
天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

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:2020 年 10 月 28 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§5 投资组合报告	7
5.1 报告期末基金资产组合情况	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	9
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	9
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	9
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息	11
8.1 影响投资者决策的其他重要信息	11
§9 备查文件目录	11
9.1 备查文件目录	11
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	12

§ 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2020年10月23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2020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
基金主代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月06日
报告期末基金份额总额	8,499,422.61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

	<p>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，提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p>
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	上海银行股份有限公司

§ 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07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	2,601,433.04
2. 本期利润	1,881,214.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2041
4. 期末基金资产净值	17,764,103.56
5. 期末基金份额净值	2.090

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	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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	9.94%	1.79%	4.15%	0.85%	5.79%	0.94%
过去六个月	32.11%	1.54%	15.38%	0.72%	16.73%	0.82%
过去一年	39.61%	1.63%	21.47%	0.71%	18.14%	0.92%
过去三年	22.94%	1.44%	31.84%	0.71%	-8.90%	0.73%
自基金合同生效起至今	22.58%	1.31%	38.42%	0.63%	-15.84%	0.68%

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

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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		
尹维	研究总监、本基金基金经	2015-	-	10	硕士研究生，具有基金从

国	理	03-27		年	业资格。2010年8月至今就职于天治基金管理有限公司，曾任助理研究员、行业研究员、研究发展部总监助理、研究发展部副总监。
---	---	-------	--	---	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治新消费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 报告期内基金的投资策略和运作分析

经过上半年“疫情”模式下对经济的打击之后，三季度国内经济开始明朗，但是海外疫情一直高居不下，并且叠加着中美在科技领域摩擦的升级都影响着大类资产的走势。随着国内疫情得到有效控制，前期逆周期政策和宽松的流动性带动三季度国内经济进一步修复，除人员密集接触行业外的主要行业经济指标逐步恢复到去年同期水平，8月工业增加值同比增长5.6%，已达到2019年均值；限额以上消费增速基本恢复到疫情前，固

定资产投资累计同比转正，出口增速持续回升。经济活动逐步恢复常态的背景下，前期大幅宽松的货币政策逐步收敛，央行货币政策现阶段强调精准导向，超储率偏低叠加地方债发行情形下，流动性环境偏紧，三季度同业存单利率持续上行，十年期国债利率由 2.84% 上行至 3.14%，海外美联储危机时期的货币政策工具也逐步退出。8 月以来海外新冠疫情二次爆发，与第一波疫情相比，由于对疫情认识水平和防护措施的进步，致死率处于偏低的水平，采取封锁经济的极端措施概率较小，但部分区域确诊人数创新高、防控措施趋严仍会对经济修复的斜率产生影响。中美贸易和科技领域的摩擦是三季度影响市场风险偏好重要因素，无论美国大选结果如何，中美之间的摩擦和冲突具有长期性，是未来持续可能对市场风险偏好产生影响的一个变量。

在这种宏观背景下，上半年受到压制的顺周期板块有一定的表现，综合盈利修复、流动性边际趋紧、利率上行的背景下，A 股板块间极端的估值差异得到一定收敛，PPI 同比上行的情形下，价值和周期板块相对成长股在三季度具有超额收益。内需板块中免税、食品饮料仍然表现较好，顺中期中军工、汽车、化工、非银、建材、机械等板块也有较大的超额收益，成长板块新能源一枝独秀，而受到科技战压制的通信等板块表现较差。债券市场在经济修复的过程中，利率上行表现不及权益市场。

本基金在三季度延续了之前的配置思路，尽量避免受到中美科技战影响的行业，仍然以“弱周期消费”和“科技成长”两条主线进行投资安排，减持了估值相对较高的医药行业的配置，适当增加了一部分受益于经济复苏的优质标的。本基金在三季度虽然跑赢基准，但是整体超额收益并不明显，净值有所波动，其中在新能源、消费电子、白酒、食品、交运、家电等板块取得了超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治新消费混合基金份额净值为 2.090 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 9.94%，同期业绩比较基准收益率为 4.15%，高于同期业绩比较基准收益率 5.79%。

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 2016 年 7 月 6 日至 2020 年 9 月 30 日。本基金管理人已于 2016 年 9 月 30 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	15,278,301.94	85.20
	其中：股票	15,278,301.94	85.20

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	1,556,393.09	8.68
8	其他资产	1,096,648.40	6.12
9	合计	17,931,343.43	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	10,772,759.03	60.64
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	109,249.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	1,136,800.00	6.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,104,565.91	6.22
J	金融业	595,804.00	3.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	936,348.00	5.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	622,776.00	3.51
S	综合	-	-
	合计	15,278,301.94	86.01

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	002352	顺丰控股	14,000	1,136,800.00	6.40
2	002475	立讯精密	18,649	1,065,417.37	6.00
3	600519	贵州茅台	600	1,001,100.00	5.64
4	002241	歌尔股份	23,600	954,148.00	5.37
5	601888	中国中免	4,200	936,348.00	5.27
6	000858	五粮液	4,000	884,000.00	4.98
7	600690	海尔智家	40,500	883,710.00	4.97
8	600031	三一重工	30,000	746,700.00	4.20
9	300750	宁德时代	3,400	711,280.00	4.00
10	601966	玲珑轮胎	24,000	700,800.00	3.95

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

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	53,443.55
2	应收证券清算款	1,041,099.01
3	应收股利	-
4	应收利息	315.64
5	应收申购款	1,790.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,096,648.40

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,168,846.51
报告期期间基金总申购份额	435,242.15
减：报告期期间基金总赎回份额	2,104,666.05
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	8,499,422.61

§ 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 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、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治新消费灵活配置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10月28日