

天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

2022年第2季度报告

2022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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年7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2022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	625,036,674.08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股自由流通全盘指数×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（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
1. 本期已实现收益	-35,213,254.98
2. 本期利润	-5,376,775.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0086
4. 期末基金资产净值	393,360,191.73
5. 期末基金份额净值	0.6293

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	-1.35%	2.01%	3.93%	1.19%	-5.28%	0.82%
过去六个月	-17.64%	1.91%	-7.04%	1.15%	-10.60%	0.76%

过去一年	-8.47%	2.02%	-5.00%	0.95%	-3.47%	1.07%
过去三年	54.05%	1.84%	22.77%	0.93%	31.28%	0.91%
过去五年	40.06%	1.65%	17.97%	0.94%	22.09%	0.71%
自基金合同生效起至今	217.53%	1.68%	305.36%	1.27%	-87.83%	0.41%

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-2022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	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、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015-06-02	-	17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，二季度受疫情对需求端冲击、以及原材料和关键零部件供应链扰动影响，4月我国制造业PMI显著回落，投资消费和工业数据均大幅下行。基建是4月PMI中相对偏强的分项，建筑业活动预期指数仍处于扩张区间。受相关行业原材料采购和产品销售价格持续高位运行影响，中下游行业成本压力不断加大。国内经济下行压力加大背景下，稳增长政策密集出台，4月25日国务院发布促进消费意见，4月29日中央政治局会议要求“加大宏观政策调节力度，扎实稳住经济，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间”，提振市场对稳增长信心并降低市场对国内经济不确定性担忧，5月国常会放宽汽车限购、阶段性减征汽车购置税。随着物流修复、疫情受影响地区逐步复工复产，5月投资、消费和工业数据均相对4月环比改善，社零降幅环比收窄，电商消费修复较快。总体来看，5月基建投资明显恢复，地产投资修复仍然偏慢。6月随着国内疫情防控取得明显成效，稳增长政策逐步落地，经济相对5月进一步改善，其中，汽车销量和地产成交量环比改善显著。往后看，随着疫情管控措施放松，经济逐步修复，国内经济下半年将维持温和回升的趋势。

海外方面，二季度海外经济总体处于逐步降温的趋势，但受俄乌战争冲突、供应链扰动影响，通胀仍处于历史高位。5月美国CPI同比8.6%，通胀再创年内新高，超市场预期，能源和食品是推动通胀上行的主要因素。6月美联储议息会议加息75BP，是1994年以来单次最大幅度的加息，缩表如期进行，美联储强调控制通胀的决心，并大幅下调2022年和2023年经济增长预期。美国制造业PMI年初以来处于逐步下行的趋势，密歇根消费者信心指数大幅下行，房贷利率不断上行的背景下地产销售逐步降温，流动性逐步收紧叠加经济降温是美国经济当前的主要特征，也是导致美股持续下跌的主要因素。金融条件逐步收紧的情形下，市场对美国经济衰退的担忧也逐步升温，美债利率从接近3.5%的高点逐步回落。往后看，经济下行背景下CRB商品指数同比预计维持下行趋势，美国消费者通胀预期也将逐步回落。

市场方面，二季度A股市场呈现V型走势，季度初受吉林、深圳、上海、北京等地疫情持续发酵，以及海外通胀高企，美国加息力度加大，资金流出等因素影响，A股市场出现快速深幅调整；五月后，随着国内疫情得以控制，复工复产加速叠加政策面持续表态稳经济大盘的决心，市场信心快速修复，至季末，收复季度初失地，呈现深V走势。

基金操作层面，聚焦核心资产，根据产品设计对资产配置的要求，二季度，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。配置方向上，二季度初重点配置工业金属铜、铝，能源金属锂、镍、稀土，新能源中游以及生猪养殖板块，在四月市场快速下跌过程中，一季度表现较好的工业金属、生猪养殖板块出现深度回调，拖累组合净值回撤较大。5月以后，随着复工复产的提速，特别是汽车消费刺激政策的持续落地，本基金重点配置汽车产业链，重点聚焦整车、零部件、汽车电子、汽车智能化、上游原材料、中游电池等环节，净值出现明显回升。

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0.6293元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.35%，同期业绩比较基准收益率为3.93%，低于同期业绩比较基准收益率5.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	369,993,954.52	91.16
	其中：股票	369,993,954.52	91.16
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	28,403,013.83	7.00
8	其他资产	7,461,649.80	1.84
9	合计	405,858,618.15	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	12,847,121.00	3.27
C	制造业	342,839,484.86	87.16

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,698,478.00	2.21
F	批发和零售业	34,585.80	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,315,031.08	1.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,679.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	53,749.33	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	15,881.76	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	175,943.09	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	369,993,954.52	94.06

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	601238	广汽集团	1,919,900	29,259,276.00	7.44
2	000625	长安汽车	1,676,870	29,043,388.40	7.38
3	300750	宁德时代	43,700	23,335,800.00	5.93
4	603799	华友钴业	226,070	21,616,813.40	5.50
5	300390	天华超净	217,700	19,026,980.00	4.84
6	600660	福耀玻璃	399,900	16,719,819.00	4.25

7	600741	华域汽车	709,900	16,327,700.00	4.15
8	688005	容百科技	117,400	15,196,256.00	3.86
9	002709	天赐材料	237,700	14,751,662.00	3.75
10	000762	西藏矿业	229,700	12,847,121.00	3.27

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中，容百科技的发行主体在报告编制日前一年内曾受到余姚市应急管理局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	429,660.61
2	应收证券清算款	6,877,409.70
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	154,579.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,461,649.80

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	629,527,603.86
报告期期间基金总申购份额	7,989,817.05
减：报告期期间基金总赎回份额	12,480,746.83
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	625,036,674.08

§ 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.chinature.com.cn

天治基金管理有限公司

2022年07月20日