

# 天治稳健双盈债券型证券投资基金 2018 年半年度报告摘要

2018 年 6 月 30 日

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

送出日期：2018 年 8 月 27 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。本半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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	天治稳健双盈债券
场内简称	-
基金主代码	350006
交易代码	350006
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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
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
报告期末基金份额总额	121, 227, 730. 79 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	-
上市日期	-

### 2.2 基金产品说明

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。

### 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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵正中	贺倩
	联系电话	021-60371155	010-66060069
	电子邮箱	zhaozz@chinanature.com.cn	tgxxpl@abchina.com

客户服务电话	400-098-4800（免长途通话费用）、021-60374800	95599
传真	021-60374934	010-68121816

## 2.4 信息披露方式

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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 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	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	-6,825,200.09
本期利润	-3,111,003.98
加权平均基金份额本期利润	-0.0234
本期基金份额净值增长率	-1.41%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.7699
期末基金资产净值	216,878,289.73
期末基金份额净值	1.7890

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、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

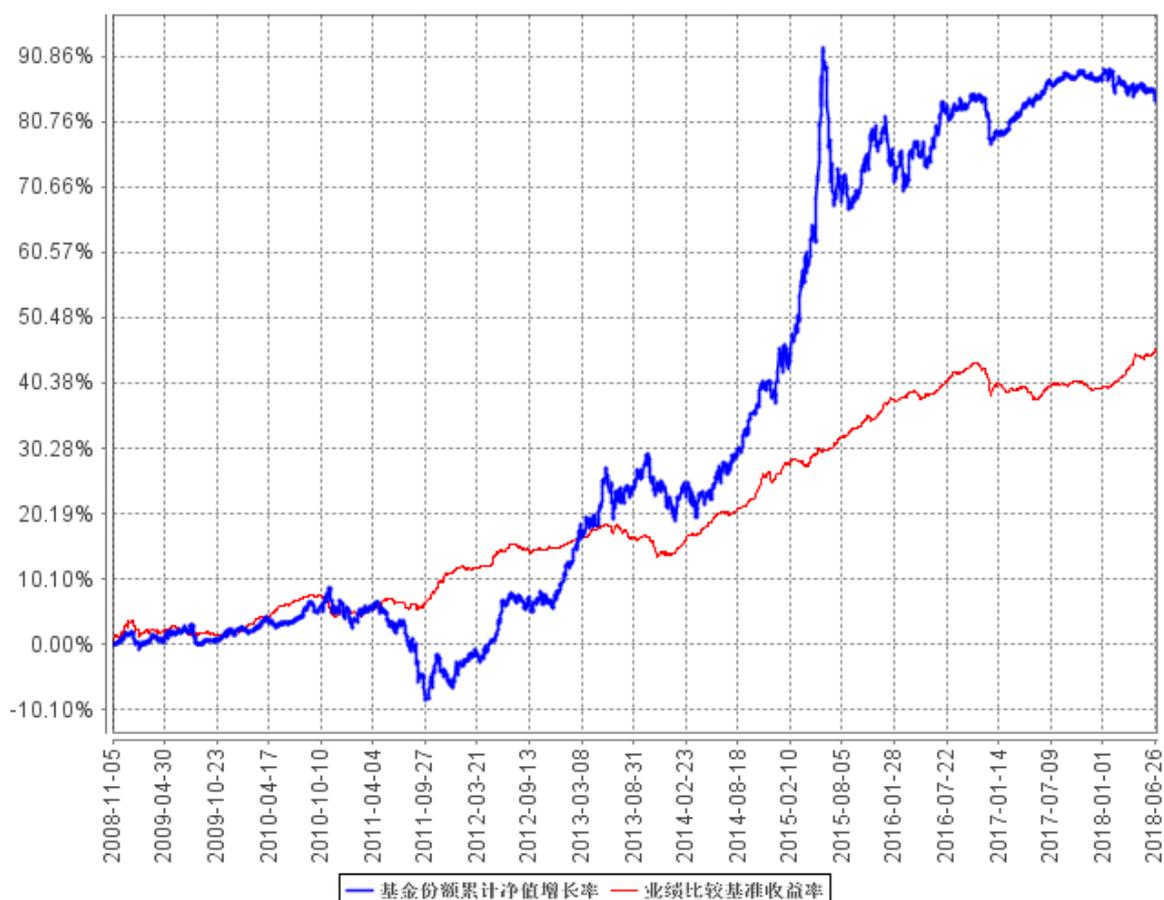
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

过去一个月	-0.39%	0.16%	0.67%	0.06%	-1.06%	0.10%
过去三个月	-0.66%	0.20%	2.16%	0.10%	-2.82%	0.10%
过去六个月	-1.41%	0.20%	4.35%	0.08%	-5.76%	0.12%
过去一年	-1.06%	0.16%	4.21%	0.07%	-5.27%	0.09%
过去三年	6.15%	0.33%	11.80%	0.08%	-5.65%	0.25%
自基金合同生效起至今	84.97%	0.42%	45.73%	0.10%	39.24%	0.32%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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 2018 年 6 月 30 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——天治财富增长证券投资基金、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、天治趋势精选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、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 2004 年 6 月 29 日、2006 年 1 月 20 日、2006 年 7 月 5 日、2009 年 7 月 15 日、2013 年 6 月 4 日、2015 年 6 月 9 日、2016 年 4 月 7 日、2016 年 4 月 18 日、2016 年 7 月 6 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		
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	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。

	理、天 治鑫利 半年定 期开放 债券型 证券投 资基金 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合规守信情况的说明

在本报告期内，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。严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《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。本报告期内，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 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

2018 年上半年债券市场表现出现显著分化，利率债及高等级信用债收益率下行，而中低等级信用债收益上行，市场信用利差走扩。主要原因是今年上半年“宽货币+紧信用”的政策格局使得广义流动性收紧，但银行间流动性充裕，金融监管持续高压使得信用派生大幅萎缩，企业外部融资环境出现大幅分化，信用资质偏弱的企业融资难度显著上升，部分企业出现信用违约，今年上半年，信用违约规模显著高于前三年同期。投资者投资行为更为谨慎，市场风险偏好显著下行，信用市场流动性恶化。

上半年，本基金在纯债配置上保持中性久期，以利率债为主的组合配置，因此，上半年债券组合实现较好收益。

上半年权益类市场波动较大，市场大幅下行，主要是受到信用收缩、政策收紧、中美贸易战等影响，市场对于经济增长前景和企业盈利前景较为悲观，另外，金融去杠杆使得权益市场融资能力下降，部分公司股票的股权质押比例上升带来自身的平仓风险，股票市场在上半年也经历了市场自身去杠杆的负面影响。

在这样一个市场环境和宏观背景下，稳健双盈 2018 年上半年的投资运作基本根据这一市场情况进行资产配置，适时调整组合配置结构和仓位，降低了权益仓位，调整了纯债持仓结构，在债券市场分化的走势中获得超额收益，在权益市场调整中风险控制好于 1 季度。总的来看，组合调整的效果较好，风险控制有所好转，二季度表现好于一季度，但上半年总体表现仍然欠佳。

### 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 1.7890 元，报告期内本基金份额净值增长率为-1.41%，业绩比较基准收益率为 4.35%，低于同期业绩比较基准收益率 5.76%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年上半年的宏观情况与 2017 年有显著不同。2017 年四季度，“十九大”召开之后，金融防风险变成政府主要调控方向，金融进入全面收缩状态，广义流动性趋紧，广义信用骤然收紧，显著影响了实体融资，另外，今年上半年，中央政府对于地方政府的约束显著加强，尤其对于地方政府支出及举债行为的约束较 2017 年显著加强，也导致了地方政府无论从能力上还是意愿上

的投资动力都在减弱，两者共同促力下，二季度开始，融资数据及投资数据开始显著回落，尤其到了 6 月，经济数据尤其是投资数据出现非常明显的回落。

从周期的角度看，本轮金融扩张期始于 2012 年，历时 6 年，期间金融资产大幅增长，金融服务业对 GDP 的贡献率快速上升，金融业占 GDP 比重峰值达到 8.4%，甚至高于美国峰值的 7.7%，金融业的大幅扩张挤占了大量资源，吸血效应非常明显。同时，中国资产价格迅速走高，宏观负债率快速拉升，已经达到较为罕见的程度。从中国实际国情来看，进一步通过拉升杠杆来保持经济高速增长的空间正在显著消失，本轮的金融周期已经到顶，金融收缩周期大概率已经开启。从这个角度来考虑，政府的调控行为只是顺势加速金融周期的收缩，想要逆转周期的概率是非常低的。

今年上半年另外一个意外因素是中美贸易战的开启，由于中美成规模的贸易战史无前例，市场对其本身和影响的认识也是逐渐加深的，时至今日，我们不能将其认为是一个短期问题，它很有可能将是中期持续存在的一个宏观压制性因素。在我们的宏观分析及资产定价系统中，是不能不将其纳入进去的。

综上，2018 年宏观及市场方面的变化显著超出预期，我们也在根据新的情况不断修正宏观分析及资产定价系统。展望下半年，不稳定因素仍然较多，政府宏观调控的变化也是其中重要不确定因素之一，如果政府宏观调控的重点从“去杠杆”转为“稳增长”，且重启 2008 年-2009 年大量投资之故事，将为宏观经济带来显著的影响，在全球流动性趋势性收紧的背景下，汇率、利率以及通胀都会出现显著的压力，将为市场带来显著的影响，对权益及固定收益的资产估值带来显著的压力，这将是下半年宏观分析中我们重点关注的因素，我们将根据情况的变化做出适时的调整。

#### 4.6 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投资基金行业从业经验。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。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

#### **4.8 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**

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

### **§ 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**

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人一天治基金管理有限公司 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

#### **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**

本托管人认为，天治基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，天治基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：天治稳健双盈债券型证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款		504,410.32	437,257.79
结算备付金		394,166.97	59,142.00
存出保证金		51,800.92	41,936.26
交易性金融资产		229,247,188.22	293,514,218.66
其中：股票投资		33,869,762.00	48,438,358.46
基金投资		-	-
债券投资		195,377,426.22	245,075,860.20
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		-	-
应收证券清算款		296,463.19	2,516,743.47
应收利息		3,079,208.91	4,462,365.18
应收股利		-	-
应收申购款		25,570.00	43,250.48
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		233,598,808.53	301,074,913.84
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2018 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
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		16,000,000.00	-
应付证券清算款		-	1,945,065.27
应付赎回款		76,518.07	234,151.05
应付管理人报酬		125,590.80	246,976.15
应付托管费		35,883.10	70,564.63
应付销售服务费		53,824.65	105,846.93
应付交易费用		300,921.02	185,507.69
应交税费		2,540.36	2,114,895.69
应付利息		1,393.40	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		123,847.40	259,873.92
负债合计		16,720,518.80	5,162,881.33
<b>所有者权益：</b>			
实收基金		121,227,730.79	163,069,089.65
未分配利润		95,650,558.94	132,842,942.86
所有者权益合计		216,878,289.73	295,912,032.51
负债和所有者权益总计		233,598,808.53	301,074,913.84

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.7890 元，基金份额总额 121,227,730.79 份。

## 6.2 利润表

会计主体：天治稳健双盈债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		-867,265.17	29,224,296.33
1.利息收入		3,795,945.19	7,383,032.75
其中：存款利息收入		28,770.45	78,282.31
债券利息收入		3,766,455.45	7,280,645.34
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		719.29	24,105.10
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-8,386,252.86	16,105,466.46
其中：股票投资收益		-8,074,603.89	15,758,261.39
基金投资收益		-	-

债券投资收益		-436,164.44	-518,276.69
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		124,515.47	865,481.76
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		3,714,196.11	5,727,421.77
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		8,846.39	8,375.35
<b>减：二、费用</b>		2,243,738.81	4,049,933.57
1. 管理人报酬		835,532.72	1,893,258.52
2. 托管费		238,723.65	540,931.06
3. 销售服务费	6.4.8.2.3	358,085.48	811,396.50
4. 交易费用		194,482.61	360,042.31
5. 利息支出		477,703.67	294,288.31
其中：卖出回购金融资产支出		477,703.67	294,288.31
6. 其他费用		137,939.63	150,016.87
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-3,111,003.98	25,174,362.76
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-3,111,003.98	25,174,362.76

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治稳健双盈债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 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）	163,069,089.65	132,842,942.86	295,912,032.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-3,111,003.98	-3,111,003.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-41,841,358.86	-34,081,379.94	-75,922,738.80



（以下简称“中国证监会”）证监许可[2008]817 号文《关于核准天治稳健双盈债券型证券投资基金募集的批复》的核准，由天治基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集，基金合同于 2008 年 11 月 5 日正式生效，首次设立募集规模为 787,576,971.03 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，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

本基金的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债券、股票、权证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。

本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

#### **6.4.2 会计报表的编制基础**

本财务报表系按照财政部颁布的《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（以下统称“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并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《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 3 号《半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。

#### **6.4.3 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 2018 年 06 月 30 日的财务状况以及 2018 年上半年度的经营成果和净值变动情况。

#### **6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明**

本报告期所采用的会计政策、会计估计与 2017 年年度报告相一致。

#### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期无会计政策变更。

##### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期无会计估计变更。

### 6.4.5.3 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。

### 6.4.6 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. 增值税

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，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，本基金的基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为，

暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对本基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从本基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

### 3. 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011 年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业发展费附加的单位外）及地方教育费附加。本基金的具体缴纳标准如下：

城市维护建设税 - 按实际缴纳的流转税的 7% 计缴。

教育费附加 - 按实际缴纳的流转税的 3% 计缴。

地方教育附加 - 按实际缴纳的流转税的 2% 计缴。

### 4. 企业所得税

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，继续免征企业所得税；

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，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 5. 个人所得税

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，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开

发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

## 6.4.7 关联方关系

### 6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

### 6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

### 6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.8.1.1 股票交易

注：无。

#### 6.4.8.1.2 债券交易

注：无。

#### 6.4.8.1.3 债券回购交易

注：无。

#### 6.4.8.1.4 权证交易

注：无。

#### 6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

注：无。

### 6.4.8.2 关联方报酬

**6.4.8.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	835,532.72	1,893,258.52
其中：支付销售机构的客户维护费	116,604.81	164,143.94

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

**6.4.8.2.2 基金托管费**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	238,723.65	540,931.06

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

**6.4.8.2.3 销售服务费**

单位：人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

天治基金管理有限公司	165,854.13
中国农业银行股份有限公司	80,659.60
合计	246,513.73
获得销售服务费 各关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
天治基金管理有限公司	548,106.07
中国农业银行股份有限公司	88,509.72
合计	636,615.79

注：本基金销售服务费用用于本基金的销售与基金份额持有人服务等。

在通常情况下，基金销售服务费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年基金销售服务费率} \div \text{当年天数}$$

本基金的年基金销售服务费率为 0.3%

H 为每日应计提的基金销售服务费

E 为前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中划出，由注册登记机构代收，注册登记机构收到后按相关合同规定支付给基金销售机构等。

#### 6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

##### 6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

#### 6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月 30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	504,410.32	24,134.09	18,618,361.91	65,902.44

#### 6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

### 6.4.9 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

#### 6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

#### 6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 06 月 30 日止，基金无从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

##### 6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 06 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 16,000,000.00 元，于 2018 年 7 月 2 日、2018 年 7 月 6 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	33,869,762.00	14.50
	其中：股票	33,869,762.00	14.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	195,377,426.22	83.64
	其中：债券	195,377,426.22	83.64

	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	898,577.29	0.38
8	其他各项资产	3,453,043.02	1.48
9	合计	233,598,808.53	100.00

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,270,262.00	1.05
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,784,548.00	4.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,216,022.00	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,141,528.00	0.99
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	18,457,402.00	8.51
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	-	-
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	33,869,762.00	15.62
--	----	---------------	-------

## 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

## 7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601988	中国银行	1,723,000	6,220,030.00	2.87
2	601328	交通银行	1,069,800	6,140,652.00	2.83
3	601398	工商银行	1,146,000	6,096,720.00	2.81
4	000333	美的集团	61,000	3,185,420.00	1.47
5	600519	贵州茅台	4,300	3,145,278.00	1.45
6	600019	宝钢股份	315,000	2,453,850.00	1.13
7	300498	温氏股份	103,100	2,270,262.00	1.05
8	600900	长江电力	137,300	2,216,022.00	1.02
9	600009	上海机场	38,600	2,141,528.00	0.99

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601328	交通银行	8,251,608.00	2.79
2	601088	中国神华	5,902,165.00	1.99
3	002202	金风科技	5,277,173.39	1.78
4	600519	贵州茅台	4,950,153.00	1.67
5	300197	铁汉生态	4,720,885.49	1.60
6	000333	美的集团	4,683,975.00	1.58
7	600066	宇通客车	3,603,466.56	1.22

8	601988	中国银行	3,554,900.00	1.20
9	601398	工商银行	3,486,170.00	1.18
10	600019	宝钢股份	2,737,946.00	0.93
11	300027	华谊兄弟	2,694,393.02	0.91
12	300498	温氏股份	2,431,841.00	0.82
13	600900	长江电力	2,283,760.00	0.77
14	600054	黄山旅游	2,171,359.00	0.73
15	600009	上海机场	2,083,906.00	0.70
16	300070	碧水源	999,119.00	0.34

注：表中“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300070	碧水源	9,910,034.76	3.35
2	300156	神雾环保	8,723,000.40	2.95
3	601668	中国建筑	8,079,161.00	2.73
4	601988	中国银行	4,713,200.00	1.59
5	601088	中国神华	4,567,097.38	1.54
6	601398	工商银行	4,561,400.00	1.54
7	300197	铁汉生态	4,407,475.03	1.49
8	002202	金风科技	4,074,115.68	1.38
9	600066	宇通客车	3,246,306.00	1.10
10	300027	华谊兄弟	2,744,347.00	0.93
11	000063	中兴通讯	2,611,001.00	0.88
12	600054	黄山旅游	2,154,435.96	0.73
13	600519	贵州茅台	2,021,577.00	0.68
14	000333	美的集团	1,388,795.00	0.47
15	002035	华帝股份	1,046,267.00	0.35
16	601328	交通银行	929,036.00	0.31

注：表中“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	59,832,820.46
卖出股票收入（成交）总额	65,177,249.21

注：表中“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	183,945,000.00	84.81
	其中：政策性金融债	183,945,000.00	84.81
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）	11,432,426.22	5.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,377,426.22	90.09

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	160206	16 国开 06	400,000	38,896,000.00	17.93
2	150209	15 国开 09	300,000	30,096,000.00	13.88
3	180208	18 国开 08	300,000	30,045,000.00	13.85
4	140228	14 国开 28	300,000	30,039,000.00	13.85
5	170209	17 国开 09	200,000	20,042,000.00	9.24

## 7.7 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。

## 7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

### 7.11.3 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

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。

### 7.12.2

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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	51,800.92
2	应收证券清算款	296,463.19

3	应收股利	-
4	应收利息	3,079,208.91
5	应收申购款	25,570.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,453,043.02

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	123003	蓝思转债	1,016,800.12	0.47
2	128024	宁行转债	1,046.10	0.00

#### 7.12.5 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。

#### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
6,096	19,886.44	52,267,925.08	43.12%	98,959,805.71	81.63%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员	45,009.24	0.04%

持有本基金		
-------	--	--

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008年11月5日）基金份额总额	787,576,971.03
本报告期期初基金份额总额	163,069,089.65
本报告期基金总申购份额	23,440,892.94
减：本报告期基金总赎回份额	65,282,251.80
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	121,227,730.79

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人未发生重大人事变动。基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，未改聘会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2018 年 5 月 31 日中国证券监督管理委员会上海监管局就本公司持有子公司天治北部资产管理有限公司的股权比例持续低于 51% 的情况出具了《关于对天治基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2018]41 号），并对相关责任人采取监管谈话的行政措施。

本公司高度重视整改工作，迅速制定了整改方案并落实，报告期内我司根据相关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会的要求进行了积极整改，与相关方签订了股权转让协议，并支付了股权转让款，报告期末，股权变更的工商登记手续尚在办理中。

报告期内托管人及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投	1	69,297,646.90	55.43%	64,536.67	55.97%	-
国金证券	1	55,712,422.77	44.57%	50,770.93	44.03%	-
华西证券	1	-	-	-	-	-

中银国际	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-

注：1、佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

## 2、基金专用交易单元的选择标准和程序：

- (1) 经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

3、报告期内本基金无租用券商交易单元变更情况。

## 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投	97,059,117.87	79.30%	275,400,000.00	100.00%	-	-
国金证券	25,342,874.70	20.70%	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	20180101-20180630	46,787,572.15	-	-	46,787,572.15	38.59%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

#### 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 38.59%，存在持有人大额赎回带来的流动性风险。根据份额持有人的结构和特点，本基金的投资组合已经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。

## 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2018 年 3 月 24 日，在指定媒体上刊登了《天治基金管理有限公司关于公司旗下公开募集证券投资基金收取短期赎回费的提示性公告》。

2、2018 年 3 月 30 日，在指定媒体上刊登了《天治基金管理有限公司关于天治稳健双盈债券型证券投资基金修改基金合同的公告》。

天治基金管理有限公司  
2018 年 8 月 27 日