

天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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 01 月 22 日

目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示 | 3 |
| §2 基金产品概况 | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 4 |
| 3.1 主要财务指标 | 4 |
| 3.2 基金净值表现 | 4 |
| §4 管理人报告 | 5 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 5 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 6 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 6 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 6 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 7 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 7 |
| §5 投资组合报告 | 7 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 7 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 8 |
| 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 | 9 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 10 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 11 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 11 |
| §6 开放式基金份额变动 | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 12 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 12 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 12 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| 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 | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| §9 备查文件目录 | 13 |
| 9.1 备查文件目录 | 13 |
| 9.2 存放地点 | 13 |
| 9.3 查阅方式 | 13 |

§ 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1月19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2020年10月1日起至12月31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 | 825,081,784.81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（2020年10月01日 - 2020年12月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 25,319,632.05 |
| 2. 本期利润 | 35,814,215.37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0418 |
| 4. 期末基金资产净值 | 580,412,928.85 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7035 |

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

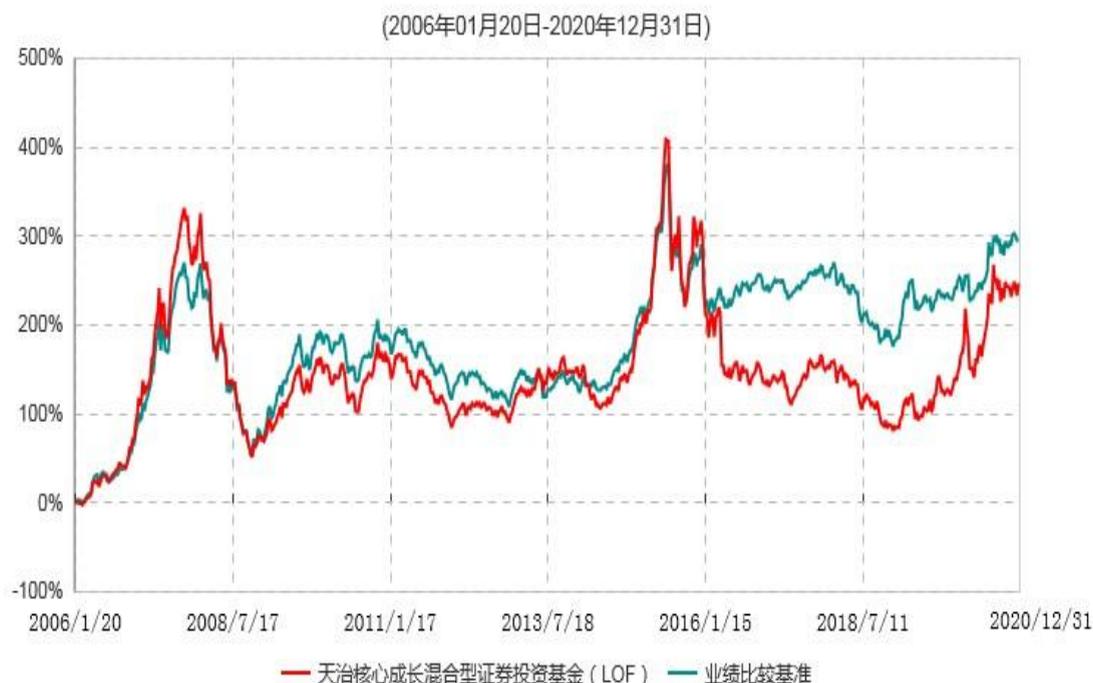
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 6.35% | 1.36% | 7.57% | 0.73% | -1.22% | 0.63% |
| 过去六个月 | 14.45% | 1.71% | 13.89% | 0.99% | 0.56% | 0.72% |
| 过去一年 | 46.81% | 2.04% | 17.79% | 1.06% | 29.02% | 0.98% |
| 过去三年 | 40.62% | 1.62% | 14.85% | 1.01% | 25.77% | 0.61% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去五年 | -9.97% | 1.62% | 6.61% | 0.98% | -16.58% | 0.64% |
| 自基金合同生效起至今 | 254.97% | 1.67% | 308.11% | 1.30% | -53.14% | 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



§ 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 | 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 | 2015-06-02 | - | 15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，回顾四季度，国内方面，12月中央经济工作会议明确了2021年总体的政策基调和经济发展方向，其中一些表述较为关键，从“疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固”、“确保‘十四五’开好局，以优异成绩庆祝建党100周年”到“明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性”、“保持对经济的必要支持力度”、“不急转弯”等措辞来看，2021年财政政策预计将有所收敛，但收敛的幅度好于市场的悲观预期。会议强调“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配”，再度明确了社融要跟名

义GDP增速匹配，预计2021年社融增速下降幅度好于市场预期。“强化国家战略科技力量”、“保障粮食安全”、“需求侧管理”等是2021年的经济发展重点任务。

海外方面，美国大选和财政刺激不确定性落地。随着拜登当选确认，美国新一轮财政刺激方案落地、疫苗研发顺利并逐步接种，RCEP和中欧投资协定的签署，海外政治环境不确定性下降，市场风险偏好提升，市场对全球经济复苏的预期进一步增强，流动性环境相对宽松的情形下，全球大宗商品和权益市场普涨。

A股走势上看，主要指数方面，四季度上证综指上涨7.92%，沪深300上涨13.6%，创业板指上涨15.21%。

整体来看，2020年四季度以来，随着美国大选落地，外部因素对市场的短期扰动逐步降低，目前世界各国拟加大经济刺激力度，而中国随着疫情率先稳定，经济增速2020年表现突出，2021年增速领先全球的几率仍然很大。2021年为“十四五”开局之年，在外部不确定性因素消化、内部政策预期升温之下，未来市场核心驱动因素将从流动性转向企业盈利，景气向上的行业将具备显著的投资机会。受疫情影响，2020年一季度各项经济数据处于低位，我们看好权益市场在未来较长时间都具备较强的配置价值。

四季度，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，以估值合理的价值白马股、科技龙头作为底仓配置；成长股方面，用价值投资的视角进行成长股投资，力争取得较为稳定的投资收益。12月在此基础上，重点关注低估值、业绩性价比高及景气确定的行业。重点关注方向：（1）受益国内大循环的消费、周期板块，特别是家电、汽车、有色、基建链条等。（2）科技成长板块：新能源产业链、苹果产业链、云计算、半导体等。（3）低估值大金融、地产板块。（4）先进制造业里的细分赛道景气龙头个股。

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0.7035元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.35%，同期业绩比较基准收益率为7.57%，低于同期业绩比较基准收益率1.22%。

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 | 546,340,689.19 | 90.27 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：股票 | 546,340,689.19 | 90.27 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 33,196,700.00 | 5.49 |
| | 其中：债券 | 33,196,700.00 | 5.49 |
| | 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 | 2,800,908.65 | 0.46 |
| 8 | 其他资产 | 22,887,142.86 | 3.78 |
| 9 | 合计 | 605,225,440.70 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 373,608,700.40 | 64.37 |
| 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 | 16,322.72 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 19,998.88 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 65,756,514.41 | 11.33 |
| J | 金融业 | 89,142,227.60 | 15.36 |
| K | 房地产业 | 8,975.14 | 0.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 16,474,795.76 | 2.84 |
| N | 水利、环境和公共设施管 | 145,783.33 | 0.03 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| | 理业 | | |
| 0 | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,131,270.00 | 0.19 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 36,100.95 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 546,340,689.19 | 94.13 |

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 | 2,098,056 | 63,046,582.80 | 10.86 |
| 2 | 603158 | 腾龙股份 | 2,289,224 | 46,471,247.20 | 8.01 |
| 3 | 002475 | 立讯精密 | 702,597 | 39,429,743.64 | 6.79 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 106,200 | 37,287,882.00 | 6.42 |
| 5 | 002600 | 领益智造 | 2,782,900 | 33,366,971.00 | 5.75 |
| 6 | 002241 | 歌尔股份 | 818,700 | 30,553,884.00 | 5.26 |
| 7 | 300663 | 科蓝软件 | 1,247,401 | 26,744,277.44 | 4.61 |
| 8 | 002460 | 赣锋锂业 | 233,795 | 23,660,054.00 | 4.08 |
| 9 | 002938 | 鹏鼎控股 | 456,975 | 22,697,948.25 | 3.91 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 505,000 | 22,194,750.00 | 3.82 |

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 | 2,999,700.00 | 0.52 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 29,880,000.00 | 5.15 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,880,000.00 | 5.15 |
| 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） | 317,000.00 | 0.05 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 33,196,700.00 | 5.72 |

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 | 200211 | 20国开11 | 300,000 | 29,880,000.00 | 5.15 |
| 2 | 019627 | 20国债01 | 30,000 | 2,999,700.00 | 0.52 |
| 3 | 113044 | 大秦转债 | 3,170 | 317,000.00 | 0.05 |

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 赣锋锂业（证券代码：002460）因未及时披露公司重大事项，中国证券监督管理委员会江西监管局于2020年4月13日依据相关法规给予：出具警示函处分决定。

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 | 486,725.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 22,056,294.61 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 311,027.37 |
| 5 | 应收申购款 | 33,095.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 22,887,142.86 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 300663 | 科蓝软件 | 26,744,277.44 | 4.61 | 非公开发行限售 |

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 | 882,320,396.26 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 12,268,816.86 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 69,507,428.31 |
| 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 | 825,081,784.81 |

§ 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：本基金本报告期内未发生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01月22日