

# 天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	天治核心成长混合（LOF）
场内简称	天治核心LOF
基金主代码	163503
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01月20日
报告期末基金份额总额	647,201,603.69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（富时中国A200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（富时中国A200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	富时中国A全指×75%+富时中国国债指数×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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	113,883,494.84
2. 本期利润	66,695,529.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0983
4. 期末基金资产净值	503,322,546.37
5. 期末基金份额净值	0.7777

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	13.12%	2.68%	-0.97%	0.84%	14.09%	1.84%
过去六个月	30.79%	2.08%	4.67%	0.74%	26.12%	1.34%

过去一年	17.57%	1.84%	11.37%	0.81%	6.20%	1.03%
过去三年	82.34%	1.77%	38.78%	0.99%	43.56%	0.78%
过去五年	66.28%	1.56%	24.29%	0.88%	41.99%	0.68%
自基金合同生效起至今	292.40%	1.68%	322.54%	1.29%	-30.14%	0.39%

### 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

天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2006年01月20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	说明
		任职	离任		

		日期	日期	年限	
许家涵	公司投资总监兼权益投资部总监、本基金基金经理、天治财富增长证券投资基金基金经理、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015-06-02	-	16年	经济学、文学双学士，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，曾任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部总监。

#### 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、勤勉尽职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

宏观方面，三季度我国经济总体趋弱，出口尚有韧性，但投资、消费、工业等经济指标明显下滑，经济回落速度快于前期。由于房地产调控趋严及“能耗双控”等因素的影响，经济的需求端与供给端同时呈现收缩态势。尽管货币信用扩张对未来我国内需有一定支撑，但出口预计将有所放缓，考虑到本轮供给收缩的程度和信用扩张的难度，未来经济下行压力将持续到明年上半年。

市场方面，三季度结构性行情凸显，A股主要指数方面，上证综指下跌0.64%，沪深300下跌6.85%，创业板指下跌6.69%，周期成长风格明显占优。

基金操作层面，2021年三季度，投资框架方面重新进行了梳理，有一些独立的深层次的思考。首先，流动性方面，三季度市场流动性宽松，7月的超预期降准改变了年初以来逐步收紧货币的预期；其次无风险利率的持续走低，居民端投资需求高涨，市场成交量连创新高；再次传统核心资产经过近几年的持续上涨，估值上限逐步明晰，机构抱团有所松动。在此背景下，本基金重点关注基于宏观视角下的行业比较及行业轮动前瞻，结合钟摆理论，优选行业景气逐步由钟摆左端向中线至右端摆动行业，这类行业往往估值合理偏低，成长性逐步改善、明确，左侧布局后，收益空间有估值回归保证，持续时间长有景气赛道加持，能够获得较好的绝对收益和相对收益。

具体来看，聚焦核心资产，根据产品设计对资产配置的要求，三季度本基金继续执行了大、小盘个股相对均衡配置的核心-卫星策略。大盘A200方面，三季度重点加仓估值合理、业绩增长明确的成长、周期行业和个股，7月重点配置半导体设备、新能源产业链（汽车中游、光伏），8月至季末重点配置上游周期资源板块；小盘成长股方面，继续坚持用价值投资的视角进行成长股投资，优选景气赛道、业绩增长确定的行业，集中配置半导体、新能源汽车、光伏、周期等景气行业绩优个股；目标为投资者取得较为稳定的投资收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治核心成长混合（LOF）基金份额净值为0.7777元，本报告期内，基金份额净值增长率为13.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%，高于同期业绩比较基准收益率14.09%。

#### 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	473,146,516.32	91.87
	其中：股票	473,146,516.32	91.87
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	35,699,775.97	6.93
8	其他资产	6,198,921.89	1.20
9	合计	515,045,214.18	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	416,414,244.23	82.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,482,404.75	11.02
J	金融业	-	-
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	992,261.22	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	77,273.94	0.02
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	60,957.02	0.01
S	综合	-	-
	合计	473,146,516.32	94.00

### 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	300390	天华超净	452,780	48,605,933.00	9.66
2	002460	赣锋锂业	249,100	40,588,354.00	8.06
3	002466	天齐锂业	365,696	37,147,399.68	7.38
4	002371	北方华创	100,700	36,824,983.00	7.32
5	002497	雅化集团	937,700	31,037,870.00	6.17
6	002268	卫士通	729,920	30,328,176.00	6.03
7	300750	宁德时代	39,900	20,976,627.00	4.17
8	002709	天赐材料	117,650	17,896,918.00	3.56
9	603501	韦尔股份	63,700	15,454,257.00	3.07
10	600438	通威股份	296,700	15,113,898.00	3.00

### 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	398,366.81
2	应收证券清算款	5,377,085.53

3	应收股利	-
4	应收利息	7,990.35
5	应收申购款	415,479.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,198,921.89

#### 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	722,312,710.40
报告期期间基金总申购份额	41,224,744.17
减：报告期期间基金总赎回份额	116,335,850.88
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	647,201,603.69

### § 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](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司

2021年10月26日