

天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 4 月 7 日由天治创新先锋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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治中国制造 2025
交易代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 7 日
报告期末基金份额总额	18,059,867.73 份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于中国制造 2025 的主题相关企业，追求持续稳健的超额回报
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>资产配置策略是指基于宏观经济和证券市场运行环境的整体研究，结合内部和外部的研究支持，本基金管理人分析判断股票和债券估值的相对吸引力，从而决定各大类资产配置比例的调整方案，进行主动的仓位控制。</p> <p>本基金为混合型基金，以股票投资为主，一般情况下本基金将保持配置的基本稳定，最高可达 95%。当股票市场的整体估值水平严重偏离企业实际的盈利状况和预期成长率，出现明显的价值高估，如果不及时调整将可能给基金持有人带来潜在的资本损失时，本基金将进行大类资产配置调整，降低股票资产的比例（最低为 0%），同时利用提高债券配置比例及利用股指期货进行套期保值等方法规避市场系统性风险。</p> <p>2、股票投资策略</p>

	本基金“中国制造 2025”的投资主题源自国务院 2015 年印发的《中国制造 2025》，这是中国制造业未来发展设计的顶层规划和路线图，是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。制造业主要领域具有创新引领能力和明显竞争优势，建成全球领先的技术体系和产业体系。本基金将沿着国家对制造业中长期规划路线，把握其中蕴含的投资机会。
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率×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	交通银行股份有限公司

§ 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,514,548.87
2. 本期利润	3,145,784.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1685
4. 期末基金资产净值	34,414,340.34
5. 期末基金份额净值	1.9056

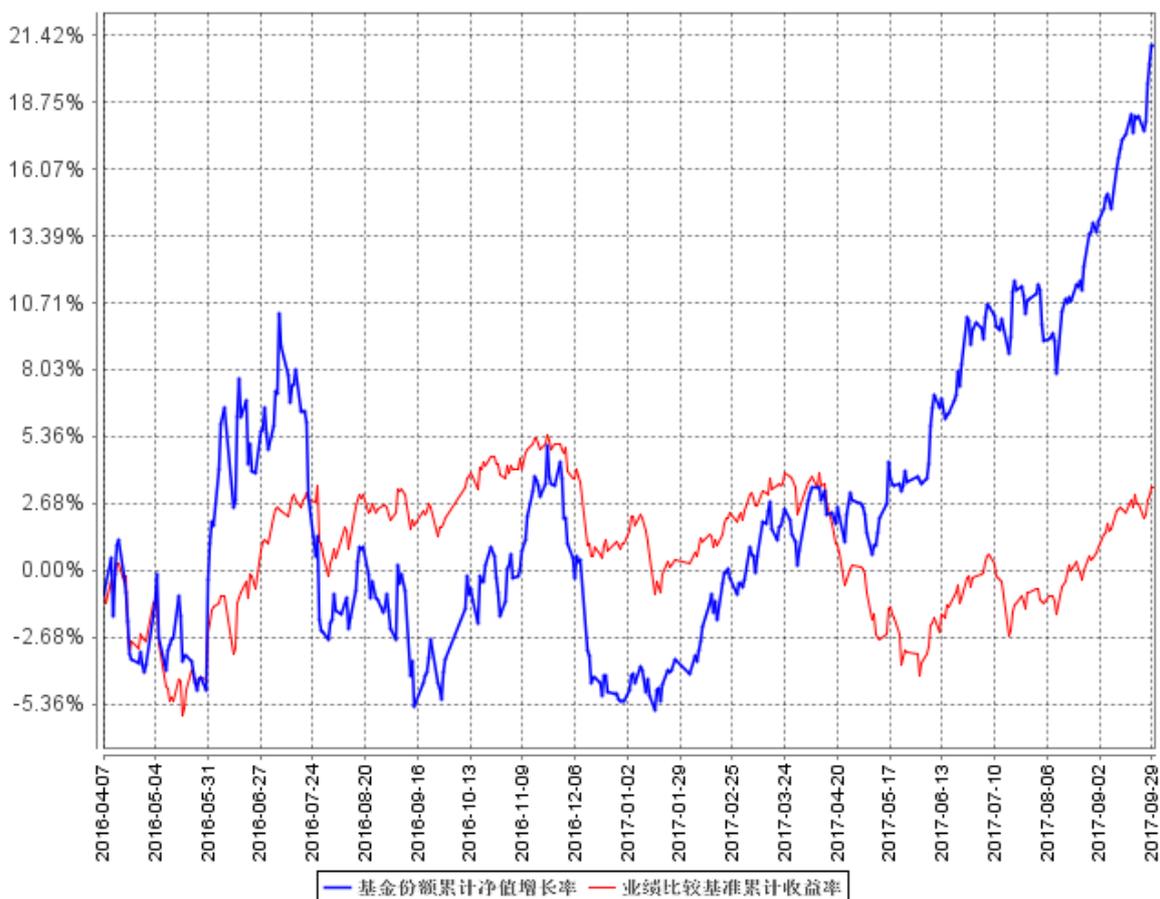
3.2 基金净值表现

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	10.04%	0.61%	3.56%	0.43%	6.48%	0.18%

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		
胡耀文	本基金基金经理	2015年6月3日	-	7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，历任行业研究员、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《天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治中国制造 2025 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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，沪深 300 上涨 4.63%、振幅为 6.99%，创业板指上涨 2.69%、振幅为 15.21%，中小板指上涨 8.86%、振幅为 14.49%。三季度股指表现不错，中小创先抑后扬，市场风险偏好稳步提升。从板块上看，食品饮料、有色金属、通信和电子元器件领跑其他行业。报告期内，本基金通过布局中国制造 2025 重点领域龙头企业，获得不错的绝对和相对收益。板块上，本基金也成功把握银行、白酒、通信和电子板块机会，努力控制回撤抓住确定性较高的投资机会。

宏观层面，三季度经济超预期的韧性提振了股市信心和风险偏好。制造业投资活跃、融资需求旺盛，即使二季度基建投资有所放缓。三季度金融去杠杆取得阶段性进展，资金脱虚入实明显，表外融资表内化成果显著，金融稳定预期抬升。本基金适当提升组合风险偏好和个股集中度，在控制回撤依然良好。

央行削峰填谷稳定市场流动性预期，定向降准已经释放政策维稳信号。流动性不紧不松已经成为新常态。未来流动性的变量可能更多来自于宏观经济的运行情况。

展望下季度，风险偏好可能会下移但指数下行空间有限。本基金认为纳入 MSCI 已经改变资本市场国际地位，核心资产和估值有能力的切换的个股有望获得超额收益。供给侧改革获得阶段性成果，金融稳定可以预期。中国制造 2025 重点领域蕴含着新经济的核心力量，我们会继续挖掘其中的结构性机会。

风险提示：金融监管依然是今年最大的不确定性，经济波动引起的流动性预期波动，海外经济干扰等。

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 1.9056 元，报告期内本基金份额净值增长率为 10.04%，业绩比较基准收益率为 3.56%，高于同期业绩比较基准收益率 6.48%。

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 4 月 7 日至 2017 年 9 月 30 日。本基金管理人已于 2016 年 7 月 4 日向中国证监会报告了相关事宜及解决方案。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

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	32,104,155.00	87.58
	其中：股票	32,104,155.00	87.58
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	3,661,447.89	9.99
8	其他资产	893,184.70	2.44
9	合计	36,658,787.59	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	260,000.00	0.76
B	采矿业	1,627,100.00	4.73
C	制造业	20,869,645.00	60.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	630,300.00	1.83
F	批发和零售业	232,700.00	0.68
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	338,250.00	0.98
J	金融业	5,867,460.00	17.05
K	房地产业	525,000.00	1.53
L	租赁和商务服务业	1,034,700.00	3.01
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	719,000.00	2.09
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	32,104,155.00	93.29

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。

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	600519	贵州茅台	4,000	2,070,560.00	6.02
2	002217	合力泰	100,000	1,125,000.00	3.27
3	600030	中信证券	60,000	1,091,400.00	3.17
4	601888	中国国旅	30,000	1,034,700.00	3.01
5	600487	亨通光电	30,000	1,032,000.00	3.00
6	000070	特发信息	80,000	1,019,200.00	2.96
7	600522	中天科技	70,000	1,000,300.00	2.91
8	600498	烽火通信	30,000	978,000.00	2.84
9	000858	五粮液	17,000	973,760.00	2.83
10	000725	京东方 A	220,000	968,000.00	2.81

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

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

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

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

2017 年 5 月 24 日中信证券股份有限公司董事会发布公告，披露就中国证监会调查通知书（稽查总队调查通字 153121 号）调查事项，收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字 [2017]57 号），其在融资融券业务开展过程中违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告 [2011]31 号） 第十一条“对未按照要求提供有关情况、在本公司及与本公司具有控制关系的其

他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年……证券公司不得向其融资、融券”的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定：一、责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处人民币 308,279,248.90 元罚款；二、对笪新亚、宋成给予警告，并分别处以人民币 10 万元罚款。

本基金投资有关证券的投资决策程序符合法律法规及公司内部制度的相关规定。

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	37,454.29
2	应收证券清算款	766,629.10
3	应收股利	-
4	应收利息	1,620.67
5	应收申购款	87,480.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	893,184.70

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：无

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	19,725,953.16
报告期期间基金总申购份额	650,976.47
减：报告期期间基金总赎回份额	2,317,061.90
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	18,059,867.73

§ 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：无

§ 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

注：无

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自 2017 年 7 月 21 日起，徐克磊先生任天治基金管理有限公司总经理，公司董事长吕文龙先生不再代为履行总经理职务，上述事项已于 2017 年 7 月 21 日在指定媒体及公司官网公告，并按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治中国制造 2025 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

2017 年 10 月 26 日