

天治量化核心精选混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治量化核心精选混合	
交易代码	006877	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 6 月 11 日	
报告期末基金份额总额	109,063,221.07 份	
投资目标	本基金通过量化策略精选股票，在严格控制风险及考虑流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，通过定性与定量相结合的方法，综合考虑宏观经济、市场面、政策面等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金股票投资策略是量化投资策略，主要是利用计算技术和数据分析验证不同投资逻辑和投资策略，然后将经过验证并具有可解释经济意义的策略应用于组合构建和实际管理过程。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+1 年期定期存款利率（税后）×20%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天治量化核心精选混合 A	天治量化核心精选混合 C

下属分级基金的交易代码	006877	006878
报告期末下属分级基金的份额总额	51,727,051.15 份	57,336,169.92 份

§ 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10月1日—2019年12月31日）	
	天治量化核心精选混合 A	天治量化核心精选混合 C
1. 本期已实现收益	1,709,255.56	2,036,195.09
2. 本期利润	4,479,678.86	5,173,136.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0867	0.0866
4. 期末基金资产净值	57,886,172.74	65,912,665.55
5. 期末基金份额净值	1.1191	1.1496

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

天治量化核心精选混合 A

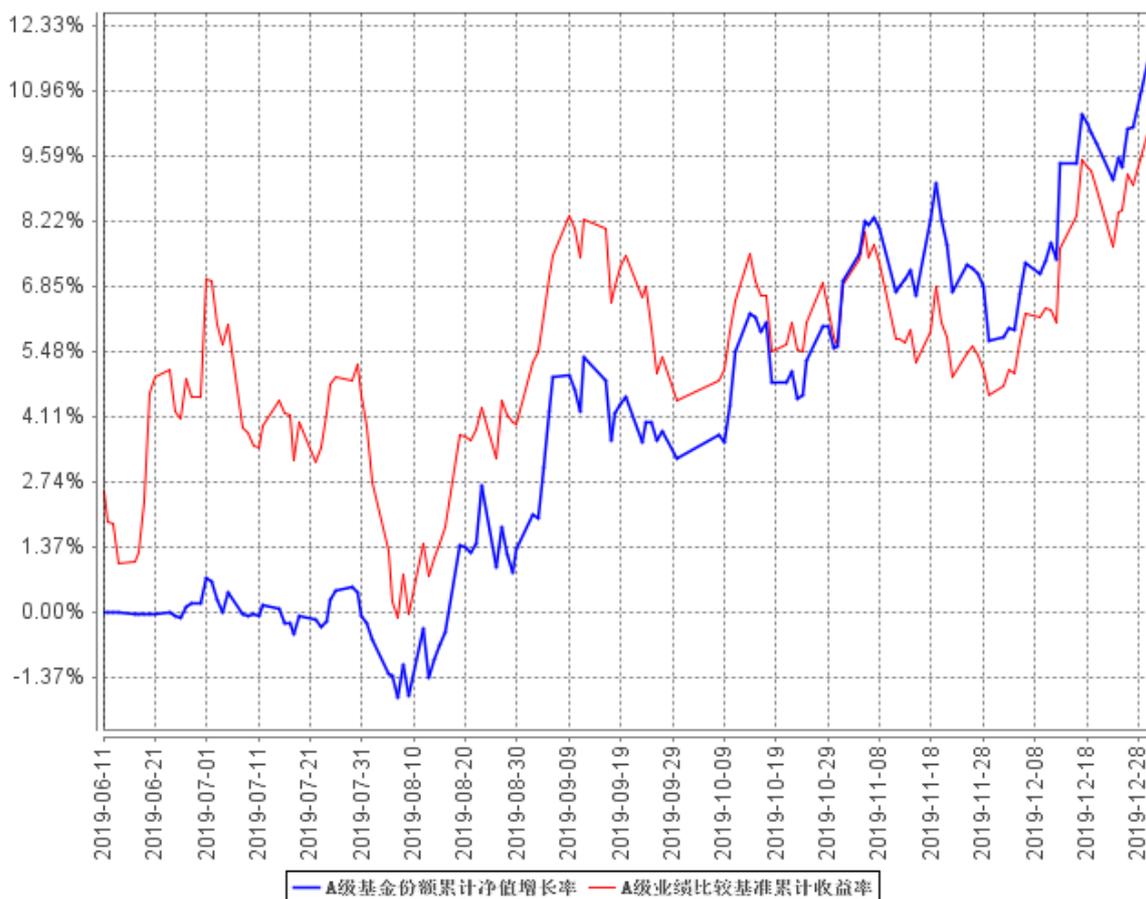
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.40%	0.62%	5.84%	0.60%	2.56%	0.02%

天治量化核心精选混合 C

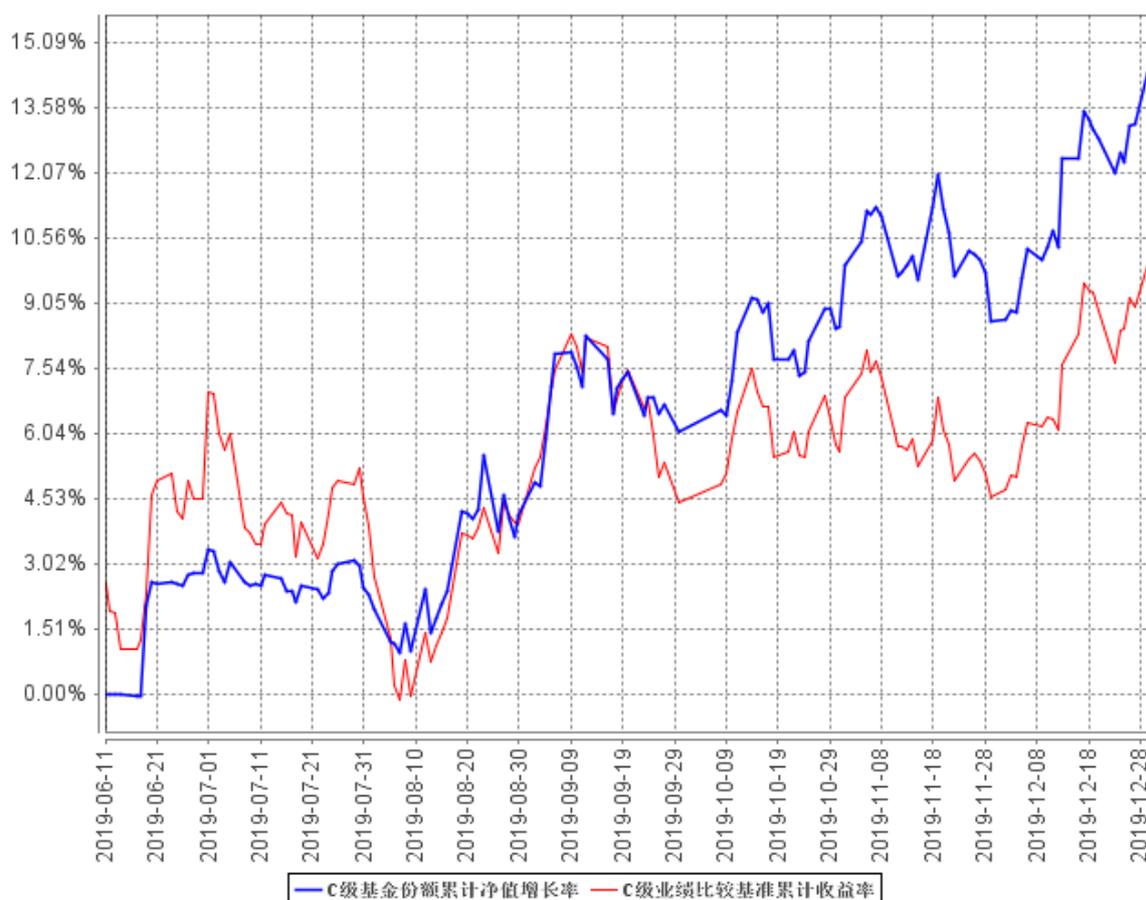
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.36%	0.62%	5.84%	0.60%	2.52%	0.02%

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

A级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



C级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		
TIAN HUAN	量化投资部总监、本基金基金经理、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金经	2019年6月11日	—	15年	硕士研究生，具有基金从业资格。1994年9月至2000年7月，在建设银行海口市分行担任分行营业部主任职务；2004年6月至2009年12月，在加拿大 Genus Capital Management 担任基金经理、研究总监和合伙人职务；2010年1月至2012年12月，在中银基金管理有限公司担任投资经理、产品研发副总裁职务；2013年

	理				2 月至 2018 年 2 月, 在景顺长城基金管理有限公司担任总经理助理、产品部总监、ETF 销售总监职务。
--	---	--	--	--	---

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《天治量化核心精选混合型证券投资基金基金合同》、《天治量化核心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

2019 年四季度权益市场震荡上行, 国内各项经济指标出现企稳信号, 货币政策继续保持松紧适度, 经济仍在探底的过程中。因此, 一方面投资者对经济基本面仍然担忧。另一方面由于中美

贸易会谈获得进展，双方同意签署第一阶段协议，投资者参与市场情绪和风险偏好略有提升。宏观政策继续以稳增长和调结构为主线，政策向科技产业和制造业倾斜，科技主题和国产替代依旧受到投资者重视，电子和计算机行业的业绩逐步转好。

本基金 2019 年四季度继续保持较高权益资产配置，优化组合持仓标的，着重配置基本面优质、业绩持续、行业地位稳固、稳定经营的高质量企业为主要投资标的。同时，基金适度配置业绩优秀和核心竞争力突出的科技企业。由于本基金整体保持较高仓位，四季度收益跟上并超过市场水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.1191 元，C 类份额净值为 1.1496 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 8.40%，业绩比较基准收益率为 5.84%，高于同期业绩比较基准收益率 2.56%；C 类份额净值增长率为 8.36%，业绩比较基准收益率为 5.84%，高于同期业绩比较基准收益率 2.52%。

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	95,956,597.74	77.19
	其中：股票	95,956,597.74	77.19
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	8,800,000.00	7.08
	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	19,311,302.42	15.53
8	其他资产	250,694.23	0.20
9	合计	124,318,594.39	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	959,960.00	0.78
B	采矿业	2,868,175.00	2.32
C	制造业	36,904,450.50	29.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,899,334.00	3.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,170,267.10	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,013,880.62	2.43
J	金融业	41,111,562.48	33.21
K	房地产业	3,216,786.00	2.60
L	租赁和商务服务业	1,423,200.00	1.15
M	科学研究和技术服务业	432,964.00	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	949,440.00	0.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	95,956,597.74	77.51

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	600519	贵州茅台	8,900	10,528,700.00	8.50
2	600036	招商银行	271,525	10,203,909.50	8.24
3	601318	中国平安	108,000	9,229,680.00	7.46
4	600276	恒瑞医药	55,800	4,883,616.00	3.94
5	600030	中信证券	128,200	3,243,460.00	2.62

6	600837	海通证券	164,400	2,541,624.00	2.05
7	601601	中国太保	57,600	2,179,584.00	1.76
8	600048	保利地产	121,200	1,961,016.00	1.58
9	600309	万华化学	33,700	1,892,929.00	1.53
10	600031	三一重工	109,300	1,863,565.00	1.51

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 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	44,263.07
2	应收证券清算款	201,518.90
3	应收股利	-
4	应收利息	3,612.55
5	应收申购款	1,299.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	250,694.23

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

项目	天治量化核心精选混合 A	天治量化核心精选混合 C
报告期期初基金份额总额	51,332,272.78	57,920,813.30

报告期期间基金总申购份额	571,572.46	9,138,178.86
减:报告期期间基金总赎回份额	176,794.09	9,722,822.24
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	51,727,051.15	57,336,169.92

§ 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
机构	1	20191001-20191231	40,009,400.00	0.00	0.00	40,009,400.00	36.68%
	2	20191001-20191231	24,762,282.09	0.00	0.00	24,762,282.09	22.70%
	3	20191001-20191231	24,711,856.19	0.00	0.00	24,711,856.19	22.66%
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作出相应调整,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、天治量化核心精选混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治量化核心精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治量化核心精选混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治量化核心精选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

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

2020 年 1 月 20 日