天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

2019年第一季度报告

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4月18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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合（LOF）
交易代码	163503
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年1月20日
报告期末基金份额总额	1,133,408,876.55份
投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票，并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数（沪深300指数）的业绩表现，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的，以“核心－卫星”策略作为股票投资的总体策略。“核心－卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合，核心组合通过跟踪指数进行被动投资，控制投资组合相对于市场的风险；卫星组合通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数（沪深300指数），卫星组合用于优选中小型成长公司股票。
业绩比较基准	沪深300指数×75%＋中国债券指数×25%。
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的混合型基金，风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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1月1日－2019年3月31日）
1.本期已实现收益	35,935,602.82
2.本期利润	67,554,788.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0590
4.期末基金资产净值	476,184,322.26
5.期末基金份额净值	0.4201

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。

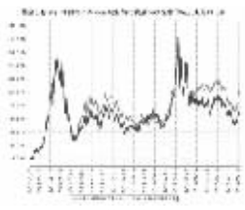
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	16.27%	1.18%	23.01%	1.14%	-6.74%	0.04%

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



§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		
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	2015年6月2日	－	13年	经济学学士，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，历任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部总监、现任权益投资部总监、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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》、《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）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，从2019年1-2月宏观经济数据来看，生产、投资的表现较去年同期相比整体偏弱，但基本符合预期，同时经济基本面开始出现一些积极的变化。消费整体保持稳定，必选消费增速微降，可选消费有所分化，汽车消费跌幅有所企稳。固定资产投资虽然整体偏弱，制造业投资增速依旧乏力，但基建投资增速开始企稳回升，房地产投资增速受益于土地购置费的贡献回落趋势好于预期。2月出口数据同比大跌主要受春节因素影响，剔除春节因素影响后实际增速为正，3月份出口数据将明显回升。考虑到基数影响及政策从出台到取得效果的时滞性，预计宏观经济在二季度仍将面临较大下行压力，预计未来将逐步完成筑底企稳的过程，其中较大的不确定因素在于房地产。在物价方面，关注翘尾和猪价上行带动CPI上行。

A股走势上看，一季度呈现强势反弹格局。主要指数方面，上证综指上涨23.93%，沪深300上涨28.62%，创业板指上涨35.43%。

根据产品设计对资产配置的要求，本基金一季度继续执行了大、小盘个股相对均衡配置的核心-卫星策略。聚焦核心资产，以估值合理的价值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，取得了较好的收益。二季度，若国内经济数据进一步改善，则预示经济企稳概率较大，本基金将加大组合风险偏好，在 A200方面，坚持核心资产打底；非A200方面，向成长股要弹性。具体来看，核心资产方面，分散投资于银行、保险、地产、白酒、家电及绩优白马科技股；非A200方面，重仓投资于经过深入调研的高端制造板块，跟踪紧密的主题投资（燃料电池、海南、一带一路）以及中央经济会议提出的5G、工业互联网、物联网、新能源等科技成长方向。

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0.4201元，报告期内本基金份额净值增长率为16.27%，业绩比较基准收益率为23.01%，低于同期业绩比较基准收益率6.74%。

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	374,706,070.72	73.16
	其中：股票	374,706,070.72	73.16
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	92,417,956.70	18.04
	其中：债券	92,417,956.70	18.04
	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	42,883,622.94	8.37
8	其他资产	2,166,352.42	0.42
9	合计	512,174,002.78	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	10,878,000.00	2.28
C	制造业	212,610,376.21	44.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	89,871,516.93	18.87
F	批发和零售业	－	－
G	交通运输、仓储和邮政业	8,117,449.80	1.70
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,997,864.54	6.51
J	金融业	15,067,863.24	3.16
K	房地产业	7,163,000.00	1.50
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	374,706,070.72	78.69

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	603131	上海沪工	1,769,240	45,168,697.20	9.49
2	002596	海南瑞泽	4,362,624	43,364,482.56	9.11
3	600273	嘉化能源	2,885,800	37,630,832.00	7.90
4	601800	中国交建	2,980,300	37,283,553.00	7.83
5	601117	中国化学	2,280,000	14,751,600.00	3.10
6	601186	中国铁建	1,279,543	14,727,539.93	3.09
7	600406	国电南瑞	659,960	13,931,755.60	2.93
8	002938	鹏鼎控股	519,916	13,902,553.84	2.92
9	601669	中国电建	2,380,000	13,732,600.00	2.88
10	600030	中信证券	550,000	13,629,000.00	2.86

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	27,767,775.10	5.83
	其中：政策性金融债	27,767,775.10	5.83
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）	16,160,181.60	3.39
8	同业存单	48,490,000.00	10.18
9	其他	－	－
10	合计	92,417,956.70	19.41

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	111812223	18北京银行CD223	500,000	48,490,000.00	10.18
2	180410	18农发10	200,000	20,016,000.00	4.20
3	110050	佳都转债	110,000	15,000,700.00	3.15
4	018005	国开1701	77,510	7,751,775.10	1.63
5	127010	平银转债	3,240	383,389.20	0.08

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

2019年1月31日，嘉化能源（证券代码：600273.SH）因信息披露虚假或严重误导性陈述，中国证券监督管理委员会浙江监管局依据相关法规给予：出具警示函处分决定。2019年4月3日，嘉化能源（证券代码：600273.SH）因未及时披露公司重大事项，上海证券交易所依据相关法规给予：监管关注处分决定。

本基金投研人员分析认为，嘉化能源虽然因信息披露不合规受到了处罚，但是已经更正了信披方面的问题，不影响公司正常经营，且公司基本面业绩良好、盈利能力稳定增长，具备投资价值。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嘉化能源进行了投资。

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	1,033,612.32
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	1,057,021.29
5	应收申购款	75,718.81
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	2,166,352.42

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	1,152,003,552.72
报告期间基金总申购份额	5,007,580.29
减：报告期期间基金总赎回份额	23,602,256.46
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	1,133,408,876.55

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	31,904,644.10
报告期期间买入/申购总份额	－
报告期期间卖出/赎回总份额	－
报告期期末管理人持有的本基金份额	31,904,644.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.81

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：本基金本报告期未存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过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、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)设立等相关批准文件
2、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同
3、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)招募说明书
4、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)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
2019年4月18日

天治可转债增强债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4月18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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治可转债增强债券	
交易代码	000080	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月4日	
报告期末基金份额总额	118,296,793.22份	
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），努力在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度参与权益类资产配置，适度挖掘市场时机力争为基金资产获取稳健回报。 类属资产配置由本基金管理人根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、不同类属债券利差水平研究，判断不同类属债券的相对投资价值，并确定不同债券类属在组合资产中的配置比例。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	天治基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天治可转债增强债券A级	天治可转债增强债券C级
下属分级基金的交易代码	000080	000081
报告期末下属分级基金的份额总额	29,678,156.67份	88,617,636.55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1月1日－2019年3月31日）	
	天治可转债增强债券A级	天治可转债增强债券C级
1. 本期已实现收益	1,795,615.70	4,502,818.38
2. 本期利润	4,995,708.71	12,136,294.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1427	0.1373
4. 期末基金资产净值	35,606,260.01	104,183,246.93
5. 期末基金份额净值	1.200	1.176

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

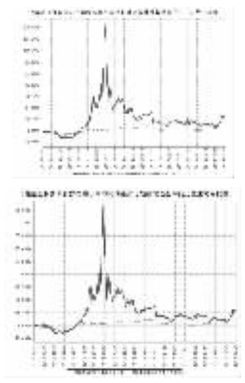
天治可转债增强债券A级

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	13.31%	0.96%	0.47%	0.05%	12.84%	0.90%

天治可转债增强债券C级

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	13.29%	0.95%	0.47%	0.05%	12.82%	0.90%

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



§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		
王洋	固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理	2014年9月4日	－	11年	数量经济学硕士研究生，具有基金从业资格，历任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助理，现任固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同》、《天治可转债增强债券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年一季度可转债市场表现非常好，普遍偏低的估值构成了较好的安全边际，伴随正股估值修复，可转债估值得到了显著修复，市场表现非常亮眼。

在经过一个季度的努力之后，2019年年初，社融终于开始有所扩张，信用恢复开始缓慢进行。政策方面，宽松的货币政策与积极财政政策同时发力，形成一季度“双宽”的政策格局，且本轮财政政策的扩张与以往不同，是在收支两条线同时发力，减税降费同时扩大政府支出，其中在减税降费上力度很大，效率很高，由此为经济带来的杠杆效应值得期待。因此，我们预计经济企稳可以期待。

在这样一个市场环境和宏观背景下，可转债一季度的投资运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置，在去年末开始显著增加组合弹性，显著增加了组合仓位。我们相信，较低的估值构成了较好的安全边际，加之我们对于经济及市场的判断，获取丰厚回报是大概率事件。实际情况也对此进行了有效验证。

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1.200元，C类份额净值为1.176元；报告期内本基金A类份额净值增长率为13.31%，业绩比较基准收益率为0.47%，高于同期业绩比较基准收益率12.84%；C类份额净值增长率为13.29%，业绩比较基准收益率为0.47%，高于同期业绩比较基准收益率12.82%。

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	－	－
	其中：股票	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	188,488,925.61	97.89
	其中：债券	188,488,925.61	97.89
	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	2,484,288.21	1.29
8	其他资产	1,585,382.44	0.82
9	合计	192,558,596.26	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	2,499,000.00	1.79
2	央行票据	－	－
3	金融债券	5,326,500.00	3.81
	其中：政策性金融债	5,326,500.00	3.81
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）	180,663,425.61	129.24
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	188,488,925.61	134.84

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	113011	光大转债	192,700	22,135,449.00	15.83
2	128024	宁行转债	172,805	21,225,638.15	15.18
3	132013	17宝武EB	202,820	20,701,837.40	14.81
4	132009	17中油EB	200,950	20,476,805.00	14.65
5	113009	广汽转债	141,980	15,654,714.80	11.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,297.18
2	应收证券清算款	801,844.13
3	应收股利	－
4	应收利息	444,811.02
5	应收申购款	324,430.11
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,585,382.44

5.10.4 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	113011	光大转债	22,135,449.00	15.83
2	128024	宁行转债	21,225,638.15	15.18
3	113009	广汽转债	15,654,714.80	11.20
4	113507	天马转债	7,361,113.00	5.27
5	113015	隆基转债	7,347,575.20	5.26
6	113511	千禾转债	7,326,660.00	5.24
7	123009	星源转债	6,518,874.96	4.66

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	天治可转债增强债券A级	天治可转债增强债券C级
报告期期初基金份额总额	29,614,692.64	83,331,242.92
报告期期间基金总申购份额	35,962,163.14	22,503,218.77
减：报告期期间基金总赎回份额	35,898,699.11	17,216,825.14
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	29,678,156.67	88,617,636.55

§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：本基金本报告期未存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过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、天治可转债增强债券型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同
3、天治可转债增强债券型证券投资基金招募说明书
4、天治可转债增强债券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
2019年4月18日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
报告期末基金份额总额	22,595,644.87份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上，进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选；股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业，通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析，精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	80%×沪300指数收益率×50%+1年期定期存款利率（税后）×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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1月1日－2019年3月31日）
1.本期已实现收益	543,333.84
2.本期利润	857,775.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0368
4.期末基金资产净值	18,903,410.15
5.期末基金份额净值	0.837

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。

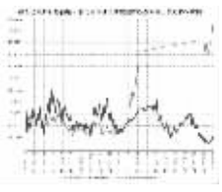
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.36%	0.64%	13.53%	0.78%	-9.17%	-0.14%

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



§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	研究发展部总监、本基金基金经理、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	－	8年	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，现任研究发展部总监、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、本基金的