天治天得利货币市场基金

2017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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治天得利货币
交易代码	350004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月5日
报告期末基金份额总额	311,227,646.27份
投资目标	在充分重视本金安全的前提下,确保基金资产的高流动性,追求稳健的当期收益。
投资策略	本基金以短期金融工具为投资对象,依据宏观经济、货币政策、资金供求决定的市场利率变动预期,综合考虑投资对象的收益性、流动性和风险性,进行自上而下与自下而上相结合的积极投资组合管理,保障本金安全性和资产流动性,追求稳健的当期收益。
业绩比较基准	银行6个月定期储蓄存款利率(税后)。
风险收益特征	货币市场基金投资于短期金融工具。由于短期国债、金融债、央行票据等主要投资品种信用等级高、利率风险小,因而本基金安全性高、流动性强、收益稳健。货币市场基金是证券投资基金中风险较低的品种,长期看风险和预期收益低于股票基金、混合基金、债券基金。
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

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,399,326.83
2. 本期利润	1,399,326.83
3. 期末基金资产净值	311,227,646.27

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

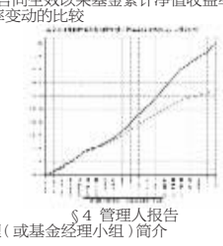
3、本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8424%	0.0021%	0.3277%	0.0000%	0.5147%	0.0021%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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	2015年3月16日	-	6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、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
徐赢	本基金基金经理	2017年1月24日	-	6年	学士,具有基金从业资格,历任兴业证券股份有限公司固定收益业务员、本公司专户理财投资经理,现任本基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治天得利货币市场基金基金合同》、《天治天得利货币市场基金招募说明书》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 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

2017年三季度债券市场的流动性整体处在中性偏紧的状态中,且短期内的波动幅度依然比较显著。受此影响,短期资金利率、同业存单利率以及短期债券利率也均出现较大幅度的波动。

公开市场方面,央行的操作依然保持中性的主基调,流动性出现宽松迹象时即快速回笼,而出现显著收紧时即大量投放,始终将市场维持在平衡的状态附近,日常流动性管理的精准性和前瞻性大幅提升,为金融监管的稳步推进提供了一个适宜的流动性环境。短期扰动因素方面,三季度内每个月的缴准和缴税等特殊时点、债券一级市场发行放量的时间段,以及银行和非银机构融资环境的分化,都对流动性造成过明显的影响,在原本已处在不宽松的状态中,又增添了频繁的波动。

三季度内,本基金的投资策略仍坚持稳健的原则。一方面保持持仓组合的流动性,以应对超预期的资金紧张时点,避免市场波动造成的流动性风险;另一方面在市场收益率出现显著上行的时点,也在确保流动性安全的前提下,积极地开展逆回购和短期债券的投资,在市场收益率波动中获取了一定的超额收益。

在操作上,通过逆回购、同业存单和短期融资券等投资组合,保持持仓足够流动性的基础上,在短期利率出现波动的时点,通过积极地配置操作,获取稳健的利息收入。逆回购受益于短期资金利率的频繁波动,为组合提供了较高的短期收益;高评级同业存单作为较为安全的优质资产,为组合提供了稳健的中期收益;高评级短期融资券的适当配置,进一步优化了持仓的结构,获取较高的稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值收益率是0.8424%,业绩比较基准收益率为0.3277% ,高于同期业绩比较基准收益率0.5147%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现持有人数少于200人或基金资产净值低于5000万的情况。

§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	固定收益投资	180,425,761.88	57.14
	其中:债券	180,425,761.88	57.14
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	128,985,659.98	40.85
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,874,570.45	1.86
4	其他资产	474,008.56	0.15
5	合计	315,760,000.87	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.92	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	60
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	66
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过120天情况说明。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	47.18	1.28
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	6.40	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	28.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	6.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	12.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.30	1.28

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过240天情况说明。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,922,320.35	6.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,069,447.00	6.45
6	中期票据	-	-
7	同业存单	140,433,994.53	45.12
8	其他	-	-
9	合计	180,425,761.88	57.97
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111715339	17民生银行CD339	400,000	39,612,849.45	12.73
2	111707203	17招商银行CD203	200,000	19,909,708.37	6.40
3	111719288	17恒丰银行CD288	200,000	19,829,190.11	6.37
4	111709375	17浦发银行CD375	200,000	19,799,496.97	6.36
5	111710371	17兴业银行CD371	200,000	19,713,009.35	6.33
6	111714117	17江苏银行CD117	200,000	19,577,932.77	6.29
7	041760009	17晋煤CP001	100,000	10,042,835.98	3.23
8	011778005	17华夏幸福SCP003	100,000	10,026,611.02	3.22
9	179993	17贴现国债	100,000	9,987,535.35	3.21
10	179945	17贴现国债45	100,000	9,934,785.00	3.19

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0986%
报告期内偏离度的最低值	-0.0048%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0401%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益或损失。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	474,008.56
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	474,008.56

5.9.4 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

报告期期初基金份额总额	125,856,314.14
报告期期间基金总申购份额	293,361,461.87
报告期期间基金总赎回份额	107,990,128.74
报告期期末基金份额总额	311,227,646.27

§7 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	20170701-20170930	70,039,046.99	600,663.33	-	70,639,710.32	22.70%
	2	20170713-20170906	16,198,156.59	24,238,576.64	10,000,000.00	30,436,733.23	9.78%
	3	20170907-20170914	-	90,005,262.48	90,005,262.48	-	0.00%
产品特有风险							
本基金单一投资者持有的基金份额占总份额比例较高,可能使本基金在进行投资时更注重流动性管理,投资组合的收益性受到一定的影响;若未来再次出现单一投资者进行大额的申购操作,可能使本基金的再投资收益受到一定的影响;若未来持有比例较高的单一投资者进行大额的赎回操作,可能使本基金对投资组合进行较大的调整,以保证本基金的流动性,短期内组合的调整可能会使组合收益受到一定的影响。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2017年7月21日起,徐克磊先生任天治基金管理有限公司总经理,公司董事长吕文龙先生不再代为履行总经理职务,上述事项已于2017年7月21日在指定媒体及公司官网公告,并按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治天得利货币市场基金设立等相关批准文件

2、天治天得利货币市场基金基金合同

3、天治天得利货币市场基金招募说明书

4、天治天得利货币市场基金托管协议

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
2017年10月26日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
交易代码	350006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	291,784,126.42份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断,运用自上而下的资产配置与品种选择策略,并充分利用各种套利策略,实现基金的保值增值。此外,本基金可以参与股票一级市场申购和二级市场投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金,为证券投资基金中的较低风险较低收益品种,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	5,291,511.30
2.本期利润	1,892,386.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	529,476,659.54
5.期末基金份额净值	1.8146

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。

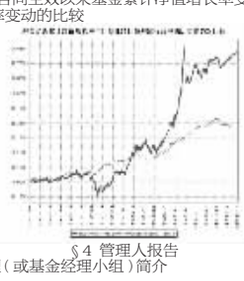
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.36%	0.09%	0.56%	0.04%	-0.20%	0.05%

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、天治研究驱动灵活配置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基金经理、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理	2015年2月17日	-	10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、天治研究驱动灵活配置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基金经理、天治鑫利半年定期开放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

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《天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双盈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 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

2017年三季度债券市场整体走势波动较大,整体表现偏弱。主要是受到资金面偏紧的影响。在"金融去杠杆"、"脱虚向实"的政策背景下,央行货币政策中性,市场资金面偏紧,对于收益率曲线产生显著压制作用,而国内经济三季度表现不及上半年,又对收益率曲线的长端产生压制作用,使得整条曲线偏于平坦,市场波动较大,但总体变动有限。

就权益市场而言,三季度市场风险偏好显著回升,由于供给侧改革及环保政策的深入进行,中上游行业产能收缩明显,带来工业产品价格的持续反弹,对于中上游行业的中大型企业的利润构成较大改善,相关企业股票表现较好。另一方面,跨周期的大消费行业由于其业绩波动相对于周期类行业较为平缓,能够保持较快增长及已经获得较大市场份额从而能够获得较为持续的增长的行业及企业获得市场认可,相关股票表现较好。

本基金基于对于宏观经济、政府政策导向、市场情况等的分析,主要配置策略和思路与上半年基本一致,基于本基金特点和市场特点,仍然坚持选择安全边际相对较高的资产及品种作为标的进行配置,我们认为,在金融市场流动性中性的情况下,市场风险偏好难以趋势性提升,寻求安全边际仍然是非常重要的投资策略。

在这样一个背景下,稳健双盈2017年三季度的投资运作基本参考宏观背景及年度策略,并草考市场情况进行资产配置调整,对权益资产进行灵活操作,并调整纯债品种的仓位和配置。总的来看,调整幅度有限,基本把握了市场节奏,取得了较好的投资收益。

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1.8146元,报告期内本基金份额净值增长率为0.36%,业绩比较基准收益率为0.56%,低于同期业绩比较基准收益率0.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现持有人数少于200人或基金资产净值低于5000万的情况。

§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	76,494,808.30	14.12
	其中:股票	76,494,808.30	14.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	449,585,185.47	82.99
	其中:债券	449,585,185.47	82.99
	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	4,100,000.00	0.76
	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	3,510,347.09	0.65
8	其他资产	8,021,771.25	1.48
9	合计	541,712,112.11	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	-	-
C	制造业	32,043,278.24	6.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	31,444,600.00	5.94
K	房地产业	-	-
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	13,006,930.06	2.46
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	76,494,808.30	14.45

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	600104	上汽集团	435,000	13,132,650.00	2.48
2	300070	碧水源	722,206	13,006,930.06	2.46
3	300156	神雾环保	500,764	12,098,458.24	2.28
4	601398	工商银行	1,730,000	10,380,000.00	1.96
5	601988	中国银行	2,460,000	10,135,200.00	1.91
6	601818	光大银行	1,380,000	5,589,000.00	1.06
7	601328	交通银行	845,000	5,340,400.00	1.01
8	600019	宝钢股份	703,000	5,195,170.00	0.98
9	002035	华帝股份	60,000	1,617,000.00	0.31

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	28,445,850.00	5.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	370,597,000.00	69.99
	其中:政策性金融债	370,597,000.00	69.99
4	企业债券	9,448,000.00	1.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,852,000.00	3.75
7	可转债(可交换债)	21,242,335.47	4.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	449,585,185.47	84.91

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	170204	17国开04	1,900,000	189,620,000.00	35.81
2	150207	15国开07	400,000	40,088,000.00	7.57
3	150209	15国开09	300,000	29,901,000.00	5.65
3	170410	17农发10	300,000	29,901,000.00	5.65
4	140228	14国开28	300,000	29,844,000.00	5.64
5	150203	15国开03	300,000	29,679,000.00	5.61

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

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

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	57,056.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,928,476.91
5	应收申购款	36,238.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,021,771.25

5.10.4 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	128010	顺昌转债	2,990,842.47	0.56
2	110033	国贸转债	2,805,479.00	0.53
3	110034	九州转债	2,467,600.00	0.47

5.10.5 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	300156	神雾环保	12,098,458.24	2.28	重大事项停牌

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,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	372,805,841.68
报告期期间基金总申购份额	25,112,506.96
减:报告期期间基金总赎回份额	106,134,222.22
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	291,784,126.42

§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	-	20170701-20170930	84,404,984.35	-	-	84,404,984.35	28.93%
产品特有风险							
报告期内,本基金存在持有基金份额超过20%的持有人,其持有份额比例为28.93%,存在持有人大额赎回带来的流动性风险,假期份额持有人的结构和特点,本基金的投资组合三季度根据其可能产生的流动性风险作出相应调整,降低组合久期,减配流动性相对较低的资产,增配流动性良好的资产,现有投资组合中流动性较好的资产比例较高,20%以上份额持有人的大额赎回对本基金的流动性影响有限。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2017年7月21日起,徐克磊先生任天治基金管理有限公司总经理,公司董事长吕文龙先生不再代为履行总经理职务,上述事项已于2017年7月21日在指定媒体及公司官网公告,并按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治稳健双盈债券型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同

3、天治稳健双盈债券型证券投资基金招募说明书

4、天治稳健双盈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
2017年10月26日

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2017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:2017年10月26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2017年10月24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2017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	14,880,131.49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,追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,提高不同市场投资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