

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月21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2022年1月19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10月1日起至12月31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	4,767,975.29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。
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10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	-148,049.73
2. 本期利润	78,718.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0160
4. 期末基金资产净值	11,454,175.23
5. 期末基金份额净值	2.402

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	0.59%	0.95%	2.73%	0.49%	-2.14%	0.46%
过去六个月	-4.26%	1.49%	-2.42%	0.68%	-1.84%	0.81%
过去一年	-2.67%	1.55%	-0.19%	0.71%	-2.48%	0.84%
过去三年	100.50%	1.49%	54.05%	0.70%	46.45%	0.79%
过去五年	70.35%	1.39%	43.44%	0.66%	26.91%	0.73%
自基金合同生效起至今	40.88%	1.35%	47.08%	0.64%	-6.20%	0.71%

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12月31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

四季度国内稳增长预期提升，海外经济温和降温，流动性环境仍相对宽松。国内需求侧仍然偏弱，地产销售负增长，疫情扰动下消费低迷，经济下行压力加大的背景下，政策托底经济的力度进一步加强。12月中央经济工作会议定调2022年经济工作要“稳”字当头。同时，中央经济工作会议对能耗双控、地产调控进行一定程度的纠偏，提出新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，在坚持房住不炒定位的同时强调支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求。政策维稳，能耗双控导致的供给约束缓解、商品回落成本下降的背景下，11月与12月我国制造业PMI连续两个月改善。

海外经济四季度总体处于温和降温的状态，摩根大通全球制造业PMI从5月高点56小幅下降至54.2。当前美国疫情期间财政补贴的超额储蓄也将对消费有一定支撑；并且利率处于相对低位的背景下，美国地产市场仍处于景气周期。总体来看，财政刺激退坡的背景下，预计美国经济将温和降温。经济修复、通胀高位的背景下，美联储议息会议宣布开始加速缩表，美联储和市场沟通相对充分的情形下，10年期美债利率在小幅上行后回落。CRB商品指数同比下行的背景下，预计2022年美国通胀处于逐步回落的趋势，但中枢水平高于2%的水平，美联储下半年加息的概率较大。虽然Omicron 变异毒株导致海外新增确诊病例持续上行，但重症率和死亡率处于低位，新一轮疫情对全球经济扰动有限，随着新冠口服药的问世以及疫苗加强针接种，2022年疫情得到全面控制曙光初现。

从资产价格来看，国内外主要指数普遍上涨。A股市场风格相对均衡，中证500指数涨幅居前，美国道琼斯工业指数和纳斯达克指数均上涨超7%。商品市场表现分化，四季度CRB商品指数上涨1.5%，原油和电解铝下跌，铜、黄金和农产品上涨。

在疫情扰动和物价高企的背景下，经济复苏较弱，流动性相对宽裕的背景下，权益资产虽然有分化，但是仍然存在结构性的机会，而债市同样受到流动性加持，震荡走高。本基金从产品策略上的投向上仍然以自下而上选股策略为主，维持相对的高仓位，聚焦“消费”和“科技”两个长期看好的方向。第四季度虽然取得了正收益，但整体配置上受到年底新能源板块的拖累导致没有取得超额收益。第四季度，本基金在电子、电气设备、家居、汽车板块的收益贡献居前，而在能源金属、医药、食品饮料板块表现落后。从市值维度来看，本基金在第四季度仍然以中大盘成长股为主要配置方向。

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2.402元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.59%，同期业绩比较基准收益率为2.73%，低于同期业绩比较基准收益率2.14%。

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12月31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	9,527,471.00	81.83
	其中：股票	9,527,471.00	81.83
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	1,100,000.00	9.45
	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	915,495.83	7.86
8	其他资产	100,542.33	0.86
9	合计	11,643,509.16	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	7,983,280.00	69.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	456,755.00	3.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	110,272.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,460.00	2.03
J	金融业	441,609.00	3.86
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	-	-
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	303,095.00	2.65
S	综合	-	-
	合计	9,527,471.00	83.18

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	002475	立讯精密	12,000	590,400.00	5.15
2	000568	泸州老窖	1,800	456,966.00	3.99
3	300059	东方财富	11,900	441,609.00	3.86
4	300316	晶盛机电	6,300	437,850.00	3.82
5	002241	歌尔股份	7,300	394,930.00	3.45
6	002008	大族激光	6,900	372,600.00	3.25
7	600887	伊利股份	8,900	368,994.00	3.22
8	600690	海尔智家	12,200	364,658.00	3.18
9	300014	亿纬锂能	3,000	354,540.00	3.10
10	600809	山西汾酒	1,100	347,358.00	3.03

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	25,782.73
2	应收证券清算款	71,020.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-27.53
5	应收申购款	3,766.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	100,542.33

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	4,925,715.77
报告期期间基金总申购份额	118,650.82
减：报告期期间基金总赎回份额	276,391.30
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	4,767,975.29

§ 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：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

2022年01月21日