

天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 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

报告送出日期：2016 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合（LOF）
场内简称	天治核心
交易代码	163503
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,389,842,119.60 份
投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票，并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数（富时中国 A200 指数）的业绩表现，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的，以“核心—卫星”策略作为股票投资的总体策略。“核心—卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合，核心组合通过跟踪指数进行被动投资，控制投资组合相对于市场的风险；卫星组合通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数（富时中国 A200 指数），卫星组合用于优选中小型成长公司股票。

业绩比较基准	富时中国 A 全指×75%+富时中国国债指数×25%。
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的混合型基金，风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。
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

§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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-17,281,758.38
2. 本期利润	-43,490,542.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0314
4. 期末基金资产净值	650,042,589.84
5. 期末基金份额净值	0.4677

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。

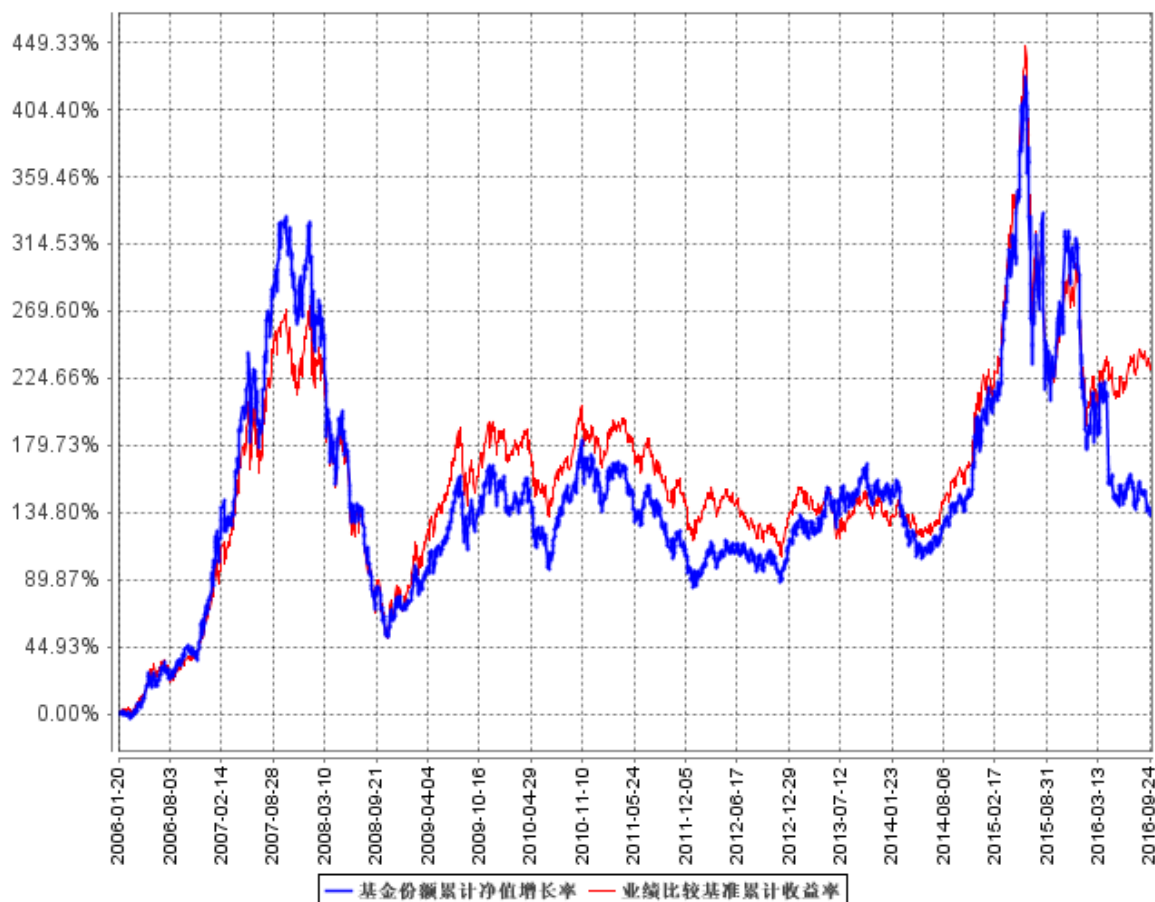
3.2 基金净值表现

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	-6.33%	1.08%	2.29%	0.64%	-8.62%	0.44%

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

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		
许家涵	权益投资部总监、公司投资副总监、本基金基金经理	2015年6月2日	-	11	经济学学士，具有基金从业资格。 2005年7月至2007年9月就职于吉林省信托有限责任公司任自营资金部职员，2007年9月至今就职于天治基金管理有限公司，历任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部

					总监，现任权益投资部总监、公司投资副总监。
--	--	--	--	--	-----------------------

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《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》、《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）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

回顾三季度走势，7 月 A 股先扬后抑，在 6 月美联储议息、英国脱欧及 MSCI 等风险因素落地后迎来反弹，随后大盘因“银行理财分类监管”新规受到冲击，打破场外资金入场逻辑的预期。8 月指数受益供给侧改革持续推进、深港通蓄势待发而再度走高，但增量资金的匮乏与存量博

弈的消耗均制约指数上行，3100 点难以突破。9 月市场人气日渐低迷，金融资产去泡沫、去杠杆与监管层面持续趋严等因素降低了风险偏好，市场观望气氛浓厚，缩量调整。

宏观方面，三季度主要经济指标平稳增长，政府继续推进供给侧改革，同时推出了一系列稳增长措施，供给侧改革促进经济中积极因素增多，经济增长略超市场预期，消费品零售增速下降幅度减缓，总体消费增速基本平稳；固定资产投资增速企稳，结构继续优化；进出口降幅持续收窄，外贸形势依然严峻；工业增长趋稳，第三产业增速略有放缓，CPI 超预期回落，PPI 降幅继续收窄。

根据产品设计对资产配置的要求，本基金三季度继续执行了大小盘个股相对均衡的配置策略，由于 A200 个股表现较弱，非 A200 组合弹性较大，导致阶段回撤有所扩大，没有为投资者带来投资收益，作为基金经理，需要深刻总结。四季度，随着深港通落地、养老金入市等刺激，预计蓝筹股将有所表现，本基金将通过积极把握政策导向，并精选低估值、高成长个股，争取迎头赶上，努力为投资者创造持续稳定的收益。

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 0.4677 元，报告期内本基金份额净值增长率为-6.33%，业绩比较基准收益率为 2.29%，低于同期业绩比较基准收益率 8.62%。

§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	609,353,088.16	90.91
	其中：股票	609,353,088.16	90.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	58,976,237.95	8.80
8	其他资产	1,971,475.59	0.29
9	合计	670,300,801.70	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	122,647,911.05	18.87
C	制造业	136,925,173.80	21.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,494,750.11	2.85
F	批发和零售业	32,547.63	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,513,200.00	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,974,379.77	2.15
J	金融业	286,473,668.56	44.07
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	29,291,457.24	4.51
S	综合	-	-
	合计	609,353,088.16	93.74

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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	603993	洛阳钼业	9,900,000	36,729,000.00	5.65
2	600188	兖州煤业	2,739,984	34,112,800.80	5.25
3	000776	广发证券	1,960,000	32,085,200.00	4.94
4	601688	华泰证券	1,780,000	31,951,000.00	4.92
5	600576	万家文化	1,579,906	29,291,457.24	4.51
6	601198	东兴证券	1,189,789	26,127,766.44	4.02

7	002500	山西证券	1,700,000	23,783,000.00	3.66
8	000728	国元证券	1,149,962	23,516,722.90	3.62
9	600999	招商证券	1,251,653	21,515,915.07	3.31
10	601225	陕西煤业	3,449,881	19,629,822.89	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

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

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,461,982.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,416.47
5	应收申购款	486,077.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,971,475.59

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	1,383,672,738.53
报告期期间基金总申购份额	26,307,546.51
减：报告期期间基金总赎回份额	20,138,165.44
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	1,389,842,119.60
-------------	------------------

§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

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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 设立等相关批准文件
- 2、天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同
- 3、天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 招募说明书
- 4、天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 托管协议
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 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。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2016 年 10 月 26 日