天治转型升级混合型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告

2020 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

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治转型升级混合
交易代码	007084
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	25,202,039.77 份
投资目标	本基金主要投资于转型升级主题相关股票，通过精选个股和严格的风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，通过定性与定量相结合的方法，综合考虑宏观经济、市场面、政策面等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金的转型升级主题指的是在国家经济结构转型、经济体制转型及产业升级的大趋势中所不断涌现出的行业投资机会。本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内部通过定量与定性相结合的分析方法选筛选个股。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期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+1 年期定期存款利率（税

	后）×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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（ 2020 年 4 月 1 日 － 2020 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	1,219,161.19
2.本期利润	9,447,093.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.3618
4.期末基金资产净值	36,541,742.53
5.期末基金份额净值	1.4500

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。

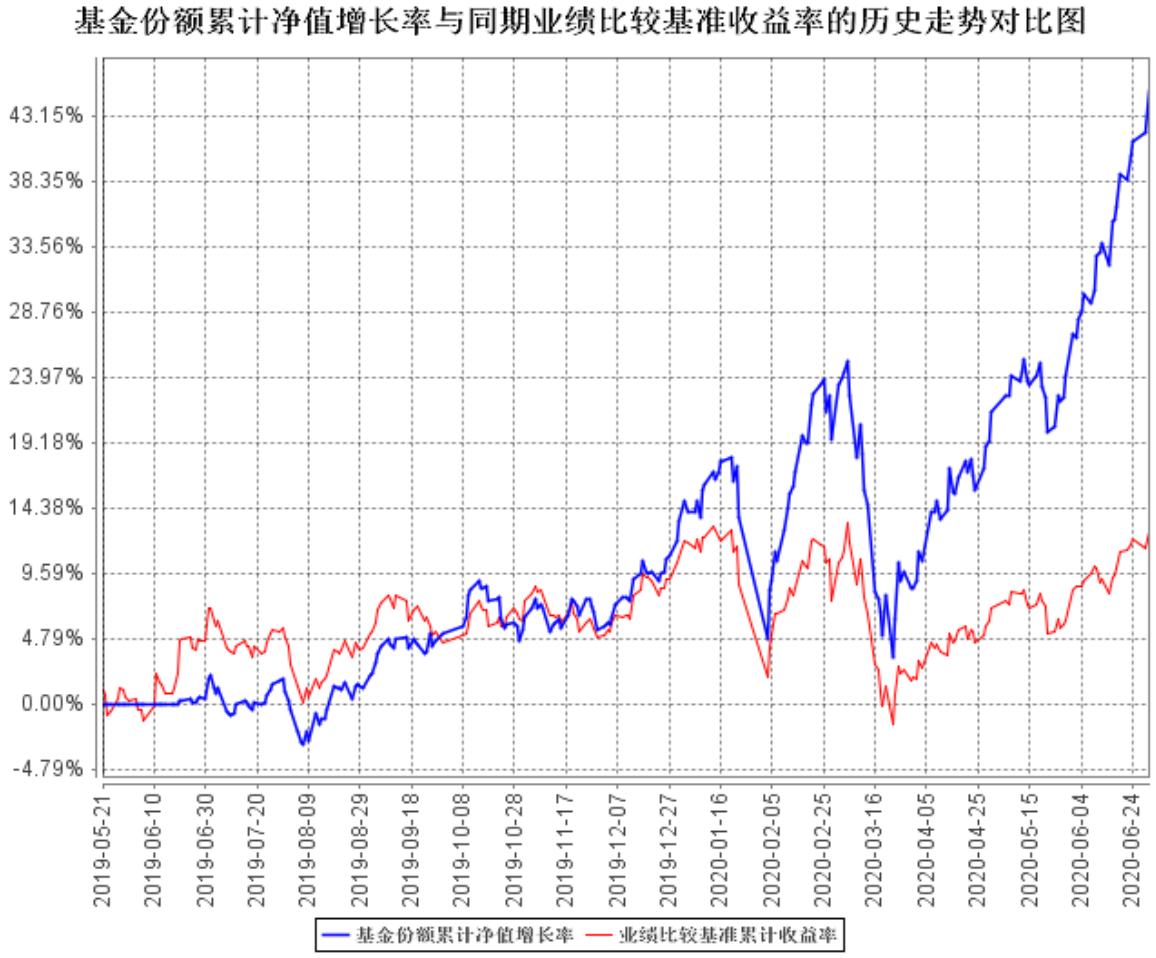
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	33.63%	1.12%	10.37%	0.72%	23.26%	0.40%
过去六个月	27.80%	1.71%	1.69%	1.22%	26.11%	0.49%
过去一年	44.34%	1.29%	7.66%	0.98%	36.68%	0.31%
自基金合同生效起至今	45.00%	1.22%	12.64%	0.97%	32.36%	0.25%

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		
胡耀文	本基金基金经理、天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2019 年 5 月 21 日	-	10 年	金融学硕士研究生，具有基金从业资格。2010 年 2 月至 2013 年 9 月就职于东方证券股份有限公司任高级研究员，2013 年 9 月至今就职于天治基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治转型升级混合型证券投资基金基金合同》、《天治转型升级混合型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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，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

2020 年二季度，全球流动性在疫情扩散中不断释放，中国较其他欧美国家力度有节制、有节奏、有定力。在党的领导下，中国疫情一直在可控的范围内，经济复苏稳步推进，目标明确且稳定性和韧性较强。

虽然国内外经济下行压力巨大，本基金发现经济结构上的亮点也不少。疫情对每个行业和公

司都是一次压力测试，优秀的产业壁垒和高效的组织能力都在这次考验中脱颖而出。不难发现，优秀公司在本次经济下行中获取了更多的市场份额，夯实了自身的生态圈。本基金相信马太效应会在很多行业愈演愈烈，全球流动性扩张也会提高全球核心资产的整体估值。经济永远是波动的，本基金更加关注经济结构调整带来的机会。本基金认为本次疫情正在加速产业出清和结构性升级，二季度很多涨幅较大的个股都在阐述同样的逻辑。中国头部企业的市场份额还在不同程度地提升，供给侧逻辑已经成为市场关注的焦点。本基金致力于挖掘那些有望获得更多市场份额的优秀企业陪伴他们成长。本基金还会坚持同样的策略，挖掘更多具备更高性价比和成长空间的公司。

风险警示：经济企稳后充裕的流动性可能会有变化，地缘政治问题带来的不确定性等

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 1.4500 元，报告期内本基金份额净值增长率为 33.63%，业绩比较基准收益率为 10.37%，高于同期业绩比较基准收益率 23.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续 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 2019 年 10 月 14 日至 2020 年 6 月 30 日。本基金管理人已于 2020 年 1 月 8 日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。

§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	34,329,442.73	93.66
	其中：股票	34,329,442.73	93.66
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	2,198,376.32	6.00
8	其他资产	123,631.74	0.34
9	合计	36,651,450.79	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	21,654,664.88	59.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,256.72	0.01
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	1,180,311.13	3.23
J	金融业	1,200,160.00	3.28
K	房地产业	3,259,320.00	8.92
L	租赁和商务服务业	2,926,570.00	8.01
M	科学研究和技术服务业	1,352,400.00	3.70
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	2,750,760.00	7.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	34,329,442.73	93.95

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	002475	立讯精密	60,000	3,081,000.00	8.43
2	601888	中国中免	19,000	2,926,570.00	8.01

3	300347	泰格医药	27,000	2,750,760.00	7.53
4	601966	玲珑轮胎	135,000	2,727,000.00	7.46
5	002271	东方雨虹	60,500	2,458,115.00	6.73
6	000002	万科 A	88,000	2,300,320.00	6.30
7	600585	海螺水泥	40,000	2,116,400.00	5.79
8	002833	弘亚数控	70,000	1,717,100.00	4.70
9	603338	浙江鼎力	21,000	1,591,170.00	4.35
10	000661	长春高新	3,400	1,480,020.00	4.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	15,730.47
2	应收证券清算款	93,999.77
3	应收股利	-
4	应收利息	455.30
5	应收申购款	13,446.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,631.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	27,152,430.48
报告期期间基金总申购份额	487,716.13
减:报告期期间基金总赎回份额	2,438,106.84
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	25,202,039.77

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

类别	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
个人	1	20200401-20200630	19,000,560.00	-	-	19,000,560.00	75.39%
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，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，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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治转型升级混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治转型升级混合型证券投资基金基金合同

3、天治转型升级混合型证券投资基金招募说明书

4、天治转型升级混合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

2020 年 7 月 21 日