

天治财富增长证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:2023年01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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年1月17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	37,379,794.15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（2022年10月01日 - 2022年12月31日）
1. 本期已实现收益	-2,755,480.66
2. 本期利润	-3,644,698.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0706
4. 期末基金资产净值	52,532,348.10
5. 期末基金份额净值	1.4054

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	-5.70%	1.31%	0.74%	0.50%	-6.44%	0.81%
过去六个月	-13.68%	1.27%	-4.65%	0.43%	-9.03%	0.84%
过去一年	-18.44%	1.35%	-6.95%	0.51%	-11.49%	0.84%
过去三年	-2.79%	1.26%	6.63%	0.51%	-9.42%	0.75%
过去五年	17.07%	1.18%	17.44%	0.51%	-0.37%	0.67%
自基金合同生效起至今	477.97%	1.25%	211.27%	0.85%	266.70%	0.40%

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-2022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		
李申	产品开发与金融工程部总监、本基金基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理、天治转型升级混合型证券投资基金基金经理	2021-04-15	-	8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《证券投资基金管理人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

回顾四季度宏观经济，国内经济继续呈现下行压力，而海外加息预期有所缓和但衰退风险加大。党的二十大顺利召开，高质量发展的主基调展示了中国式现代化的长期宏伟目标，为发展以科技成长为代表的高端制造业奠定了良好的政治基础。2022年的最后两月，压制A股企业盈利和投资者风险偏好的两大重要因素，疫情防控政策和房地产风险，均出现了重要拐点性质的变化，防疫政策优化疏通经济堵点，不定期封控退出历史舞台，“三支箭”力保地产信用主体意在保交楼稳民生，高层重要会议也在不断向平台经济和民营企业传递信心，一系列举措进一步奠定了国内经济2023年稳中向好的基础，A股牛市可期。

投资策略方面，四季度基金继续贯彻长期均衡的行业配置思路，年底前仍侧重价值风格，而年底切向了以成长配置为主，以低估值和预期差作为标的选择的最大安全边际，注重基金的最大回撤控制，考虑到当前估值水平处于低位，基金一直保持较高仓位运作，并在四季度的地产链反弹行情中表现较好，但整体而言四季度基金净值表现不佳，主要原因为所配置的银行转债受到债市流动性冲击影响估值溢价压缩较大，且所配置的“大安全”板块在疫后复苏行情期间表现不佳拖累了基金净值。考虑到当前经济仍处于“强预期”和“弱现实”交织的阶段，应该意识到防疫政策的放开是经济向好的必要条件而非充分条件，经济数据企稳回升仍有赖于相关政策特别是居住消费相关政策的出台和落

地。因此本基金在年底将持仓主要调整为以信创、军工、半导体等前期调整到估值相对合理的安全自主可控板块、光伏储能和重新树立了经济支柱地位的房地产板块，可转债配置仍以偏股类银行转债为主，看好未来权益类资产受益于风险偏好提升的整体表现。

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1.4054元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.70%，同期业绩比较基准收益率为0.74%，低于同期业绩比较基准收益率6.44%。

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	36,637,079.56	54.60
	其中：股票	36,637,079.56	54.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,925,162.45	43.11
	其中：债券	28,925,162.45	43.11
	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	1,225,699.31	1.83
8	其他资产	315,439.91	0.47
9	合计	67,103,381.23	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	23,765,529.56	45.24
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	-	-
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	8,749,310.00	16.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,122,240.00	7.85
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	-	-
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	36,637,079.56	69.74

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	000002	万科A	222,000	4,040,400.00	7.69
2	600536	中国软件	40,000	2,333,200.00	4.44

3	688111	金山办公	8,000	2,115,920.00	4.03
4	688012	中微公司	18,200	1,783,782.00	3.40
5	002371	北方华创	6,500	1,464,450.00	2.79
6	688596	正帆科技	40,000	1,358,000.00	2.59
7	688311	盟升电子	16,700	1,356,374.00	2.58
8	688630	芯碁微装	14,000	1,168,160.00	2.22
9	300661	圣邦股份	6,200	1,070,120.00	2.04
10	300777	中简科技	20,000	983,000.00	1.87

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	1,924,397.56	3.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,039,435.46	19.11
	其中：政策性金融债	10,039,435.46	19.11
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）	16,961,329.43	32.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,925,162.45	55.06

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	97,810	10,039,435.46	19.11
2	110079	杭银转债	32,200	3,741,759.98	7.12
3	113050	南银转债	31,180	3,662,569.38	6.97
4	110053	苏银转债	19,000	2,350,623.78	4.47
5	113055	成银转债	19,200	2,304,254.60	4.39

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，国开1802的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚；杭银转债的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行杭州中心支行的处罚；成银转债的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行成都分行的处罚。苏租转债的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国常州海事局的处罚。

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	50,327.61
2	应收证券清算款	264,898.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	214.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	315,439.91

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	110079	杭银转债	3,741,759.98	7.12
2	113050	南银转债	3,662,569.38	6.97
3	110053	苏银转债	2,350,623.78	4.47
4	113055	成银转债	2,304,254.60	4.39
5	110083	苏租转债	2,223,850.65	4.23
6	128017	金禾转债	1,564,583.37	2.98
7	128034	江银转债	1,113,687.67	2.12

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

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	61,217,145.19
报告期期间基金总申购份额	212,019.84
减：报告期期间基金总赎回份额	24,049,370.88
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	37,379,794.15

§ 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	8,390,204.39
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	6,400,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,990,204.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	5.32

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	2022-10-17	3,000,000.00	-4,467,927.60	0.0010
2	赎回	2022-12-16	3,400,000.00	-4,950,060.00	0.0000
合计			6,400,000.00	-9,417,987.60	

§ 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	20221001-20221130	16,806,535.06	0.00	16,806,535.06	0.00	0.00%
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
2023年01月20日