

天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

2021年第2季度报告

2021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:2021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2021年7月14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
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	722,312,710.40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

	合用于优先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04月01日 – 2021年06月30日）
1. 本期已实现收益	-28,594,164.27
2. 本期利润	67,975,631.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0923
4. 期末基金资产净值	496,565,919.19
5. 期末基金份额净值	0.6875

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	15.62%	1.17%	5.70%	0.62%	9.92%	0.55%
过去六个月	-2.27%	1.47%	4.55%	0.83%	-6.82%	0.64%

过去一年	11.84%	1.60%	19.07%	0.91%	-7.23%	0.69%
过去三年	61.73%	1.64%	35.80%	1.00%	25.93%	0.64%
过去五年	37.69%	1.46%	28.43%	0.87%	9.26%	0.59%
自基金合同生效起至今	246.89%	1.66%	326.68%	1.29%	-79.79%	0.37%

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、天治财富增长证券投资基金管理经理、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

回顾二季度，宏观方面，国内经济复苏持续，但呈现出明显的非均衡特征，主要表现为需求复苏弱于生产，内需弱于外需，增长动能高位趋缓，局部地区疫情反复在一定程度上也造成了经济增长的扰动。二季度消费仍处于弱复苏状态，生猪供给量的增加造成了生猪价格的大幅度持续下跌，从而对冲了原油、煤炭等大宗商品价格上涨带来的输入性通胀，CPI整体保持在较低水平。二季度4月，政治局会议强调发展方面聚焦中长期调结构领域，短期逻辑向长期逻辑转变明确；二季度央行货币政策委员会例会强调构建支持实体经济的体制机制。产业方面要引领产业优化升级，积极发展新能源。财政政策要求兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。货币政策要求金融服务实体经济，强化对实体经济的支持。

海外方面，二季度美联储货币政策引发关注，Taper进程成为市场热点，美国通胀和就业数据一定程度上影响了美国金融市场主要资产定价，从而进一步影响了全球风险偏好，美股高位震荡和较高的估值水平仍是潜在的不确定性风险。

A股走势上，2021年2季度A股经过季初短暂的筑底后，以创业板和科创板为代表的成长股板块率先走出底部震荡区间，以白酒、医药、电力设备及新能源为代表的高景气行业先后创出新高，半导体、军工等主题行业表现活跃，赚钱效应明显；相比之下，以银行、非银、地产、家电为代表的传统行业表现低迷，部分头部传统蓝筹公司甚至在触发回购后股价仍迭创新低，成长价值板块间表现分化明显，投资者对高增长高景气板块的估值容忍度明显高于低估值板块。从资金面来看，新基金经历了3、4月份的短暂低迷，在市场重新出现了赚钱效应后，发行逐渐回暖，场内资金结构较好，机构仍占据较强话语权。二季度以原油、煤炭为代表的大宗商品价格大幅上涨，相关行业个股盈利预期确定性较强，周期行业个股表现亦可圈可点。

二季度A股主要指数方面，上证综指上涨4.34%，沪深300上涨3.48%，创业板指上涨26.05%。

基金操作层面，二季度，根据产品设计对资产配置的要求，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。聚焦核心资产，A200方面，重点配置估值较低且基本面逐步好转的大金融板块，同时加仓业绩增长明确的半导体设备、新能源材料等龙头白马个股；成长股方面，坚持用价值投资的视角进行成长股投资，优选景气赛道，集中配置半导体、新能源汽车、光伏等景气行业绩优个股，力争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0.6875元，本报告期内，基金份额净值增长率为15.62%，同期业绩比较基准收益率为5.70%，高于同期业绩比较基准收益率9.92%。

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	463,904,344.29	89.47
	其中：股票	463,904,344.29	89.47
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,306,000.00	0.83
	其中：债券	4,306,000.00	0.83
	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	27,385,825.50	5.28
8	其他资产	22,905,525.83	4.42
9	合计	518,501,695.62	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	—	—
C	制造业	301,897,452.53	60.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	95,577.58	0.02
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	10,140,878.00	2.04
J	金融业	151,061,756.60	30.42
K	房地产业	10,123.56	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	578,105.65	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	70,768.33	0.01
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	463,904,344.29	93.42

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	000001	平安银行	1,560,700	35,303,034.00	7.11
2	603799	华友钴业	281,900	32,192,980.00	6.48
3	300059	东方财富	942,040	30,889,491.60	6.22
4	600919	江苏银行	4,297,700	30,513,670.00	6.14
5	300750	宁德时代	55,700	29,788,360.00	6.00
6	002460	赣锋锂业	243,000	29,424,870.00	5.93
7	300390	天华超净	537,700	25,825,731.00	5.20
8	688005	容百科技	192,700	23,355,240.00	4.70
9	601009	南京银行	2,177,000	22,902,040.00	4.61
10	002709	天赐材料	209,000	22,275,220.00	4.49

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

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	2,000,000.00	0.40
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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）	2,306,000.00	0.46
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	4,306,000.00	0.87

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	113050	南银转债	23,060	2,306,000.00	0.46
2	019640	20国债10	20,000	2,000,000.00	0.40

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 根据中国人民银行南京分行公示的(南银)罚字〔2020〕第30号，南京银行（证券代码：601009）存在以下违法违规行为：未按规定履行客户身份识别义务；未按照规定保存客户身份资料和交易记录；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；未按照规定报送账户开户资料；未按规定开立账户使用；未按规定加强特约商户与受理终端管理；违规占压财政资金。中国人民银行南京分行依据相关法规于2020年12月28日对其作出行政处罚决定：警告，并处罚款736万元，没收违法所得人民币208778.02元。

根据上海证券交易所公示的上证公监函〔2021〕0003号，华友钴业（证券代码：603799）因未及时披露公司重大事项，未依法履行职责，上海证券交易所于2021年2月9日依据相关法规给予监管关注处分决定。

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上述证券进行了投资。

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 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	340,307.57
2	应收证券清算款	22,410,424.92

3	应收股利	-
4	应收利息	47,185.60
5	应收申购款	107,607.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,905,525.83

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	743,801,457.03
报告期期间基金总申购份额	6,365,095.45
减：报告期期间基金总赎回份额	27,853,842.08
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	722,312,710.40

§ 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

天治基金管理有限公司

2021年07月20日