

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06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:2021年07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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7月14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7月6日由天治成长精选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2021年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治新消费混合
基金主代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月06日
报告期末基金份额总额	5,078,057.37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

	<p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p>
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

§ 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（2021年04月01日 - 2021年06月30日）
1. 本期已实现收益	214,897.73
2. 本期利润	1,328,030.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2563
4. 期末基金资产净值	12,742,578.00
5. 期末基金份额净值	2.509

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 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	11.46%	1.21%	3.77%	0.56%	7.69%	0.65%
过去六个月	1.66%	1.61%	2.29%	0.75%	-0.63%	0.86%
过去一年	31.98%	1.57%	13.41%	0.74%	18.57%	0.83%
过去三年	63.13%	1.48%	41.26%	0.73%	21.87%	0.75%
自基金合同生效起至今	47.16%	1.34%	50.72%	0.64%	-3.56%	0.70%

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

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年07月06日-2021年06月30日)



§ 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	研究总监、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、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015-03-27	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格。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、研究发展部副总监，现任研究总监。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》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《证券投资基金管理人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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度宏观经济的总体特征是由于疫情控制差异导致国内外经济修复周期的错位，国内政策基调以稳为主，经济在经历快速修复后有所降温；海外经济仍处于疫情后修复的进程中，对美联储释放缩减QE信号的担忧成为市场的主要扰动因素。二季度国内政策的总体基调是保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，政治局会议对经济的看法更全面，认为目前的经济恢复不均衡、基础不稳固，政策基调好于市场预期，流动性环境较宽松。当前基建投资、地产投资增速小幅下行，制造业投资继续修复，基建、地产投资环比低于季节性规律，拖累整体固定资产投资增速下行。

二季度受东南亚国家疫情反复、美国财政刺激效应减退与生产显著恢复情形下对耐用品消费减少，芯片短缺和人民币升值的滞后影响，我国出口增速小幅降温。海外经济二季度仍延续修复趋势，6月美国和欧洲制造业PMI仍处于高位，对美联储释放缩减QE信号的担忧成为扰动市场的主要因素。美联储点阵图显示加息有所提前，但鲍威尔仍强调加息为时尚早，2022年底前加息的概率仍然较小。通胀相对高位、弱就业是美国经济当前的主要特征。二季度后期，由于商品下跌，通胀预期回落，叠加美国就业修复较慢，市场对美联储缩减QE担忧有所缓解，市场风险偏好提升。

本基金经历了一季度的波动之后，积极面对市场的变化，进一步明确投资方向，在经济复苏的力度减弱之后，降低了周期和大盘蓝筹股的配置，维持了消费的配置，增加了科技成长的配置，其中主要方向是以半导体、高端制造、新能源为主。此次调整思路基本遵循了此前对市场的基本判断，极端事件导致的“填坑式的复苏”终究会回到正常的经济运行轨道上，所以立足于中长期的经济转型方向中的内需消费、科技成长、高端制造仍然是我们投资的重点领域。优质的“内需”标的仍然是本基金的主要投资方向，选择细分行业中具有长期竞争力的龙头优质标的，通过完整的商业模式分析以及行业景气度的判断来构建投资组合。权益市场结构性行情比较明显，这种趋势在边际增量不明显的环境下预计仍将延续，从投资的角度来说，选择有高景气度方向才有可能取得绝对收益。

综上，本基金仍然聚焦具有长期发展逻辑，完整商业模型的优质消费、科技公司。配置思路仍然维持在“弱周期消费”和“科技成长”两条主线。行业选择上相对比较分散，按照“行业多元化、个股集中化”的思路寻找一些阿尔法相对较强并且行业相关度较低的领域来控制组合波动，并且精选个股获取超于行业平均水平的收益。本基金会更加灵活适度地把握投资方向，相对弱化宏观因素，更多地享受优质公司自身的发展，也会注重评估各种不确定性带来的风险。在风险可评估适中的领域中，本基金的投资方向延续了之前的配置思路，力争与中国优秀的公司一起成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治新消费混合基金份额净值为2.509元，本报告期内，基金份额净值增长率为11.46%，同期业绩比较基准收益率为3.77%，高于同期业绩比较基准收益率7.69%。

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6日至2021年6月30日。本基金管理人已于2016年9月30日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。

§ 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	11,068,312.80	85.15
	其中：股票	11,068,312.80	85.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	248,812.00	1.91
	其中：债券	248,812.00	1.91

	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	1,071,063.81	8.24
8	其他资产	609,874.52	4.69
9	合计	12,998,063.13	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	10,457,552.80	82.07
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	135,400.00	1.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	175,260.00	1.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	300,100.00	2.36
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	11,068,312.80	86.86

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300	617,010.00	4.84
2	000858	五粮液	1,800	536,202.00	4.21
3	300593	新雷能	12,000	521,400.00	4.09
4	300750	宁德时代	900	481,320.00	3.78
5	300316	晶盛机电	9,300	469,650.00	3.69
6	688005	容百科技	3,760	455,712.00	3.58
7	300327	中颖电子	5,300	451,719.00	3.54
8	002832	比音勒芬	15,000	383,850.00	3.01
9	688200	华峰测控	800	378,664.00	2.97
10	002241	歌尔股份	7,800	333,372.00	2.62

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：无。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	248,812.00	1.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	248,812.00	1.95

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	123111	东财转3	1,700	248,812.00	1.95

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	31,444.69
2	应收证券清算款	550,046.79
3	应收股利	-
4	应收利息	254.25
5	应收申购款	28,128.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	609,874.52

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

报告期期初基金份额总额	5,130,808.96
报告期期间基金总申购份额	260,923.14
减：报告期期间基金总赎回份额	313,674.73
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	5,078,057.37

§ 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

无。

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、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、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

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

2021年07月20日