
天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月15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2024年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年07月15日
报告期末基金份额总额	43,654,666.40份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上，进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选；股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业，通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析，精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+1年期定期存款利率(税后)×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，

	属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	1,688,708.45
2.本期利润	-1,210,668.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279
4.期末基金资产净值	27,673,014.20
5.期末基金份额净值	0.6339

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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	-4.17%	1.43%	-0.87%	0.38%	-3.30%	1.05%
过去六个月	-9.38%	1.36%	0.79%	0.45%	-10.17%	0.91%
过去一年	-28.93%	1.18%	-4.37%	0.44%	-24.56%	0.74%
过去三年	-56.89%	1.13%	-18.26%	0.52%	-38.63%	0.61%
过去五年	-1.00%	1.21%	-1.45%	0.57%	0.45%	0.64%
自基金合同生效起至今	-17.63%	1.02%	57.79%	0.64%	-75.42%	0.38%

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		
梁莉	研究发展部副总监、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、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2022-01-29	-	13年	硕士研究生，具有基金从业资格。2011年5月至2015年6月于东北证券上海研究咨询分公司任研究员。2015年7月加入天治基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、专户投资部投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选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

2024年上半年国内外经济总体处于改善趋势，全球制造业PMI持续处于荣枯线以上。国内经济弱复苏，地产和基建相对偏弱，出口和制造业投资是亮点。海外美国宽财政背景下经济维持韧性，制造业底部改善，劳动力市场仍然稳健。二季度商品大幅上涨后回落，其中铜铝和黄金均大幅上涨，原油小幅下跌，A股市场有色和化工板块二季度表现相对较好。本基金在二季度重点配置有色和化工板块，看好供给受限、需求修复情形下商品价格中枢抬升的投资机会。

往后看，虽然二季度商品上涨后有一定回落，但商品供给端受限的逻辑仍然未变。铜矿2024年增量低于预期，2025年增量进一步下滑，国内铝产能受政策天花板约束，海外部分化工品产能逐步退出。需求端，从历史上看，商品价格的整体走势和全球经济相关性较强，虽然国内经济总量弹性有限，但全球范围内制造业重构、电网投资以及新兴市场国家经济增长是有色和化工实物需求的主要驱动因素。当前全球制造业PMI整体处

于底部区域，预计美联储四季度可能降息。随着全球范围内降息央行的数量逐步增加，金融条件总体趋于宽松，全球制造业中期仍维持上行趋势，商品价格有进一步上行的空间。从金融属性角度看，当前美国债务水平处于历史高位，大选年美国财政支出维持较快增速，美国不可持续的高额政府债务将削弱美元信用体系，美元贬值将带来实物商品价格重估。因此，本基金当前继续看好有色化工板块的投资机会。

三季度，本基金将继续重点围绕有色化工等周期板块做重点配置，并严格对市场出现的各项风险做好评估和控制，在控制好基金回撤的基础上，不断动态调整组合个股的风险收益比来获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治趋势精选混合基金份额净值为0.6339元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2022年7月29日至报告期末，本基金资产净值低于五千万元，存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形；基金管理人已向监管部门报告并提出解决方案。

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	26,012,453.60	93.27
	其中：股票	26,012,453.60	93.27
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	1,791,604.00	6.42
8	其他资产	84,085.97	0.30
9	合计	27,888,143.57	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	7,909,212.60	28.58
C	制造业	17,478,241.00	63.16
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	625,000.00	2.26
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	-	-
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	26,012,453.60	94.00

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	601600	中国铝业	112,000	854,560.00	3.09
2	603993	洛阳钼业	93,900	798,150.00	2.88
3	601899	紫金矿业	42,900	753,753.00	2.72
4	603225	新凤鸣	46,000	717,140.00	2.59
5	002532	天山铝业	88,000	713,680.00	2.58
6	002155	湖南黄金	38,600	698,660.00	2.52
7	000960	锡业股份	45,000	697,050.00	2.52
8	002895	川恒股份	37,300	682,963.00	2.47
9	600426	华鲁恒升	25,500	679,320.00	2.45
10	000603	盛达资源	55,600	657,748.00	2.38

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中，川恒股份的发行主体在报告编制日前一年内曾受到福泉市综合行政执法一大队的处罚；华鲁恒升的发行主体在报告编制日前一年内曾受到山东省市场监督管理局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	28,102.18
2	应收证券清算款	55,406.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	577.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,085.97

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	43,340,525.74
报告期期间基金总申购份额	615,403.98
减：报告期期间基金总赎回份额	301,263.32
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	43,654,666.40

§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
个人	1	20240401-20240630	23,695,159.39	0.00	0.00	23,695,159.39	54.28%
产品特有风险							
<p>本基金报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在持有人一次性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做出相应调整，减少流动性不佳资产的配置，增加流动性较好资产的配置，目前组合中流动性较好的资产比例较高，20%以上份额持有人一次性赎回对本基金的流动性影响有限。</p>							

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、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治趋势精选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-上海市云锦路701号西岸智塔东塔19楼。

9.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

2024年07月18日