

# 天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年07月15日
报告期末基金份额总额	42,215,636.07份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上，进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选；股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业，通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析，精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+1年期定期存款利率(税后)×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品

	种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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	-5,713,843.84
2. 本期利润	-3,617,666.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0884
4. 期末基金资产净值	38,961,578.27
5. 期末基金份额净值	0.923

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	-8.79%	1.03%	1.07%	0.65%	-9.86%	0.38%
过去六个月	-24.28%	1.11%	-7.24%	0.55%	-17.04%	0.56%
过去一年	-36.12%	0.99%	-11.90%	0.64%	-24.22%	0.35%
过去三年	23.90%	1.24%	-0.92%	0.65%	24.82%	0.59%
过去五年	22.26%	1.07%	10.84%	0.60%	11.42%	0.47%
自基金合同生效起至今	19.93%	1.00%	65.09%	0.66%	-45.16%	0.34%

##### 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

天治趋势精选灵活配置混合型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  
(2009年07月15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		
梁莉	本基金基金经理、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金经理、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2022-01-29	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格。2011年5月至2015年6月于东北证券上海研究咨询分公司任研究员。2015年7月加入天治基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、专户投资部投资经理。
李文杰	本基金基金经理	2022-09-27	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任渤海财产保险股份有限公司交易员、投资经理；瑞泰人寿保险有限公司账户投资经理；天津渤海海胜股权投资管

					理有限公司投行部经理；华商基金管理有限公司专户投资经理；中英人寿保险有限公司高级投资经理。
--	--	--	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选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

风云诡谲的2022年终于结束了。我们经历了艰难的2022年，不论是宏观大环境的低迷，还是微观个人体感的冰冷，资本市场也陷入了极为低沉的情绪当中。然而此时是一年的终点，同样是未来的起点，站在当下，我们对于未来的投资机会，感到非常的乐观。

回首4季度，发生了疫情以来最为重要的政策转变，疫情防控政策思路发生了根本性的扭转，地产调控及支持政策也发生了重要的调整，使得长期压制市场信心的核心因

素得以扭转，市场情绪发生根本性转变，虽然市场整体反弹幅度不大，但结构性而言则有部分行业反弹明显，如疫情受损的食品饮料行业，如地产链等。市场整体活跃度改善，更重要的是就此实现了市场底部区域的建立和确认，成为一个新的开始。

当前看来，市场面临的宏观条件已经发生了如下变化：

1、国内疫情防控政策已经出现实质性改变，大势不可逆转，不论未来与病毒长期并存，或是在短暂的冲击后就此消失，此种病毒都将成为未来生活中的常态变量或作用日益微弱的微小变量，由此造成的对于正常生产生活的扰动也将逐渐褪去，生产生活逐步恢复正常，人们对于未来做出规划时的一个重大不确定性因素逐渐退出，伴随着时间的推移，信心有望逐步积累。

2、疫情防控政策调整后，显而易见的是，经济增长将代替防疫重回政府第一任务位置。从已经召开的中央经济工作会议看出，未来一定时期，在经济领域会暖风频吹。虽然基于博弈的角度，市场还在纠结或者交易经济修复的节奏，但一旦将视角变得相对长一些，就能发现经济修复的确定性，而这将是未来资本市场向好的基本基础。

3、美联储加息节奏大概率发生变化，普遍预计未来两次加息节奏由单次75基点，转为50基点或更低，美国加息周期进入后半程，对估值的压力大幅减轻。美元指数大概率顶部，人民币汇率大概率底部。以俄乌冲突、中美关系为代表的外部不确定性因素，在未来来看，要么对于全球经济的影响逐渐减弱，要么成为长期的约束因素而存在，从而对市场造成进一步剧烈冲击的可能性在减弱。

4、经过本轮熊市后，资本市场的估值具有很大的吸引力，从而为获取丰厚的长期投资收益奠定了基础。

从过往的经验来看，在一年极为惨烈的熊市后，往往会迎来若干年的较为舒适的市场环境，我们认为，现在就是起点，未来较长时期内，股票市场的投资大有可为。

当下的市场关注点，已经逐步转移到复苏的节奏与力度上来，过程中必然伴随着预期与现实、短期与长期、悲观与乐观之间的种种分歧与冲突，这也决定了在复苏的初期，总是充满纠结与怀疑的，而这恰恰是整体行情前所必经的形成共识的过程，只要我们对长期充满信心，那么自然能以良好的心态去面对。

复苏的初期，大概是波折的、犹疑的、结构性的，但长期是更加确定的、坚定的，因此我们当下的主要工作，就是在保持高仓位的状态下，合理的搭配不同行业及投资方向，希望借此能获取良好的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治趋势精选混合基金份额净值为0.923元，本报告期内，基金份额净值增长率为-8.79%，同期业绩比较基准收益率为1.07%，低于同期业绩比较基准收益率9.86%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2022年7月29日至报告期末，本基金资产净值低于五千万元，存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形；基金管理人已向监管部门报告并提出解决方案。

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	36,556,202.40	91.37
	其中：股票	36,556,202.40	91.37
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	2,771,688.88	6.93
8	其他资产	682,411.30	1.71
9	合计	40,010,302.58	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	4,402.00	0.01
B	采矿业	2,089,350.00	5.36
C	制造业	12,594,819.80	32.33
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	1,435,455.00	3.68
G	交通运输、仓储和邮政业	5,838,309.60	14.98
H	住宿和餐饮业	1,108,650.00	2.85
I	信息传输、软件和信息技术服务业	695,673.00	1.79
J	金融业	4,942,610.00	12.69
K	房地产业	1,154,600.00	2.96
L	租赁和商务服务业	2,633,523.00	6.76
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	1,273,870.00	3.27
R	文化、体育和娱乐业	1,140,760.00	2.93
S	综合	1,644,180.00	4.22
	合计	36,556,202.40	93.83

### 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	300059	东方财富	108,000	2,095,200.00	5.38
2	603517	绝味食品	34,000	2,077,060.00	5.33
3	002352	顺丰控股	34,000	1,963,840.00	5.04
4	600603	广汇物流	201,000	1,644,180.00	4.22
5	002027	分众传媒	220,000	1,469,600.00	3.77
6	300755	华致酒行	46,500	1,435,455.00	3.68
7	603209	兴通股份	36,000	1,307,520.00	3.36
8	300015	爱尔眼科	41,000	1,273,870.00	3.27

9	603345	安井食品	7,500	1,214,100.00	3.12
10	601899	紫金矿业	120,000	1,200,000.00	3.08

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，顺丰控股的发行主体在报告编制日前一年内曾受到福建省国家电网的处罚；华致酒行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大榭海关的处罚；兴通股份的发行主体在报告编制日前一年内曾受到宁波海事局的处罚。

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	48,690.75
2	应收证券清算款	633,584.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	135.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	682,411.30

### 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	36,919,424.90
报告期期间基金总申购份额	5,732,716.06
减：报告期期间基金总赎回份额	436,504.89
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	42, 215, 636. 07

## § 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

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	20221001-20221231	23, 695, 159. 39	0. 00	0. 00	23, 695, 159. 39	56. 13%
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、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治趋势精选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](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司  
2023年01月20日