基金对明年宏观经济的持续看好并没有减仓控制回撤,也低估供市危机带来的流动性冲击。总体而言,本基金对行业配置还是以小盘成长股为主,在今年的市场风格下很难获得超额收益,甚至成为市场舶弃的重点。

本基金总结将坚持自身风格寻找更多被低估的成长股,更加注重控制投资组合的风险。为投资者取得更好的投资回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末,本报告期(2016年4月7日-2016年6月30日),本基金份额净值为1.4923元,报告期内本基金份额净值增长率为-5.25%,业绩比较基准收益率为1.06%,低于同期业绩比较基准收益率6.31%。

截至转型前报告期末(2016年4月6日),本基金份额净值为1.5750元,报告期末六个月内本基金份额净值增长率为4.33%,业绩比较基准收益率为2.98%,高于同期业绩比较基准收益率1.35%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017年,宏观经济尤其是上半年还将运行在较为理想的水平,钢铁、化工、机械等周期性行业的资产负债表持续改善。所以伴随行业景气度保持高位,上半年周期行业龙头公司的估值还将出现稳步上移。但整个过程需要数据的不断确认,国内经济运行预期也将相对稳定。

2017年,通胀预期虽然较高,但由于农产业去库存还没完成所以CPI压力并不大。原油价格带来输入型通胀的风险值得关注。

2017年,新股发行节奏依然会保持较快水平,这将继续持续压制中小创板块的估值中枢。同时,再融资和外延并购事件会明显减少、进展也会较为缓慢。中小创公司的业绩成长也会出现很大压力。

2017年,互联网红利效应会持续减弱,但与实体的融合将会明显增加。新的商业模式可能会出现亮点。

2017年,供给侧改革和国企改革是政府工作重点,军工行业有望成为中国制造2025的重点领域,或将引领中国制造业的转型升级。

本基金在注重挖掘具备长期投资的成长股的同时,也会围绕传统龙头行业进行波段操作,争取为投资者贡献更好的回报。

4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2016年,本基金管理人内部监察稽核工作继续坚持规范运作、防范风险、维护投资人利益的原则,在进一步完善、优化公司内控制度的基础上,严格依据法律法规和公司内控制度监督前后各部门日常工作,切实防控公司运营和投资组合运作的风险,保障公司稳步发展。报告期内,本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面:

一、进一步完善、优化公司内控制度,加强监察稽核力度。

报告期内,公司制定或修订了《交易部业务手册》、《银行间债券市场交易管理办法》、《专户投资部管理制度》、《员工投资证券投资基金管理办法》、《投资管理人员利益冲突管理制度》、《规章制度管理办法》、《风险准备金管理》、《天治基金管理有限公司固有资金运作管理制度》、《风险控制制度》、《股指期货风险管理制度》、《股指期货投资管理制度》、《国债期货风险管理制度》、《国债期货投资管理制度》、《监察稽核制度》、《融资融券及转融通证券出借业务风险管理制度》、《融资融券及转融通证券出借业务投资管理制度》、《特定客户资产管理业务风险控制制度》、《特定客户资产管理业务》、《特定客户资产管理业务风险管理制度》、《特定客户资产管理业务拒机处理制度》、《特定客户资产管理业务记录及档案管理制度》,已经修改待过会的有《天治基金管理有限公司公募基金压力测试制度》、《计算机设备管理办法》、《天治基金专户业务第三方投资顾问机构管理制度》等管理制度。同时,监察稽核严格依据法律法规和公司规章制度独立行使职责,通过定期或不定期检查、专项检查等方式,监督公司各项制度执行情况(监督监察内容包括但不限于:投资组合的投资研究、投资决策、交易执行和投资风险、绩效评估等情况、产品研发流程、基金销售、宣传推介、客户服务、信息技术日常处理及其安全情况、基金结算各项业务以及公司财务、人事状况等业务环节的合规情况),及时发现情况,提出改进建议并跟踪改进落实情况。

二、继续加强投资监控,防范投资运作风险。

报告期内,监察稽核部通过现场检查、电脑实时监控、人员询问、重点抽查等方式,加强事前、事中、事后的风险管理,同时产品创新及量化投资部通过定期对投资组合进行量化风险分析和绩效评估并提供风险分析报告和绩效评估报告等方式进行风险控制,切实贯彻落实公平交易,防范异常交易,确保公司旗下投资组合合法合规运作,切实维护投资人的合法利益。

报告期内,本基金管理人所管理基金的运作合法合规,充分维护和保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续加强内部控制和风险管理,不断完善和优化操作流程,充实和改进内控技术方法与手段,进一步提高监察稽核工作的科学性和有效性,防范和控制各种风险,合法合规,诚实信用、勤勉尽责地运作基金财产。

4.8 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估算部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内控控制措施,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。基金估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、负责基金估算的管理层、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、固定收益部以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人公司作出合理解释,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。

4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金未进行收益分配,符合相关法律法规和基金合同的约定。

4.10 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7日至2016年12月31日。本基金管理人已于2016年7月4日向中国证监会报告了相关事宜及解决方案。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

报告期内,基金的托管人在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同、托管协议的规定,对本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,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,认为复核内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告(转型后)

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明(2017)审字第60467615_B05号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人:
引言段	我们审计了后附的天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金财务报表,包括2016年12月31日的资产负债表和2016年4月7日至2016年12月31日止期间的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是基金管理人天治基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。 我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金2016年12月31日的财务状况以及2016年1月1日至2016年4月7日至2016年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。
注册会计师的姓名	朱宝钦 丁鹏飞
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海市世纪大道100号环球金融中心50楼
审计报告日期	2017年3月24日

§7 年度财务报表(转型后)

7.1 资产负债表(转型后)

会计主体:天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2016年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2016年12月31日
资产:		
银行存款	7.4.7.1	7,176,479.34
结算备付金		8,127,714.14
存出保证金		87,636.39
交易性金融资产	7.4.7.2	17,913,250.00
其中:股票投资		17,913,250.00
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	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	2,000,000.00
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	7,474.09
应收股利		-
应收申购款		8,499.62
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		35,321,053.58
负债和所有者权益	附注号	本期末 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	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		7,352.41
应付管理人报酬		44,719.06
应付托管费		7,453.16
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	539,950.34
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	457,349.72
负债合计		1,056,824.69
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	22,960,617.70
未分配利润	7.4.7.10	11,303,611.19
所有者权益合计		34,264,228.89
负债和所有者权益总计		35,321,053.58

注:(1)报告截止日2016年12月31日,基金份额净值1.4923元,基金份额总额22,960,617.70份。

(2)本基金由天治创新先锋混合型证券投资基金转型而成,转型日为2016年4月7日。

7.2 利润表

会计主体:天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2016年4月7日(基金合同生效日)至2016年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2016年4月7日(基金合同生效日)至2016年12月31日
一、收入		-68,858.61
1.利息收入		117,596.71
其中:存款利息收入	7.4.7.11	113,446.53
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		4,149.18
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以“-”填列)		2,477,805.95
其中:股票投资收益	7.4.7.12	2,485,427.59
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.135	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-74,960.00
股利收益	7.4.7.16	67,338.36
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-2,675,686.72
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.18	11,426.45
减:二、费用		1,798,133.95
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	414,851.16
2. 托管费	7.4.10.2.2	69,141.83
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-
4. 交易费用	7.4.7.19	1,125,555.64
5. 利息支出		-
其中:卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	7.4.7.20	188,585.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-1,866,992.56
减:所得税费用		-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-1,866,992.56

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2016年4月7日(基金合同生效日)至2016年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2016年4月7日(基金合同生效日)至2016年12月31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)	24,102,991.31	13,860,272.77	37,963,264.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,866,992.56	-1,866,992.56
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)	-1,142,373.61	-689,669.02	-1,832,042.63
其中:1.基金申购款	6,466,311.30	3,822,536.82	10,288,848.12
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-7,608,684.91	-4,512,205.84	-12,120,890.75
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)	22,960,