# 天治中国制造2025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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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。

本基金于2016年4月7日由天治创新先锋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10月1日起至12月31日止。

## §2　基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 天治中国制造2025混合 |
| 基金主代码 | 350005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年04月07日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,328,068.82份 |
| 投资目标 | 在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于中国制造2025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<br>资产配置策略是指基于宏观经济和证券市场运行环境的整体研究，结合内部和外部的研究支持，本基金管理人分析判断股票和债券估值的相对吸引力，从而决定各大类资产配置比例的调整方案，进行主动的仓位控制。<br>本基金为混合型基金，以股票投资为主，一般情况下本基金将保持配置的基本稳定，最高可达95%。当股票市场的整体估值水平严重偏离企业实际的盈利状况和预期成长率，出现明显的价值高估，如果不及时调整将可能给基金持有 |

| | |
|---|---|
| | 人带来潜在的资本损失时，本基金将进行大类资产配置调整，降低股票资产的比例（最低为0%），同时利用提高债券配置比例及利用股指期货进行套期保值等方法规避市场系统性风险。<br>2、股票投资策略<br>本基金"中国制造2025"的投资主题源自国务院2015年印发的《中国制造2025》，这是中国制造业未来发展设计的顶层规划和路线图，是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。制造业主要领域具有创新引领能力和明显竞争优势，建成全球领先的技术体系和产业体系。本基金将沿着国家对制造业中长期规划路线，把握其中蕴含的投资机会。 |
| 业绩比较基准 | 申银万国制造业指数收益率×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 | 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（2022年10月01日 - 2022年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,555,886.42 |
| 2.本期利润 | -1,220,561.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1719 |
| 4.期末基金资产净值 | 24,256,464.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.3101 |

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 | -4.69% | 1.92% | 0.34% | 0.71% | -5.03% | 1.21% |
| 过去六个月 | -16.17% | 1.57% | -6.55% | 0.73% | -9.62% | 0.84% |
| 过去一年 | -29.30% | 1.38% | -12.49% | 0.87% | -16.81% | 0.51% |
| 过去三年 | 40.47% | 1.38% | 22.15% | 0.85% | 18.32% | 0.53% |
| 过去五年 | 59.95% | 1.22% | 23.70% | 0.83% | 36.25% | 0.39% |
| 自基金合同生效起至今 | 110.17% | 1.15% | 24.18% | 0.77% | 85.99% | 0.38% |

### 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 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职 | 离任 | | |

| | | 日期 | 日期 | 业年限 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 梁莉 | 本基金基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2021-04-15 | - | 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。 |

## 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《天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治中国制造2025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

美联储加息节奏放缓、国内防疫政策显著优化调整、金融支持地产16条等稳增长措施密集落地以及“二十大”会议召开是影响四季度宏观经济和大类资产配置的核心因素。受疫情冲击和地产需求低迷影响，四季度国内经济面临较大的下行压力，制造业PMI持续处于荣枯线以下，地产销量处于两位数下滑状态。11月央行和银保监会出台金融支持房地产行业平稳发展的16条举措，证监会出台恢复涉房上市公司并购重组及配套融资政策，稳地产政策推进速度和力度明显提升。针对新的防疫形势，国内的疫情防控政策也不断优化调整，从海外的经验来看，放开疫情管控之后经济都会经历一波疫情高峰的冲击，但随后疫情对经济的冲击将逐步减少，经济经历短暂的下滑后也会逐步修复。

疫情冲击、美联储鹰派加息抗通胀、地产和国内经济下行压力是导致2022年国内市场偏弱的核心因素。展望2023年，压制市场的三大核心因素都将有显著的缓解。地产供需两端政策加快落地将带来地产销量的逐步修复，疫情对国内经济的影响将逐步减少，美联储加息将逐步放缓。2023年国内CPI和PPI通胀指标处于相对低位情形下，央行货币政策仍维持相对宽松，通胀对货币政策约束有限，海外经济下行对我国出口仍然有一定的拖累，国内经济总体处于弱修复状态。党的“二十大”会议为我国新发展阶段指明了方向，中国式现代化、统筹发展和安全等是二十大报告的核心关键词，产业体系现代化是经济增长的重要动力，通过科技创新实现重点领域自主可控并提升产业链竞争力是关键，后续产业政策将带来行业的重大变革，也孕育了众多投资机遇。

四季度，本基金适当增加了成长板块的配置比例，立足于中长期的经济转型方向中的科技成长、高端制造仍然是我们投资的重点领域。展望明年，总体来看，国内经济和企业盈利都将逐步回升，投资者风险偏好也将有一定改善，否极泰来，2023年市场将积极可为。本基金将继续聚焦于核心资产，重点挖掘盈利估值匹配度较高的优质标的。行业配置方面，围绕景气度延续的高端制造领域中的计算机信创、半导体、新能源、医药等行业做适当均衡。本基金将继续严格对各项市场风险做出综合客观的评估，尽力在控制好基金回撤的基础上，通过主动精选行业和优质个股，并不断动态调整组合的风险收益比来保持组合的平衡和获取超额收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治中国制造2025混合基金份额净值为3.3101元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.69%，同期业绩比较基准收益率为0.34%，低于同期业绩比较基准收益率5.03%。

## 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，该情况自2022年4月26日起出现。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 | 22,800,955.40 | 91.79 |
| | 其中：股票 | 22,800,955.40 | 91.79 |
| 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 | 1,982,679.62 | 7.98 |
| 8 | 其他资产 | 57,230.85 | 0.23 |
| 9 | 合计 | 24,840,865.87 | 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 | 2,914,854.00 | 12.02 |
| 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 | 1,224,252.00 | 5.05 |
| 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 | 18,661,849.40 | 76.94 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 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 | - | - |
| 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 | 22,800,955.40 | 94.00 |

### 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 | 300659 | 中孚信息 | 65,000 | 1,733,550.00 | 7.15 |
| 2 | 600536 | 中国软件 | 25,880 | 1,509,580.40 | 6.22 |
| 3 | 300366 | 创意信息 | 155,200 | 1,493,024.00 | 6.16 |
| 4 | 300253 | 卫宁健康 | 136,600 | 1,404,248.00 | 5.79 |
| 5 | 688111 | 金山办公 | 4,800 | 1,269,552.00 | 5.23 |
| 6 | 000034 | 神州数码 | 55,800 | 1,224,252.00 | 5.05 |
| 7 | 600633 | 浙数文化 | 143,300 | 1,173,627.00 | 4.84 |
| 8 | 300451 | 创业慧康 | 138,200 | 1,093,162.00 | 4.51 |
| 9 | 688579 | 山大地纬 | 110,000 | 1,076,900.00 | 4.44 |
| 10 | 002268 | 卫 士 通 | 31,300 | 955,589.00 | 3.94 |

## 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 | 36,427.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | 15,516.72 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 5,286.89 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 57,230.85 |

### 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 | 6,984,751.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 549,268.70 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 205,951.46 |
| 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 | 7,328,068.82 |

## §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、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天治中国制造2025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
2023年01月20日