

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 20 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 2015 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 2015 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
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	6,581,431,024.67 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	一年期银行定期存款利率（税后）+ 1%。
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（2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	87,188,295.63
2. 本期利润	157,055,836.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0419
4. 期末基金资产净值	6,854,313,931.20
5. 期末基金份额净值	1.041

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。

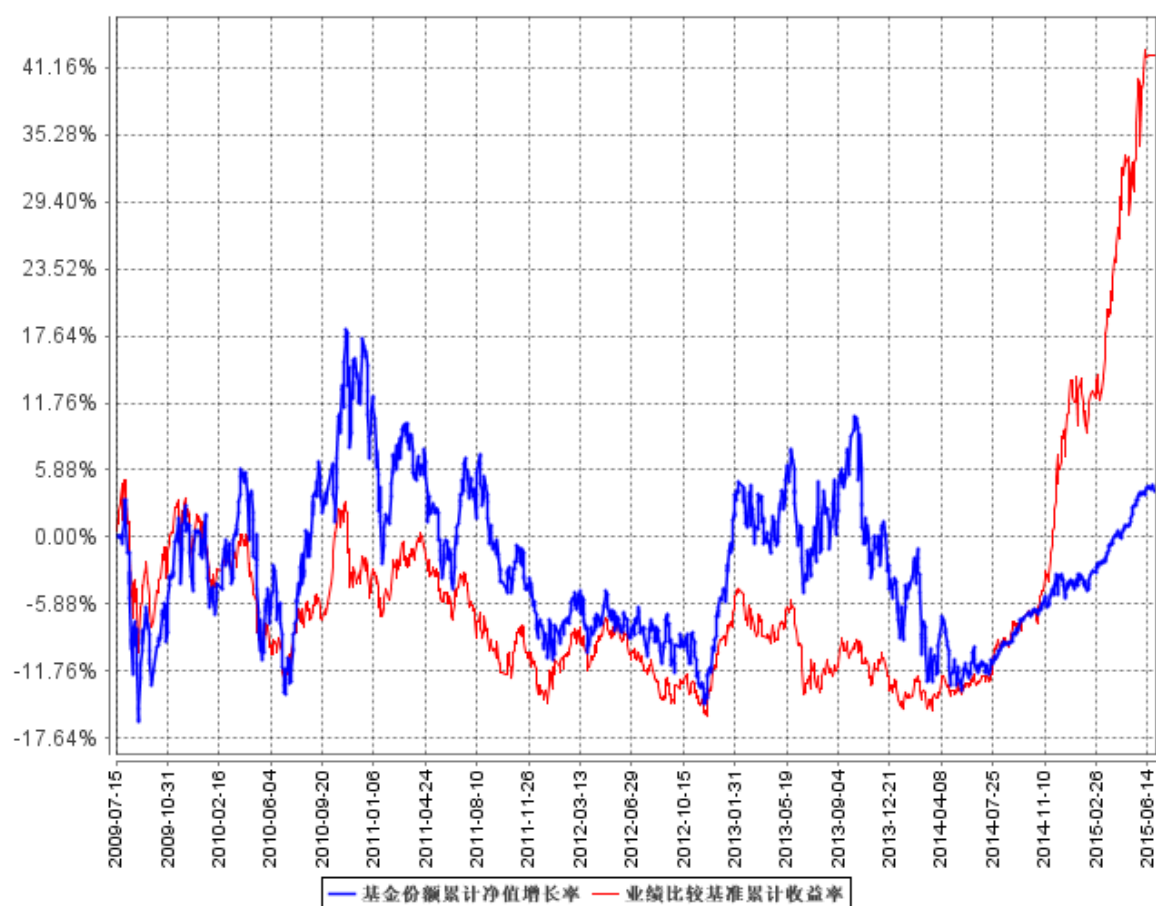
3.2 基金净值表现

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	4.73%	0.16%	18.29%	0.98%	-13.56%	-0.82%

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		
尹维国	本基金基金经理、研究发展部副总监、天治成长精选股票型证券投资基金基金经理。	2015 年 2 月 17 日	—	4	2010 年 8 月至今就职于天治基金管理有限公司，历任助理研究员、行业研究员、研究发展部总监助理，现任研究发展部副总监、天治成长精选股票型证券投资基金基金经理、本基金的基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年第二季度 A 股市场总体延续了之前的上涨态势，但是在季度末创下 5178.19 点的高位后股指开始大幅回撤，并且市场震荡加剧。本报告期内，天治趋势精选延续了一季度的总体投资策略，主要以投资新股和固定收益类标的为主，净值稳步提升，但是进入 6 月份之后，A 市场的震荡调整对投资新股的策略同样产生了一定的影响，主要表现在次新股的涨幅和新股的中签率上。

目前的新股发行政策是经过多次修改后最有利于市场参与者的，被业内评价为是证监会成立以来最彻底的一次新股发行市场化改革。在推出注册制之前，存量新股的发行仍将按照目前的形式进行，控制新股的合理发行价格，让投资者取得低风险的稳定收益。我们判断，在经济尚未企稳、通胀水平较低的情况下，央行的货币政策仍然有宽松的空间，市场流动性仍将保持较为充裕的状态，因此，下半年债市表现仍然可以期待，其中，长端利率债、三年内的中高等级信用债、老城投债都将有比较好的投资机会。

本基金作为灵活配置的平衡型基金品种，在控制风险敞口及净值回撤幅度的前提下，注重通过灵活配置、结构切换来寻求获得超额收益。

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 1.041 元，报告期内本基金份额净值增长率为 4.73%，业绩比较基准收益率为 18.29%。

§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	221,164,101.55	3.22
	其中：股票	221,164,101.55	3.22
2	固定收益投资	316,355,660.00	4.60
	其中：债券	316,355,660.00	4.60
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	650,001,375.00	9.45
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,591,312,140.76	66.77
7	其他资产	1,097,230,343.82	15.96
8	合计	6,876,063,621.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,635,059.25	0.02
C	制造业	161,899,884.59	2.36

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,272,997.56	0.50
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,527,315.04	0.04
H	住宿和餐饮业	7,447,586.20	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,512,460.04	0.04
J	金融业	9,518,780.00	0.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.01
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	221,164,101.55	3.23

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	002749	国光股份	643,999	54,115,235.97	0.79
2	601985	中国核电	1,793,408	23,439,842.56	0.34
3	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.30
4	300393	中来股份	252,605	16,293,022.50	0.24
5	000039	中集集团	350,000	11,305,000.00	0.16
6	300228	富瑞特装	108,910	9,901,008.10	0.14
7	300443	金雷风电	65,566	9,571,324.68	0.14
8	600754	锦江股份	249,919	7,447,586.20	0.11
9	300436	广生堂	47,297	7,065,698.83	0.10
10	300389	艾比森	150,234	6,727,478.52	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	315,812,540.00	4.61
	其中：政策性金融债	315,812,540.00	4.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	543,120.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	316,355,660.00	4.62

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018001	国开 1301	3,082,000	315,812,540.00	4.61
2	113008	电气转债	3,000	543,120.00	0.01

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	96,237.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,530,612.35
5	应收申购款	1,087,603,493.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,097,230,343.82

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002749	国光股份	54,115,235.97	0.79	认购新发行证券
2	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.30	认购新发行证券
3	300393	中来股份	16,293,022.50	0.24	认购新发行证券
4	300228	富瑞特装	9,901,008.10	0.14	重大事项停牌
5	300443	金雷风电	9,571,324.68	0.14	认购新发行证券
6	300436	广生堂	7,065,698.83	0.10	认购新发行证券

7	300389	艾比森	6,727,478.52	0.10	认购新发行证券
---	--------	-----	--------------	------	---------

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	1,805,394,058.62
报告期期间基金总申购份额	4,837,060,937.20
减:报告期期间基金总赎回份额	61,023,971.15
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	6,581,431,024.67

§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

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

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2015 年 7 月 20 日