天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金 2016年年度报告摘要

2016年12月31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:2017年3月30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

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
交易代码	350007
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	30,049,339.26份
基金合同存续期	不定期

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聚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?		400-098-4900(免长途通话费用),021-60374900	010-67595096
传真		021-60374934	010-66275853

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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年	2015年	2014年
本期已实现收益	62,015,603.92	108,320,035.33	8,888,012.92
本期利润	-36,782,212.81	193,684,014.83	22,315,129.49
加权平均基金份额本期利润	-0.1405	0.0747	0.1207
本期基金份额净值增长率	-18.73%	9.99%	-0.31%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末	2015年末	2014年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1409	0.0570	-0.0389
期末基金资产净值	25,814,086.39	1,747,923,857.50	206,964,732.43
期末基金份额净值	0.859	1.057	0.961

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)。

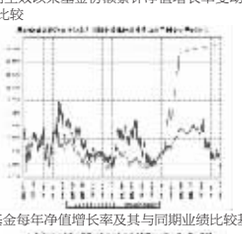
3.2 基金净值表现

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

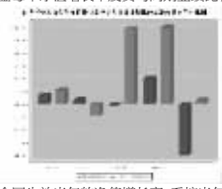
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.98%	0.79%	0.63%	0.01%	-5.61%	0.78%
过去六个月	-12.26%	0.89%	1.26%	0.01%	-13.52%	0.88%
过去一年	-18.73%	0.95%	2.51%	0.01%	-21.24%	0.94%
过去三年	-10.89%	0.72%	81.21%	0.56%	-92.10%	0.16%
过去五年	-6.12%	0.85%	81.61%	0.64%	-87.73%	0.21%
自基金合同生效起至今	-14.10%	1.00%	46.44%	0.73%	-60.54%	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



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本图所列基金合同生效当年的净值增长率,系按当年实际存续期计算。

3.3 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)、天治财富增长证券投资基金、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、2016年4月7日、2004年6月29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

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、本基金基金经理、天治消费灵活配置混合型证券投资基金经理。	2015年2月17日	-	6	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,超过授权权限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报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业绩归因分析,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。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 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

2016年A股受多因素共振触发了年初的震荡行情,其中人民币贬值资本外流、产业资本减持预期、熔断机制导致流动性缺失等为直接导火索,但深层的原因则是经济放缓、企业盈利不佳,估值水平较高等综合性因素。进入第二季度,国内宏观政策和流动性趋于稳定,但市场对政策如何平衡调结构和稳增长之间的关系仍存有疑虑,同时外部环境的扰动因素加大,资本市场仍然以存量博弈为主。二季度外部因素成为市场主要关注点,MSCI最终没有纳入A股指数、美联储没有加息、英国公投脱欧等几个靴子落地都对A股市场产生了较大的影响。整个上半年的市场运行过程中,市场监管部门为整顿市场,不断的推出新举措稳定市场,高压的"监管风暴"对遏制市场过分炒作起到了一定的作用。2016年下半年整体宏观环境有所变化,供给侧改革渠道成效,物价指数有所抬头,CPI继续回升,PPI上涨幅度超预期,利率拐点显现;房地产调控政策密集出台,地产开始进入调整周期;人民币汇率贬值压力仍然较大。政策方面,国企改革和供给侧改革持续推进、PPP政策暖风频吹,项目加速落地。"中央经济工作会议"对2017年的政策指引出台,提出三大问题:稳中求进、深化改革、防范风险。公报淡化经济增长目标,强化了改革预期和风险管控,引导市场脱虚向实。在整个"降杠杆—杀估值"的过程中,市场风险偏好降低,在存量博弈市场中,贯穿全年的是主线是"价值回归、业绩为王"。而中小创的受到估值偏高、内生不足、外延受限等多重因素制约表现较差。其中,业绩稳定估值合理的消费板块(如食品饮料、家电等)、部分高景气度行业(新能源汽车、半导体、煤炭等)以及受益于政策红利的基建、PPP等领域取得了较大的超额收益。

报告期内,由于新股发行政策发生较大变化,本基金采取灵活配置的策略,在建筑、电子、基建等领域取得了超额收益。随着基金规模趋于稳定,产品根据市场情况做积极应对,权益资产以符合产业发展方向和业绩稳定性的行业为主要投资标的,通过锁定收益和严格的交易策略更好的为投资者服务。

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0.859元,报告期内本基金份额净值增长率为-18.73%,业绩比较基准收益率为2.51%,低于同期业绩比较基准收益率21.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年,从政策指引的角度来看,"脱虚向实"和"防风险"是主基调。本基金认为,政策基调主要贯彻中央经济工作会议中的三大问题:"稳中求进、深化改革、防范风险",公报淡化经济增长目标,强化了改革预期和风险管控,引导市场脱虚向实。其中要重视六大观点:1)改革供给、防范风险;2)深化"三去一降一补";3)改革农业结构性供给侧;4)创新驱动经济发展;5)地产平稳健康发展;6)改革开放推向纵深。另外,需要重视的是货币政策的转向,在供给侧改革成效显现,以及输入型通胀预期的背景下,本基金认为货币政策稳中偏紧,而流动性预期的变化导致股市不具备大幅上行的基础,但随着市场对未来经济回暖的预期加强,市场有可能演绎成为震荡上行的趋势。2017年养老金将入市、A股将被纳入MSCI指数,险资入市、房地产资金等因素或导致股市变成"弱增量博弈"市场,股市相对由于其他大类资产具有相对优势,主要关注领域包括:农业供给侧改革、国企改革、"一带一路"、基建、以及稳定增长的价值蓝筹。

内部注重货币政策,外部主要风险点在于,随着美国新任总统特朗普的正式就职,贸易保护主义、孤立主义等反全球化将会增加全球贸易的摩擦,尤其对中国低端产业造成较大冲击,央行的汇率政策将会受到来自美国等国的压力,而国内的弱周期复苏可持续性尚有显著的不确定性、通胀已经有所抬头,以上使得市场将会存在一定的不确定性。

2017年,本基金以价值投资理念为主导,紧跟政策,积极的应对市场的变化。其中对于抗通胀、基建、一带一路、国企改革、周期复苏等领域会积极关注,为投资者创造价值。

4.6 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台各部门日常工作,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》、《风险准备金制度》、《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危机处理制度》、《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,监察稽核部继续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。

4.7 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、合规,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。

4.8 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。

4.9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2016年12月31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,发现个别监督指标受市场影响被动超出监督比例,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 审计报告

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_B07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	天治趋势精选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趋势精选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年度的利润表和所有者权益(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,公允反映了天治趋势精选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年度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

7.1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: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	上年度末 2015年12月31日
资?产:			
银行存款		10,921,156.26	1,450,473,676.92
结算备付金		535,755.17	2,813,841.40
存出保证金		44,027.47	193,286.73
交易性金融资产		10,048,240.00	153,140,760.08
其中:股票投资		10,048,240.00	152,040,860.08
基金投资		-	-
债券投资		-	1,099,900.00
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		-	149,700,664.55
应收证券清算款		5,001,790.97	-
应收利息		2,530.55	370,781.63
应收股利		-	-
应收申购款		39.96	9.99
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		26,553,540.38	1,756,693,030.30
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015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		206,695.34	-
应付赎回款		17,970.92	5,428,907.00
应付管理人报酬		33,601.79	2,536,065.27
应付托管费		5,600.30	422,677.56
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		375,782.66	171,294.80
应交税费		16,000.00	16,000.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		83,802.98	194,228.17
负债合计		739,453.99	8,769,172.80
所有者权益:			
实收基金		30,049,339.26	1,653,615,165.49
未分配利润		-4,235,252.87	94,308,692.01
所有者权益合计		25,814,086.39	1,747,923,857.50
负债和所有者权益总计		26,553,540.38	1,756,693,030.30

注:报告截止日2016年12月31日,基金份额净值0.859元,基金份额总额30,049,339.26份。

7.2 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:2016年1月1日至2016年12月31日

单位:人民币元

项?目	附注号	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、收入		-30,669,587.27	241,289,560.63
1.利息收入		3,924,437.45	32,914,480.33
其中:存款利息收入		813,424.94	10,563,219.61
债券利息收入		2,476,593.59	7,634,317.82
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		634,418.92	14,716,942.90
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		62,144,549.13	115,360,906.15
其中:股票投资收益		61,546,217.66	114,565,400.70
基金投资收益		-	-
债券投资收益		513,216.77	-371,756.74
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		85,114.70	1,167,262.19
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-98,797,816.73	85,363,979.50
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		2,059,242.88	7,650,194.65
减:二、费用		6,112,625.54	47,605,545.80
1. 管理人报酬	7.4.8.2.1	4,164,368.40	39,182,130.21
2. 托管费	7.4.8.2.2	694,061.44	6,530,354.97
3. 销售服务费	7.4.8.2.3	-	-
4. 交易费用		992,853.99	1,377,146.23
5. 利息支出		-	279,290.20
其中:卖出回购金融资产支出		-	279,290.20
6. 其他费用		261,341.71	236,624.19
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-36,782,212.81	193,684,014.83
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-36,782,212.81	193,684,014.83

7.3 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:2016年1月1日至2016年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2016年1月1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)	1,653,615,165.49	94,308,692.01	1,747,923,857.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-36,782,212.81	-36,782,212.81
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)	-1,623,565,826.23	-61,761,732.07	-1,685,327,558.30
其中:1.基金申购款	22,720,567.37	-1,154,882.15	21,565,675.22
2.基金赎回款	-1,646,286,393.60	-60,606,849.92	-1,706,893,233.52
四、本期向基金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)	30,049,339.26	-4,235,252.87	25,814,086.39
项目	上年度可比期间 2015年1月1日至2015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)	214,298,175.97	-8,333,443.54	205,964,732.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	193,684,014.83	193,684,014.83
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)	1,439,316,989.52	-91,041,879.28	1,348,275,110.24
其中:1.基金申购款	7,344,211,343.00	116,887,792.13	7,461,099,135.13
2.基金赎回款	-5,904,894,353.48	-207,929,671.41	-6,112,824,024.89
四、本期向基金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)	1,653,615,165.49	94,308,692.01	1,747,923,857.50

注:报告附注为财务报表的组成部分。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

_____常永涛_____ _____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

7.4 报表附注

7.4.1 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%。

本基金业绩比较基准为:一年期银行定期存款利率(税后)+1%

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部颁布的《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(以下合称"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的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金信息披露业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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2号《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。

7.4.3 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2016年12月31日的财务状况以及2016年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.5 会计政策变更的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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.营业税、增值税

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,继续免征营业税;

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,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》的规定,2017年7月1日(含)以后,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产