天治新消费灵活配置混合型证券投资基金
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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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

转型后：

基金简称	天治新消费混合
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	16,430,643.07 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。 2、股票投资策略

	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。在基本面上，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。 （1）本基金对新消费主题的界定 我国消费结构正在发生深刻变化，以消费新热点、消费新模式为主要内容的消费升级，将引领相关产业、基础设施和公共服务投资迅速成长，拓展未来发展新空间。本基金所界定的新消费，不仅包括传统狭义的实物消费和劳务消费，还包括受益于我国消费结构变化及消费升级的新消费领域。 传统狭义的消费行业是指生产消费品的行业。按消费对象划分可分为两类：一类是实物消费，即以商品形式存在的消费品的消费。另一类是劳务消费，即以劳务形式存在的消费品的消费。 新消费领域包括如下方面： 服务消费。如职业技能培训、文化艺术培训等教育培训消费，健康管理、体育健身、高端医疗、生物医药等健康消费，家政服务和老年用品、照料护理等养老产业及适老化改造，动漫游戏、创意设计、网络文化、数字内容等新兴文化产业的消费。 信息消费。如云计算、大数据、物联网等基础设施建设，以及可穿戴设备、智能家居等智能终端相关技术研发和产品服务。 绿色消费。如生态农业、新能源、节能节水、资源综合利用、环境保护与污染治理、生态保护与修复等领域。 时尚消费。如消费者体验、个性化设计、柔性制造等相关的产业。还有通用航空、邮轮等传统高端消费。 品质消费。随着居民收入水平不断提高，广大消费者特别是中等收入群体对消费质量提出了更高要求，更加安全实用、更为舒适美观、更有品味格调的品牌商品消费发展潜力巨大。这类消费涉及几乎所有传统消费品和服务，将会带动传统产业改造提升和产品升级换代。 农村消费。农村消费在交通通信、文化娱乐、绿色环保、家电类耐用消费品和家用轿车等方面还有很大提升空间。适宜农村地区的分布式能源、农业废弃物资源化综合利用和垃圾污水处理设施、农村水电路气信息等基础设施建设改造投资潜力巨大。 （2）个股投资策略 本基金采取定性和定量相结合的分析方法，结合消费行业的特点，对评估备选公司进行研究，从中选

	择具有核心竞争优势和长期持续增长模式的公司，从而确定基金的股票组合。 1）定性分析 内生增长分析：即通过分析公司的商业模式、竞争优势、行业前景等方面来选择业绩增速最快、持续性更强的公司。 ①商业模式——从价值价值定位、目标市场、营销方式、管理体制、组织结构、业务流程、盈利能力、扩张潜力等方面研判备选公司的增长持续性、利润弹性以及扩张潜力，从中寻找商业模式独特、具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展的企业。 ②竞争优势——从品牌、渠道、管理等方面研判挑选出优势公司。 ③行业前景——从行业规模、行业景气周期、增长速度、行业竞争格局等方面分析，重点关注“互联网+”、国家政策支持受益行业中的优质公司。 外延增长分析：即发掘具有资金优势、能通过上市、并购重组等方式实现外延式扩张的企业，以及有被并购后有投资价值的公司，从而配置股票池。 ①上市和并购重组——发掘消费行业中具有资金优势的，通过整体上市、并购（包括规模型购并、功能型购并、组合型购并、产业型购并）、战略参股、战略性资产剥离等事件的公司，研判其是否可以借机实现公司经营规模扩张、业绩增长和估值溢价。 ②被并购价值——发觉由于各种外部原因，企业价值被明显低估，可能被并购，并且被并购后，经营能力得到改善、估值上升的公司。 2）定量分析 在精选消费行业股票的基础上，本基金采用以下方法分析其估值水平：市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市销率法（P/S）、近三年平均净资产收益率（ROE）、近三年平均资本回报率（ROIC）、市盈率－长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入(EV/SALES)、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）等。通过估值水平分析，发掘出价值被低估或估值合理的股票。 3、债券投资策略 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。 本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券整体流动性相对较差，且整体信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中，应采取更为谨慎的投资策略。本基金投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。 4、权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 5、资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。 6、股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值或期限套利等操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。 今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。
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

转型前：

基金简称	天治成长精选混合
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	28,489,297.15 份
投资目标	本基金通过精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票，以追求持续稳健的超额收益。
投资策略	本基金综合运用灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券策略。在组合构建上，本基金采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”股票投资策略相结合的方式。通过精选持续性成长、趋势性成长和周期性成长股票，不断优化组合，追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深 300 成长指数收益率×75%＋中证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金属于主动投资的混合型基金，风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2016 年 7 月 6 日 － 2016 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-1,816,386.58
2.本期利润	-2,712,108.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1582
4.期末基金资产净值	25,334,387.55
5.期末基金份额净值	1.542

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。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2016 年 7 月 1 日 － 2016 年 7 月 5 日 ）
1.本期已实现收益	14,011.34
2.本期利润	442,622.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	48,565,745.92
5.期末基金份额净值	1.705

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。

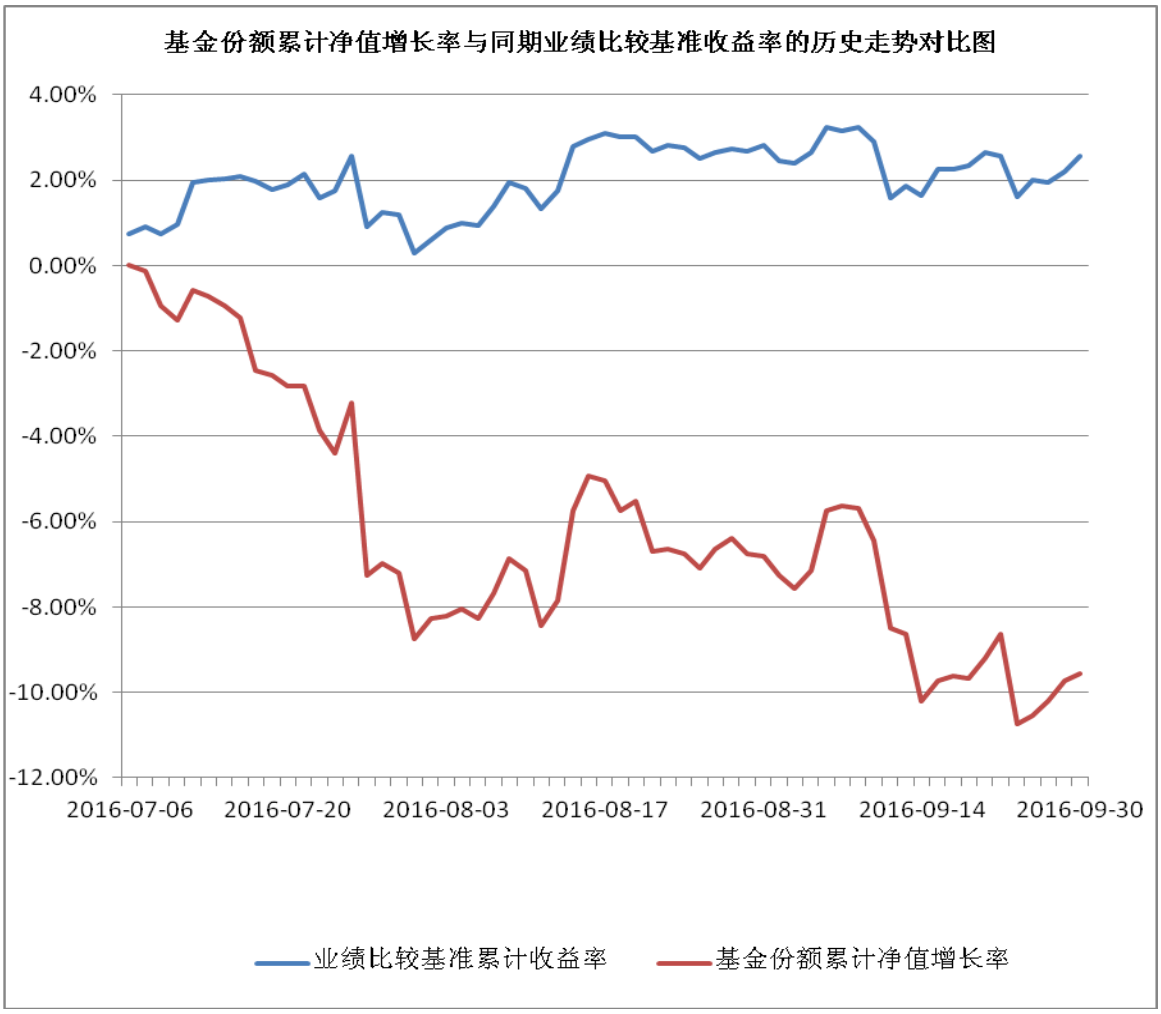
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现（转型后）

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
2016-7-6 至 2016-9-30	-9.56%	0.97%	2.56%	0.46%	-12.12%	0.51%

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

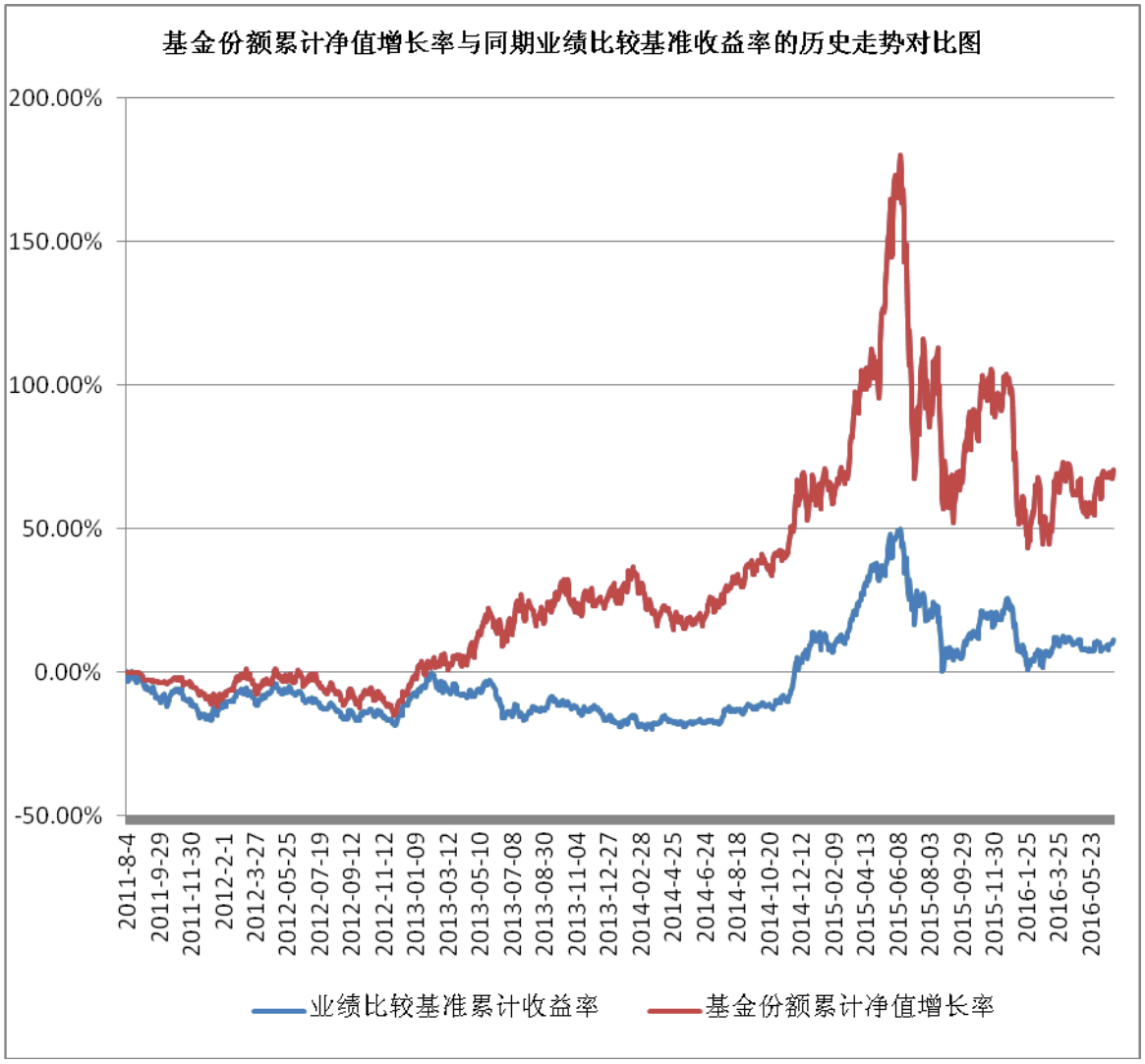


3.2 基金净值表现（转型前）

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
2016-7-1 至 2016-7-5	0.95%	1.28%	1.18%	0.79%	-0.23%	0.49%

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 （转型前）

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	研究发展部总监、本基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基	2015 年 3 月 27 日	-	6	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，现任研究发展部总监、本基金的基金经

	金基金经理。				理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 （转型后）

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	研究发展部总监、本基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015 年 3 月 27 日	-	6	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，现任研究发展部总监、本基金的基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

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》、《天治成长精选混合型证券投资基金基金合同》、《天治成长精选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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度整体宏观环境相对平稳，在经济减速的大背景下，房地产再次“托底”经济，全国房地产景气度持续高涨。政策方面，国企改革和供给侧改革持续推进、PPP 政策暖风频吹，项目加速落地。部分中观数据短期企稳形成局部亮点，基建投资有支撑、地产投资反弹、消费中汽车销售强劲，进出口窄幅波动，新增贷款结构较为不合理，物价水平比较平稳，但经济转型和稳增长之间的矛盾犹存。外围市场在经历了 6 月份英国脱欧之后的波动后，总体有所缓和，美联储加息时间点一再推迟，给 A 股市场提供了一个相对较好的外部环境。

三季度市场在监管风暴进一步趋严的大背景下，中小创表现弱于主板，行业和主题方面的结构性分化比较严重。三季度初市场的扰动因素主要是由私募监管新规和银监会对理财进入权益资产的限制，进入 8 月份在 G20 即将召开的背景下，维稳情绪较浓，但是进入 9 月份后市场较为低迷，上证退守 3000 点附近。

不同于上半年的投资主线，大消费版块相对走弱，受政策性影响比较大的新能源汽车版块回撤幅度较大，而地产以及地产后周期产业链、PPP 主题板块（园林、轨交、公用事业等）、电子产业链等持续升温。代表“新消费”的行业（文体教卫等）由于受到监管趋严的限制，外延的路径受阻，内生动力减弱的双重影响，总体市场表现较为平淡。

报告期内，本基金完成了产品改造，由“天治成长精选混合型基金”改为“天治新消费混合型基金”，投资范围由全行业投资转变为专注于“新消费”领域投资的主题性基金。产品改造期间对基金阶段性的操作产生了一定的影响，本基金在改造期间由于新能源汽车产业链的占比较高，对基金净值产生了一定影响。同时，在“新消费”领域的投资标的受到市场因素的影响，内生放缓、以及外延受限导致估值回落，超额收益不明显。本基金在电子、建筑、环保等领域取得了一定的超额收益。

综上所述，本基金已经完成产品改造，通过锁定收益和严格的交易策略更好在“新消费”领域持续为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止转型前报告期末（2016 年 7 月 1 日-2016 年 7 月 5 日），本基金份额净值为 1.705 元，份额净值增长率为 0.95%，业绩比较基准收益率为 1.18%，低于同期业绩比较基准收益率 0.23%。

截止转型后报告期末（2016 年 7 月 6 日-2016 年 9 月 30 日），本基金份额净值为 1.542 元，份额净值增长率为-9.56%，业绩比较基准收益率为 2.56%，低于同期业绩比较基准收益率 12.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续 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 4 日至 2016 年 9 月 29 日。本基金资产管理人已于 9 月 30 日向中国证监会报告了相关情况及解决方案。本基金报告期内基金份额持有人数在 200 人以上。

§5 投资组合报告

转型后：

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	23,541,438.00	87.13
	其中：股票	23,541,438.00	87.13
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	2,684,204.72	9.93
8	其他资产	794,149.26	2.94
9	合计	27,019,791.98	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	708,800.00	2.80
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,339,532.00	64.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	449,448.00	1.77
E	建筑业	719,810.00	2.84
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	2,050,380.00	8.09
J	金融业	616,460.00	2.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	571,500.00	2.26
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	2,085,508.00	8.23
S	综合	-	-
	合计	23,541,438.00	92.92

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沪港通投资股票。

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	002701	奥瑞金	155,000	1,553,100.00	6.13
2	600576	万家文化	70,200	1,301,508.00	5.14
3	002631	德尔未来	38,000	916,180.00	3.62
4	603008	喜临门	43,000	915,470.00	3.61
5	002271	东方雨虹	34,000	872,780.00	3.45
6	002372	伟星新材	47,000	812,630.00	3.21
7	300017	网宿科技	11,500	802,700.00	3.17
8	300144	宋城演艺	32,000	784,000.00	3.09
9	600418	江淮汽车	54,000	749,520.00	2.96

10	300207	欣旺达	47,800	738,510.00	2.92

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

2016 年 2 月 3 日，奥瑞金包装股份有限公司收到深圳证券交易所下发的《深圳证券交易所限制交易决定书》（2016）6 号：2015 年 6 月 20 日至 2015 年 7 月 8 日期间，公司及一致行动人以集中竞价交易方式累计增持“永新股份”16,794,810 股，占“永新股份”总股本的 5.16%。在买入“永新股份”股份达到 5%时，公司及一致行动人没有及时向中国证监会和深交所提交书面报告并披露权益变动报告书，在履行报告和披露义务前没有停止买入“永新股份”股份，违反了《证券法》第八十六条和《上市公司收购管理办法》第十三条的规定，属于《深圳证券交易所限制交易实施细则》第三条规定的情节严重的异常交易情形。深交所决定从 2016 年 2 月 4 日起至 2016 年 2 月 18 日止对相关证券账户采取限制交易措施，即限制相关账户在上述期间买入“永新股份”股份。本基金的投资决策程序符合相关法律法规及公司内部制度。

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	131,709.06
2	应收证券清算款	657,503.40
3	应收股利	-
4	应收利息	860.81
5	应收申购款	4,075.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	794,149.26

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未持有流通受限股票。

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。

转型前：

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	44,604,001.30	89.02
	其中：股票	44,604,001.30	89.02
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	4,374,372.42	8.73
8	其他资产	1,124,937.51	2.25
9	合计	50,103,311.23	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	1,473,390.00	3.03
C	制造业	19,862,787.22	40.90
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,192,500.00	2.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,025,740.00	16.53
J	金融业	7,371,000.00	15.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,305,000.00	2.69
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	5,373,584.08	11.06
S	综合	-	-
	合计	44,604,001.30	91.84

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沪港通投资股票。

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	300133	华策影视	100,937	1,598,842.08	3.29
2	300336	新文化	65,000	1,595,100.00	3.28
3	600576	万家文化	70,200	1,559,142.00	3.21
4	002271	东方雨虹	75,000	1,416,750.00	2.92
5	300031	宝通科技	55,000	1,368,400.00	2.82
6	601198	东兴证券	55,000	1,349,700.00	2.78
7	300078	思创医惠	40,000	1,340,000.00	2.76
8	601688	华泰证券	65,000	1,331,850.00	2.74
9	600584	长电科技	65,000	1,331,200.00	2.74
10	002707	众信旅游	60,000	1,305,000.00	2.69

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

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

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

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

2016 年 2 月 3 日，奥瑞金包装股份有限公司收到深圳证券交易所下发的《深圳证券交易所限制交易决定书》（2016）6 号：2015 年 6 月 20 日至 2015 年 7 月 8 日期间，公司及一致行动人以集中竞价交易方式累计增持“永新股份”16,794,810 股，占“永新股份”总股本的 5.16%。在买入“永新股份”股份达到 5%时，公司及一致行动人没有及时向中国证监会和深交所提交书面报告并披露权益变动报告书，在履行报告和披露义务前没有停止买入“永新股份”股份，违反了《证券法》第八十六条和《上市公司收购管理办法》第十三条的规定，属于《深圳证券交易所限制交易实施细则》第三条规定的情节严重的异常交易情形。深交所决定从 2016 年 2 月 4 日起至 2016 年 2 月 18 日止对相关证券账户采取限制交易措施，即限制相关账户在上述期间买入“永新股份”股份。本基金的投资决策程序符合相关法律法规及公司内部制度。

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	119,503.54

2	应收证券清算款	997,272.26
3	应收股利	-
4	应收利息	8,062.90
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,124,937.51

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	600576	万家文化	1,559,142.00	3.21	重大事项停牌

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（转型后）

单位：份

报告期期初基金份额总额	28,489,297.15
报告期期间基金总申购份额	561,264.67
减:报告期期间基金总赎回份额	12,619,918.75
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	16,430,643.07

§7 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

报告期期初基金份额总额	33,784,444.00
报告期期间基金总申购份额	1,884.21

减:报告期期间基金总赎回份额	5,297,031.06
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	28,489,297.15

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

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。

§9 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

9.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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。

9.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、天治成长精选混合型证券投资基金、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、天治成长精选混合型证券投资基金、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天治成长精选混合型证券投资基金、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、天治成长精选混合型证券投资基金、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

10.2 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。

10.3 查阅方式

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2016 年 10 月 26 日