天治低碳经济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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	天治低碳经济混合
基金主代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月18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
报告期末基金份额总额	45,570,944.31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	天治品质优选混合型证券投资基金
基金简称	天治品质优选
基金主代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月12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
报告期末基金份额总额	74,404,343.09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,精选受益于低碳经济的主题相关企业,追求持续稳健的资产增值。
投资策略	1.资产配置策略 资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金采施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.股票投资策略 在全球"低碳经济"的背景下,以低能耗、低污染为基础的"低碳经济"成为全球热点。低碳经济是一种以低能耗、低污染、低排放为特点的发展模式,是以应对气候变化、保障能源安全、促进经济社会可持续发展为目的的新观念。本基金将首要关注的路线,把握其中蕴含的投资机会。 (1)低碳经济主题类股票的界定: 本基金认可的低碳经济主题类股票包括两种类型的股票: 1)直接从事低碳经济主题相关行业的股票 ①清洁能源:主要包括清洁能源的研发、生产与运营,如风能、太阳能、生物质能、水电及核电等;也包括清洁能源的传输、服务等配套产业,如特高压输电、智能电网等相关上市公司。 ②节能减排:主要包括节能技术和装备、节能产品及节能服务产业的相关上市公司,如工业节能、建筑节能、汽车节能;也包括化石能源减排,如清洁燃煤、整体煤气化联合循环、脱硫脱氮与好存等相关上市公司。 ③碳交易与陆地碳汇,海洋碳汇:主要包括与清洁发展机制项目和农林产业碳排增汇等相关的上市公司。 ④环保行业:包括环保技术和设备、环保服务和资源利用等相关行业的上市公司; 2)受益于低碳经济主题的股票,包括: ①节能高耗能行业中的产品技术、设备、工艺等处于低碳排放或污染治理领先地位,实现能耗降低、污染减少,并获得较大市场份额的企业; ②与低碳经济主题相关的服务行业 ③投资于低碳经济相关产业的上市公司; ④因与低碳经济主题相关的产品技术、消费生活模式转变而受益的其他上市公司。 未来,由于经济增长方式转变、产业结构升级等因素,从事或受益于上述投资主题的外延将会逐渐扩大,本基金将视实际情况调整上述对低碳环保主题类投资的识别及认定。 (2)个股投资策略 通过行业优先配置和市场研究先行的双重定量评价以及长期基动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选受益于低碳经济主题相关企业进行重点投资。 行业轮动是主要等级素相性,行业贝塔系数主要业务显著度,其中以盈利能力为主,盈利能力通过净资产收益率和总资产净收益率自由现金流量进行综合评估,行业贝塔系数营业收入和营业利润在行业中占比进行衡量,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。 市场轮动是主要考察因素,市场风格、市场情绪、市场流动性和机构认同度,分别以市盈率为主、估值水平通过PB、PS、PB/ROE、市净率/利润比率、营业收入增长率、PEG、PSG等静态估值水平,动态估值水平、历史成长性、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,流动性指标通过换手率、日均流量等变量进行量化比较,机构认同度是指外国研究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要业务模式、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、资产剥离等基本面的正向变动,以上因素是公司处于成长期的体现,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、发行人情况和投资人行为等方面的分析判断未来利率曲线形状、并充分考虑由此带来的流动性管理的实际情况,配置债券品种的久期;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,本基金私募债券的运用个特点是要加强流动性管理,规范基金运作,本基金将在合法合规,没有发生损害基金利益特有人利益的行为。 4.管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 4.1 公平交易制度和控制方法 本基金管理人执行证券投资基金管理办法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流程各个环节,各环节公平措施简要如下: 公司的内外部投向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。 投资组合经理有权根据投资目标自主投资决策,并负责投资决策的具体实施。投资决策委员会和投资监督委员会是公司内部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,超过授权额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事项,实行集中交易制度。 公司对投资管理制度和交易执行制度和隔离,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照相应比例分配到各投资组合。 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。对于那分债券一般市场申购,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投资组合经理应当、回购利率异常偏离同期公允回购利率30bp以上;现券交易价格异常偏离最近交易价格偏离达到或超过5%以上;现券交易价格异常偏离同期市场价格、市场变动幅度异常剧烈;当日、6月、"反威人士"发表文章,市场出现异常波动;当日、中国证券报、上证报、证券时报、证券日报、中国证券网、上证报中文网、证券时报网、证券日报网、证券网、新浪、东方财富网、同花顺、和讯网、证券之星、金融界、财经网、凤凰财经、金融界、财经网、证券之星、和讯网、凤凰财经、金融界、财经网、证券之星、和讯网、凤凰财经、金融界、财经网、证券之星、和讯