

---

# 天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）

2024年第2季度报告

2024年06月30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：2024年07月18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2024年7月15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2024年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合（LOF）
场内简称	天治核心LOF
基金主代码	163503
交易代码	163503
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年01月20日
报告期末基金份额总额	613,384,396.51份
投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票，并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数（富时中国A200指数）的业绩表现，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的，以“核心—卫星”策略作为股票投资的总体策略。“核心—卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合，核心组合通过跟踪指数进行被动投资，控制投资组合相对于市场的风险；卫星组合通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型

	公司股票指数（富时中国A200指数），卫星组合用于优选中小型成长公司股票。
业绩比较基准	富时中国A股自由流通全盘指数×75% + 富时中国国债指数×25%
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的混合型基金，风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间
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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	14,134,013.44
2.本期利润	19,156,181.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310
4.期末基金资产净值	280,490,385.33
5.期末基金份额净值	0.4573

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	7.27%	0.82%	-3.32%	0.69%	10.59%	0.13%
过去六个月	6.67%	1.17%	-3.05%	0.87%	9.72%	0.30%
过去一年	-16.28%	1.13%	-9.72%	0.75%	-6.56%	0.38%

过去三年	-33.48%	1.64%	-20.79%	0.81%	-12.69%	0.83%
过去五年	11.95%	1.68%	2.37%	0.85%	9.58%	0.83%
自基金合同生效起至今	130.74%	1.66%	237.99%	1.23%	-107.25%	0.43%

### 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

天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年01月20日-2024年06月30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	权益投资部总监兼产品开发与金融工程部总监、本基金基金经理、天治财富增长证券投资基金基金经理、天治转型升	2023-07-27	-	10	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

	级混合型证券投资基金基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理				与金融工程部金融工程研究员、总监助理、副总监。
--	-------------------------------------	--	--	--	-------------------------

#### 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《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》、《天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职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

二季度国内经济仍在复苏进程中,4月政治局会议提出政策避免前紧后松,靠前发力落实已经确定的宏观政策,保持必要的财政支出强度。面对国内地产下行压力,5月国内地产需求端政策密集出台,地产投资和开工端仍然低迷,后续销量改善持续性仍需观察。往后看,海外经济修复、补库与低基数情形下,我国出口增速维持弱修复趋势,需关注贸易摩擦对出口的影响。7月将召开三中全会,预计高质量发展和中国式现代化

是未来一段时间国内经济发展的总体目标，关注可能超预期的产业政策。市场方面，看好下半年上证指数达到年内新高度，风格方面可能稳定红利类资产持续占优。

投资策略方面，本季度继续执行核心-卫星策略，大小盘均衡配置，当前房地产行业仍在寻底过程中，全社会投资回报率趋于下行。考虑到土地财政的替代效应，本基金3月份以来持续聚焦在电力及公用事业等稳定类资产，看好稳定类资产价值重估的机会，如水电、火电、核电、燃气、铁路、公路等。“十四五”陆续推进的电力体制改革成果，在今年的经营环境中开始陆续体现。但是新的矛盾也在逐步浮现，这给了市场后续存在进一步电力体制改革的想象空间。随着电力需求的进一步提升，电价有望进一步上行，伴随容量电价、辅助服务及市场化电价等一系列电力体制改革，整个电力及公用事业板块有望迎来进一步的催化。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治核心成长混合（LOF）基金份额净值为0.4573元，本报告期内，基金份额净值增长率为7.27%，同期业绩比较基准收益率为-3.32%。

#### 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	264,092,576.33	92.38
	其中：股票	264,092,576.33	92.38
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	18,268,267.02	6.39

	计		
8	其他资产	3,529,740.70	1.23
9	合计	285,890,584.05	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	6,117,249.49	2.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	207,445,308.06	73.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	34,013,750.48	12.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	5,868.30	0.00
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	16,510,400.00	5.89
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	264,092,576.33	94.15

### 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	601985	中国核电	2,149,991	22,918,904.06	8.17
2	003816	中国广核	4,000,000	18,520,000.00	6.60
3	600795	国电电力	3,000,000	17,970,000.00	6.41
4	001965	招商公路	1,300,068	15,418,806.48	5.50
5	600886	国投电力	840,000	15,321,600.00	5.46
6	600900	长江电力	517,000	14,951,640.00	5.33
7	000598	兴蓉环境	1,130,000	8,497,600.00	3.03
8	600483	福能股份	720,000	8,395,200.00	2.99
9	600323	瀚蓝环境	400,000	8,360,000.00	2.98
10	600027	华电国际	1,200,000	8,328,000.00	2.97

**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	249,685.75
2	应收证券清算款	3,279,455.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	599.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,529,740.70

### 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	622,026,853.79
报告期期间基金总申购份额	1,978,703.13
减：报告期期间基金总赎回份额	10,621,160.41
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	613,384,396.51

## §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**  
无。

**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、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)设立等相关批准文件
- 2、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同
- 3、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 4、天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)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-上海市云锦路701号西岸智塔东塔19楼。

### 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

2024年07月18日