

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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7月1日起至9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	4,925,715.77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07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	1,244,218.96
2. 本期利润	-604,551.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1178
4. 期末基金资产净值	11,762,097.42
5. 期末基金份额净值	2.388

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	-4.82%	1.88%	-5.01%	0.82%	0.19%	1.06%
过去六个月	6.09%	1.59%	-1.43%	0.70%	7.52%	0.89%
过去一年	14.26%	1.60%	3.43%	0.73%	10.83%	0.87%
过去三年	72.17%	1.52%	41.34%	0.74%	30.83%	0.78%
自基金合同生效起至今	40.06%	1.37%	43.18%	0.65%	-3.12%	0.72%

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09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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济下行压力进一步显现，海外美联储收紧QE的信号逐步明朗，疫情的因素对经济活动持续产生影响，国内外的流动性也相应的维持较宽松的状态。从数据来看，9月制造业PMI跌破荣枯线，8月商品房销售面积两年平均增速负增长，社会消费品零售总额和工业增加值相对7月均显著回落，除消费偏弱、地产降温等内生因素之外，限电限产以及疫情反复加剧了经济的短期下行，多行业开工率显著下行，相关工业品价格创历史新高。CPI指数处于低位的同时PPI同比继续上行，下游行业在原材料成本上升和需求偏弱的影响下利润空间受到进一步挤压。政策方面，国务院常务会议和央行货币信贷座谈会释放稳增长信号，强调增强信贷总量增长的稳定性，保持宏观杠杆率基本稳定，维护房地产市场健康发展和住房消费者的合法权益。

海外经济疫情后修复最快的时点已经过去，近期主要发达国家制造业PMI逐步见顶回落但仍在相对高位。9月美联储议息会议声明如果经济进展符合预期将逐步缩减购债规模，并指出缩减购债的节奏和加息无关，美联储和市场沟通较充分，并且当前市场也普遍预期年内美联储将逐步缩减购债规模，美联储缩减购债对市场影响有限，需要关注缩减购债的节奏。新兴市场国家目前疫苗接种率较低，疫情对新兴市场国家影响大于发达国家，经济的分化也加剧了全球的供需不平衡，推升了通胀高位持续时间。商品市场方面，能源价格上涨的情形下，OPEC称仍维持原计划的增产量，低库存和冷冬预期的背

景下欧洲天然气价格持续上行，传统能源向新能源过渡的过程中，新能源发电不稳定也是引发欧洲天然气短缺的重要因素，商品价格上涨增加了市场的滞涨担忧。

国内A股主要指数分化较大，中证500指数取得正收益但其余主要指数均下跌，美股标普500小幅上涨，纳指小幅下跌。相对需求小幅下行，商品市场受供应端扰动影响较大，三季度CRB商品指数上涨7.28%，布伦特原油和电解铝显著上涨。美元指数小幅上行，美债利率基本持平。

在这种宏观背景下，经济复苏不达预期，内部风险有所加剧，权益资产的波动加大，行业分化严重。本基金从产品策略上来说，仍然以选股策略为主，聚焦“消费”和“科技”两个长期看好的方向。在第三季度净值有所回调，主要在于之前取得超额收益的个股权重较高，在市场波动的过程中有所回撤。从操作上来看，本基金在三季度增加了大盘蓝筹的配置，降低了中小市值公司的比例，使组合更加平衡，在新能源、上游能源金属、非银、半导体等板块取得了超额收益。虽然权益市场加大了波动，但是本基金维持对部分消费和科技领域的中长期看好的观点，其中包括估值回到合理位置的白酒、景气度仍然较高的家庭清洁设备、新能源汽车、医药、半导体等领域。

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2.388元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.82%，同期业绩比较基准收益率为-5.01%，高于同期业绩比较基准收益率0.19%。

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9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	8,444,562.06	70.56
	其中：股票	8,444,562.06	70.56
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	3,454,246.50	28.86
8	其他资产	69,684.10	0.58
9	合计	11,968,492.66	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	226,619.00	1.93
C	制造业	6,806,086.06	57.86
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	287,540.00	2.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	394,263.00	3.35
J	金融业	730,054.00	6.21
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	8,444,562.06	71.79

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	300316	晶盛机电	11,800	759,330.00	6.46
2	000858	五粮液	3,200	702,048.00	5.97
3	002371	北方华创	1,600	585,104.00	4.97
4	300390	天华超净	4,000	429,400.00	3.65
5	300059	东方财富	12,200	419,314.00	3.56
6	300558	贝达药业	4,400	411,884.00	3.50
7	688508	芯朋微	3,085	394,263.00	3.35
8	600519	贵州茅台	200	366,000.00	3.11
9	002832	比音勒芬	14,000	356,860.00	3.03
10	603486	科沃斯	2,200	334,180.00	2.84

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

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	25,061.55
2	应收证券清算款	41,582.94
3	应收股利	-
4	应收利息	493.63
5	应收申购款	2,545.98
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	69,684.10
---	----	-----------

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	5,078,057.37
报告期期间基金总申购份额	371,558.34
减：报告期期间基金总赎回份额	523,899.94
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	4,925,715.77

§ 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：本基金本报告期末未存在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

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10月26日