天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月21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。

本基金2016年4月18日由天治品质优选混合型证券投资基金通过转型变更而来。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治低碳经济混合
基金主代码	350002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年04月18日
报告期末基金份额总额	69,240,272.38份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于低碳经济的主题相关企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	1、资产配置策略 资产配置策略方面，本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略，根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化，在长期资产配置保持稳定的前提下，积极进行短期资产灵活配置，力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，动态优化投资组合，以规避或控制市场风险，提高基

	金收益率。 2、股票投资策略 在全球气候变暖的背景下，以低能耗、低污染为基础的"低碳经济"成为全球热点。低碳经济是一种以低能耗、低污染、低排放为特点的发展模式,是以应对气候变化、保障能源安全、促进经济社会可持续发展有机结合为目的的新规则。本基金将沿着低碳经济的路线，把握其中蕴含的投资机会。
业绩比较基准	中证内地低碳经济主题指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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07月01日 - 2022年09月30日）
1.本期已实现收益	3,220,422.93
2.本期利润	-1,577,392.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4.期末基金资产净值	76,576,477.64
5.期末基金份额净值	1.1060

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	4.83%	1.52%	-8.91%	0.86%	13.74%	0.66%
过去六个月	14.22%	1.81%	-1.21%	1.01%	15.43%	0.80%
过去一年	4.00%	1.48%	-6.86%	0.98%	10.86%	0.50%
过去三年	60.62%	1.34%	66.59%	0.98%	-5.97%	0.36%
过去五年	34.14%	1.26%	51.20%	0.87%	-17.06%	0.39%
自基金合同生效起至今	39.35%	1.22%	66.85%	0.80%	-27.50%	0.42%

3.2.2 自基金转型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

§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	说明
		任职日期	离任日期		

				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、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)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	2019-02-28	-	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遵规守信情况的说明

本报告期内，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《天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治低碳经济灵活配置混合型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

宏观方面，三季度美联储超预期鹰派加息、欧洲能源危机加剧、国内疫情反复、高温限电和部分地产停工断贷是影响三季度大类资产的核心因素。

指数方面，受美债利率大幅上行、国内经济低于预期影响，三季度国内外主要股指普遍下跌，其中恒生指数和创业板跌幅较大，日经和美股跌幅相对较小。在美联储大幅加息叠加欧洲能源危机冲击影响下，三季度美元指数和美债利率大幅上行。

商品方面，在经济衰退、全球制造业PMI持续下行背景下，三季度主要商品普遍下跌，原油跌幅较大，农产品跌幅相对较小。

国内方面，经济经历二季度疫情冲击修复后，三季度受高温限电、地产停工断贷以及局部疫情反复影响再度下行。7月制造业PMI显著回落，由于价格水平大幅波动，部分企业观望情绪加重，采购意愿减弱，消费投资和工业数据普遍下滑。

政策面，稳增长政策不断落地，8月24日国常会在3000亿元政策性开发性金融工具的基础上再增加3000亿元以上额度；同时要求10月底前发行完毕5000多亿元专项债结存限额；允许地方“一城一策”运用信贷等政策支持刚性和改善性住房需求；“保交楼”2000亿全国性纾困基金启动。

海外方面，三季度海外经济持续下行。欧洲，俄乌战争扰动供应链以及能源危机进一步冲击海外经济，三季度欧元区制造业PMI处于50以下。美国，制造业PMI接近荣枯线，美国9月ISM制造业PMI为50.9，相较于8月下降1.9个百分点，创2020年5月以来新低。

基金操作层面，2022年三季度，基于对宏观形势、政策导向、行业估值变化的深入研判，本基金继续围绕低碳经济相关行业，重点布局受益政策支持并在产品和技术上不断创新的汽车智能化、国内和海外需求向好的光伏、储能、风电等方向，并在三季度末，逐步布局业绩处于拐点期、估值相对较低的计算机板块，具体包括信创、网络安全、云计算等等。

同时，为了努力控制回撤和组合波动率，本基金继续采用行业相对集中、个股分散的配置策略，优选α属性较强的个股；用个股的α控制风险，并享受行业β，阶段性取得了较好的投资收益。未来，本基金将继续围绕“低碳”领域深入布局，并重视高低切换、锁定收益，持续重视对组合回撤和波动率的控制，努力为持有者贡献稳定、持续的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治低碳经济混合基金份额净值为1.1060元，本报告期内，基金份额净值增长率为4.83%，同期业绩比较基准收益率为-8.91%，高于同期业绩比较基准收益率13.74%。

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	48,752,390.07	60.21
	其中：股票	48,752,390.07	60.21
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	30,340,777.46	37.47
8	其他资产	1,878,878.23	2.32
9	合计	80,972,045.76	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	30,003,587.59	39.18
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	1,281,596.00	1.67
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	17,462,232.28	22.80

	术服务业		
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,974.20	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	48,752,390.07	63.66

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	002129	TCL中环	36,900	1,651,644.00	2.16
2	600438	通威股份	35,000	1,643,600.00	2.15
3	688041	海光信息	27,200	1,599,904.00	2.09
4	688111	金山办公	7,700	1,548,547.00	2.02
5	688258	卓易信息	35,900	1,478,721.00	1.93
6	002126	银轮股份	119,900	1,478,367.00	1.93
7	300525	博思软件	91,900	1,474,995.00	1.93
8	601689	拓普集团	18,600	1,372,680.00	1.79
9	601012	隆基绿能	27,900	1,336,689.00	1.75
10	603138	海量数据	78,900	1,325,520.00	1.73

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 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	154,441.44
2	应收证券清算款	1,623,061.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	101,375.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,878,878.23

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	42,001,256.53
报告期期间基金总申购份额	90,063,549.18
减：报告期期间基金总赎回份额	62,824,533.33
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	69,240,272.38

§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、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天治低碳经济灵活配置混合型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10月26日