

天治财富增长证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月21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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2021年10月1日起至12月31日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月29日
报告期末基金份额总额	108,101,580.60份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR (Value at Risk) 技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各项资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中证全债指数收益率×60%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳

	健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	-235,011.45
2. 本期利润	13,311,305.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1091
4. 期末基金资产净值	186,279,149.52
5. 期末基金份额净值	1.7232

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	6.89%	0.74%	1.48%	0.31%	5.41%	0.43%
过去六个月	3.83%	0.82%	-0.15%	0.41%	3.98%	0.41%
过去一年	10.50%	0.71%	1.57%	0.47%	8.93%	0.24%
过去三年	69.06%	1.17%	34.07%	0.51%	34.99%	0.66%

过去五年	87.12%	1.08%	36.45%	0.47%	50.67%	0.61%
自基金合同生效起至今	608.67%	2.02%	234.51%	0.86%	374.16%	1.16%

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

天治财富增长证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年06月29日-2021年12月31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、	2019-07-23	-	16年	经济学、文学双学士，具有基金从业资格。2005年7

	天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、天治核心成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理				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
李申	产品开发与金融工程部总监、本基金基金经理	2021-04-15	-	7年	硕士研究生, 具有基金从业资格。2014年4月至2015年9月于日发资产管理(上海)有限公司任高级研究员。2015年10月加入天治基金管理有限公司, 历任产品开发与金融工程部金融工程研究员、总监助理、副总监, 现任产品开发与金融工程部总监。

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度，国内经济增长压力较大，政策重心逐渐转向稳增长，整体流动性保持合理充裕，无风险利率震荡下行，对于权益和债券市场都有必要的流动性保障，相对利好。A股主要指数方面，四季度上证综指上涨2.01%，沪深300上涨1.52%，创业板指上涨2.40%。债券方面，中证全债指数四季度上涨1.37%。

整体来看，四季度A股整体表现良好，但板块行业间震荡分化仍大。传媒板块涨幅最大，特别是元宇宙内容相关标的表现亮眼，通信、电子、计算机等元宇宙应用技术相关标的也得到了估值提升机会；新能源行情仍贯穿整个四季度，整体表现前高后低，12月份板块主要标的调整幅度较大；区别于三季度爆发式行情，四季度周期板块在能耗双控引起“缺电”问题后引发了对运动式减排的政策性纠偏，煤炭、石油石化、钢铁等板块整体表现不佳。

投资策略方面，基金贯彻长期均衡的行业配置思路，四季度更侧重价值风格，以“多行业、多标的、小权重”作为股票和可转债的操作思路来控制基金的波动率和最大回撤。行业方面，相对看好房地产板块以央企、国企为代表的头部优质开发商在本轮房地产行业供给侧改革过程中受益的机会，受益于疫情逐步改善的困境反转行业如机场、航空公司、酒店旅游等，受益于元宇宙概念快速普及发酵带来新增长点的传媒游戏、通信和电子板块，同时有参与医药、农业养殖、银行和保险板块的估值修复机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治财富增长混合基金份额净值为1.7232元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.89%，同期业绩比较基准收益率为1.48%，高于同期业绩比较基准收益率5.41%。

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	126,642,513.35	51.67
	其中：股票	126,642,513.35	51.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	108,160,771.42	44.13
	其中：债券	108,160,771.42	44.13
	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	2,500,000.00	1.02
	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	5,436,446.60	2.22
8	其他资产	2,364,893.40	0.96
9	合计	245,104,624.77	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	6,815.50	0.00
B	采矿业	8,380,692.66	4.50
C	制造业	40,104,514.10	21.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,101,513.80	0.59
F	批发和零售业	88,822.07	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	3,609,380.00	1.94
H	住宿和餐饮业	1,235,208.00	0.66
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,364,812.90	4.49
J	金融业	25,909,573.00	13.91
K	房地产业	32,137,660.00	17.25
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	118,218.47	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	38,249.15	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	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	5,528,891.92	2.97
S	综合	-	-
	合计	126,642,513.35	67.99

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	600383	金地集团	747,000	9,688,590.00	5.20
2	002230	科大讯飞	114,000	5,986,140.00	3.21
3	001979	招商蛇口	400,000	5,336,000.00	2.86
4	601628	中国人寿	163,700	4,925,733.00	2.64
5	600048	保利发展	303,000	4,735,890.00	2.54
6	600036	招商银行	95,000	4,627,450.00	2.48
7	000002	万科A	233,000	4,604,080.00	2.47
8	000069	华侨城A	590,000	4,153,600.00	2.23
9	603466	风语筑	150,000	4,080,000.00	2.19
10	002371	北方华创	11,200	3,886,624.00	2.09

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	25,041,008.90	13.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,681,146.30	19.69
	其中：政策性金融债	36,681,146.30	19.69

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）	46,438,616.22	24.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	108,160,771.42	58.06

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	018008	国开1802	358,810	36,681,146.30	19.69
2	010303	03国债(3)	141,160	14,334,798.00	7.70
3	019654	21国债06	107,030	10,706,210.90	5.75
4	123111	东财转3	61,393	10,325,074.74	5.54
5	127045	牧原转债	31,000	4,300,940.00	2.31

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2021年5月21日中国银行保险监督管理委员会公示的银保监罚决字【2021】16号文件，招商银行（证券代码：600036）因存在违法违规事由，中国银行保险监督管理委员会依据相关法规于2021年5月17日对其作出行政处罚决定：罚款7170万元。

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	129,861.29
2	应收证券清算款	1,313,632.54
3	应收股利	-
4	应收利息	920,091.14
5	应收申购款	1,308.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,364,893.40

5.11.4 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	123111	东财转3	10,325,074.74	5.54
2	127030	盛虹转债	4,089,011.60	2.20
3	113623	凤21转债	4,027,840.00	2.16

4	113013	国君转债	2,473,400.00	1.33
5	113616	韦尔转债	2,194,790.00	1.18
6	127022	恒逸转债	2,016,639.45	1.08
7	118000	嘉元转债	1,899,900.00	1.02
8	128095	恩捷转债	1,858,280.00	1.00
9	128136	立讯转债	1,262,047.54	0.68
10	113046	金田转债	1,221,169.60	0.66
11	110038	济川转债	1,205,725.00	0.65
12	128017	金禾转债	1,116,360.00	0.60
13	127011	中鼎转2	1,064,324.40	0.57
14	110056	亨通转债	1,056,880.00	0.57
15	128035	大族转债	1,047,774.00	0.56
16	110048	福能转债	611,146.80	0.33
17	123084	高澜转债	297,019.80	0.16
18	123071	天能转债	213,610.00	0.11
19	113047	旗滨转债	170,480.00	0.09

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股受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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	134,727,320.72
报告期期间基金总申购份额	135,048.09
减：报告期期间基金总赎回份额	26,760,788.21
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	108,101,580.60

§ 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	21,700,204.39
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	3,500,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,200,204.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	16.84

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2021-12-28	3,000,000.00	-5,097,297.60	0.0010
2	赎回	2021-12-29	500,000.00	-855,293.85	0.0010
合计			3,500,000.00	-5,952,591.45	

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20211001-20211231	35,096,711.33	0.00	0.00	35,096,711.33	32.47%
产品特有风险							
<p>本基金报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在持有人一次性赎回带来的流动性风险。根据份额持有人的结构和特点，本基金的投资组合已经根据其可能产生的流动性风险做出相应调整，减少流动性不佳资产的配置，增加流动性较好资产的配置，目前组合中流动性较好的资产比例较高，20%以上份额持有人一次性赎回对本基金的流动性影响有限。</p>							

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、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治财富增长证券投资基金基金合同
- 3、天治财富增长证券投资基金招募说明书
- 4、天治财富增长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

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

2022年01月21日