

天治财富增长证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	57,448,751.48 份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR (Value at Risk) 技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各项资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中证全债指数收益率×60%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	8,307,313.81
2. 本期利润	7,797,438.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1305
4. 期末基金资产净值	78,132,180.86
5. 期末基金份额净值	1.3600

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。

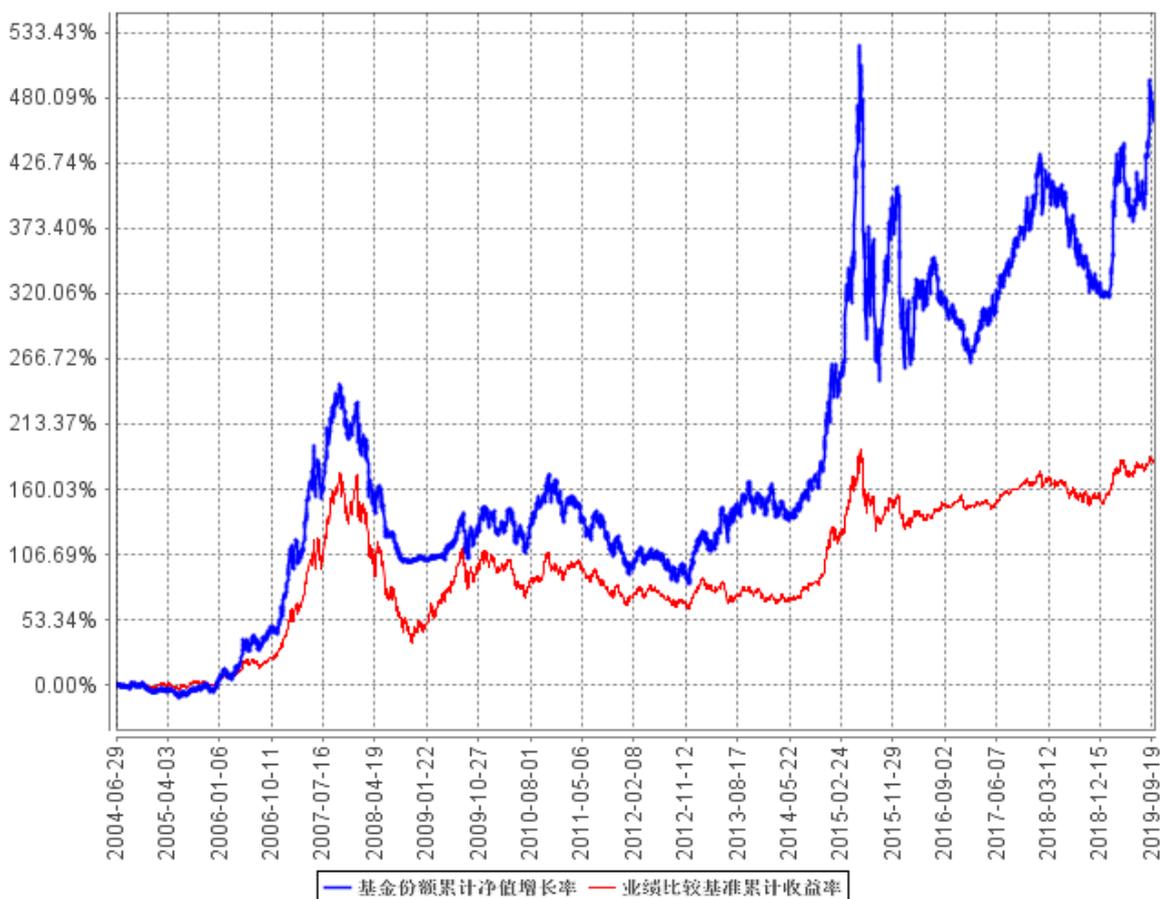
3.2 基金净值表现

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	10.60%	1.12%	0.86%	0.38%	9.74%	0.74%

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		
梁辰	本基金基金经理	2017年7月18日	2019年7月26日	5年	硕士研究生，具有基金从业资格。2014年7月至2015年7月就职于嘉实基金管理有限公司任研究部研究组助理行业研究员，2015年7月至今就职于天治基金管理有限公司，曾任研究发展

					部行业研究员。
许家涵	权益投资部总监、公司投资副总监、本基金基金经理、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理	2019 年 7 月 23 日	-	14 年	经济学、文学双学士，具有基金从业资格。2005 年 7 月至 2007 年 9 月就职于吉林省信托有限责任公司任自营资金部职员，2007 年 9 月至今就职于天治基金管理有限公司，曾任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部总监。

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观方面，三季度，我国统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定，加强宏观政策逆周期调节，狠抓“六稳”政策落实，经济运行保持总体平稳、稳中有进发展态势，展现出十足韧性。

从 A 股走势上看，三季度呈现先抑后扬态势，主板小幅下跌，创业板大幅反弹。主要指数方面，上证综指下跌 2.47%，沪深 300 下跌 0.29%，创业板指上涨 7.68%。

三季度，本基金以估值合理的消费白马股作为底仓配置，并积极配置受益金融供给侧改革及科创板推出的券商板块，在 8 月下旬逐步加大科技板块的配置力度，主要看好 5G 拉动为电子板块带来的大机会，以及大阪会议后，贸易摩擦阶段缓和，看好华为在自主可控领域的发力带动国产软件行业快速成长，重点布局受益 5G 基建的智能手机产业链，以及 5G 华为供应链、芯片自主可控板块。

展望四季度，国内经济下行压力仍然存在，猪价、油价引发的通胀压力也未消除，后续仍然面临政策面发力和基本面压力的再平衡。在相对稳定的内部环境中，不平静的海外市场是主要的扰动因素，美国经济数据和企业盈利持续削弱，需要关注美股波动率提升的十月是否会发生明显调整，从而降低全球风险偏好。行业配置上，重点关注各板块龙头核心资产，低估值的金融、地产以及三季报及全年业绩超预期的核心科技龙头。

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 1.3600 元，报告期内本基金份额净值增长率为 10.60%，业绩比较基准收益率为 0.86%，高于同期业绩比较基准收益率 9.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数少于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 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	39,533,858.54	46.78
	其中：股票	39,533,858.54	46.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	36,617,694.00	43.33
	其中：债券	36,617,694.00	43.33
	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	2,769,580.93	3.28
8	其他资产	5,595,062.60	6.62
9	合计	84,516,196.07	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	12,133,126.38	15.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,302,146.00	1.67
E	建筑业	2,353,648.00	3.01
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	78,198.64	0.10
J	金融业	22,947,129.52	29.37
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	719,610.00	0.92
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,533,858.54	50.60

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	600030	中信证券	226,000	5,080,480.00	6.50
2	600036	招商银行	130,000	4,517,500.00	5.78
3	603501	韦尔股份	28,200	2,766,702.00	3.54
4	601398	工商银行	500,000	2,765,000.00	3.54
5	601186	中国铁建	248,800	2,353,648.00	3.01
6	600519	贵州茅台	1,800	2,070,000.00	2.65
7	601818	光大银行	500,000	1,970,000.00	2.52
8	000651	格力电器	30,000	1,719,000.00	2.20
9	601009	南京银行	187,200	1,608,048.00	2.06
10	002832	比音勒芬	60,800	1,586,880.00	2.03

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	26,394,984.00	33.78
	其中：政策性金融债	26,394,984.00	33.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,222,710.00	13.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,617,694.00	46.87

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	018007	国开 1801	260,820	26,394,984.00	33.78
2	113013	国君转债	61,000	7,164,450.00	9.17
3	127005	长证转债	16,600	1,929,252.00	2.47
4	113019	玲珑转债	9,000	1,092,330.00	1.40
5	110054	通威转债	300	36,678.00	0.05

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

2018 年 11 月 19 日,中国保险监督管理委员会北京监管局针对中国工商银行股份有限公司(证券代码:601398)存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为,对中国工商银行股份有限公司给予:责令改正处分决定,并罚款 30 万元。

本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对工商银行进行了投资。

根据 2018 年 12 月 7 日发布的中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银保监银罚决字【2018】10 号),光大银行(证券代码:601818)存在以下主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)以误导方式违规销售理财产品;(三)以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品;(四)违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务;(五)同业投资违规接受担保;(六)通过同业投资或贷款虚增存款规模。2018 年 11 月 9 日,中国银行保险监督管理委员会依据相关法规对其作出行政处罚决定:没收违法所得 100 万元,罚款 1020 万元,合计 1120 万元。

本基金投研人员分析认为,光大银行受到中国银保监会的相关行政处罚对公司的主业经营影响较小。光大银行盈利能力逐步改善,资产负债结构优化明显,具有较强的可持续发展动力。本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对光大银行进行了投资。

本基金投资的前十名证券中其他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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	323,925.53
2	应收证券清算款	5,082,160.42
3	应收股利	-
4	应收利息	171,066.57
5	应收申购款	17,910.08
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,595,062.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	7,164,450.00	9.17
2	127005	长证转债	1,929,252.00	2.47
3	113019	玲珑转债	1,092,330.00	1.40
4	110054	通威转债	36,678.00	0.05

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	61,063,942.69
报告期期间基金总申购份额	532,754.80
减：报告期期间基金总赎回份额	4,147,946.01
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	57,448,751.48

§ 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

注：本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司总经理办公会决定，自 2019 年 7 月 23 日起，增聘许家涵先生担任本基金基金经理，自 2019 年 7 月 26 日起，解聘梁辰先生本基金基金经理职务。上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续，并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案，本基金管理人分别于 2019 年 7 月 24 日、2019 年 7 月 27 日在指定媒体及公司网站上刊登了相关公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治财富增长证券投资基金基金合同
- 3、天治财富增长证券投资基金招募说明书
- 4、天治财富增长证券投资基金托管协议

- 5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议
- 6、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

2019 年 10 月 25 日