天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 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:上海银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 28 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本基金由天治成长精选混合型证券投资基金于2016年7月6日通过转型变更而来。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年1月1日起至6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 2
1.1 重要提示 2
1.2 目录 3
§2 基金简介 5
2.1 基金基本情况 5
2.2 基金产品说明 5
2.3 基金管理人和基金托管人 6
2.4 信息披露方式 6
2.5 其他相关资料 7
§3 主要财务指标和基金净值表现 7
3.1 主要会计数据和财务指标 7
3.2 基金净值表现 8
3.3 其他指标 8
§4 管理人报告 9
4.1 基金管理人及基金经理情况 9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 13
§5 托管人报告 13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 13
§6 半年度财务会计报告（未经审计） 14
6.1 资产负债表 14
6.2 利润表 15
6.3 净资产变动表 17
6.4 报表附注 19
§7 投资组合报告 38
7.1 期末基金资产组合情况 38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 41
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 50
7.6 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 51
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 51
7.8 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贵金属投资明细 51
7.9 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 51
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 51
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 51
7.12 投资组合报告附注 51
§8 基金份额持有人信息 52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 52

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 52
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 53
§9 开放式基金份额变动 53
§10 重大事件揭示 53
10.1 基金份额持有人大会决议 53
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 53
10.4 基金投资策略的改变 54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 54
10.8 其他重大事件 55
§11 影响投资者决策的其他重要信息 56
11.1 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 56
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 56
§12 备查文件目录 57
12.1 备查文件目录 57
12.2 存放地点 57
12.3 查阅方式 57

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	天治新消费灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	天治新消费混合
基金主代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月06日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	24,423,894.66份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上，精选受益于新消费主题的相关企业，追求持续稳健的超额回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用"大类资产比较研究"的分析视角，在综合考量中国宏观经济运行态势、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI与PPI变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素的基础上，综合评价各类资产的风险收益水平，进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并采取动态调整策略。在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例；在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，同时采取金融衍生产品对冲下行风险，控制基金净值回撤幅度，力求实现基金财产的长期稳定增值，提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。 2、股票投资策略 经济社会发展主要任务之一是加快培育新的消费增长点，大力促进养老家政健康、信息、旅游休闲、

	绿色、教育文化体育等领域消费。在基本面上，刺激消费增长是政府发展经济的重要手段和目标，新兴消费在中长期将迎来发展机遇。
业绩比较基准	申银万国消费品指数收益率×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	上海银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	姚静静	周直毅
	联系电话	021-60371155	021-68475608
	电子邮箱	yaojj@chinanature.com.cn	custody@bosc.cn
客户服务电话		400-098-4800（免长途通话费用）、021-60374800	95594
传真		021-60374934	021-68476901
注册地址		上海市徐汇区丰谷路315弄24号1-3层	上海市黄浦区中山南路688号
办公地址		上海市徐汇区云锦路701号西岸智塔东塔楼19层	中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号37层
邮政编码		200232	200120
法定代表人		柴晓秀	顾建忠

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	天治基金管理有限公司	上海市云锦路701号西岸智塔东塔19楼

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2025年01月01日- 2025年06月30日）
本期已实现收益	-1,861,770.52
本期利润	-860,442.10
加权平均基金份额本期利润	-0.0435
本期加权平均净值利润率	-5.47%
本期基金份额净值增长率	-6.55%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2025年06月30日）
期末可供分配利润	-5,654,457.31
期末可供分配基金份额利润	-0.2315
期末基金资产净值	18,769,437.35
期末基金份额净值	0.7685
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2025年06月30日）
基金份额累计净值增长率	-54.93%

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.72%	1.24%	-0.64%	0.38%	-0.08%	0.86%
过去三个月	-3.94%	1.51%	1.00%	0.56%	-4.94%	0.95%
过去六个月	-6.55%	1.28%	1.37%	0.52%	-7.92%	0.76%
过去一年	-23.06%	1.54%	9.29%	0.75%	-32.35%	0.79%
过去三年	-58.79%	1.33%	-0.52%	0.60%	-58.27%	0.73%
自基金合同生效起至今	-54.93%	1.33%	42.09%	0.64%	-97.02%	0.69%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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

3.3 其他指标

注：无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人--天治基金管理有限公司于2003年5月成立，注册资本1.6亿元，注册地为上海。公司股权结构为：吉林省信托有限责任公司出资9800万元，占注册资本的61.25%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资6200万元，占注册资本的38.75%。截至2025年6月30日，本基金管理人旗下共有十六只开放式基金，除本基金外，另外十五只基金--天治财富增长证券投资基金、天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金（转型自2011年12月28日生效的天治稳定收益债券型证券投资基金）、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金（转型自2008年5月8日生效的天治创新先锋混合型证券投资基金）、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金（转型自2005年1月12日生效的天治品质优选混合型证券投资基金）、天治鑫利纯债债券型证券投资基金（转型自2016年12月7日生效的天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金）、天治转型升级混合型证券投资基金、天治量化核心精选混合型证券投资基金、天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金、天治鑫祥利率债债券型证券投资基金、天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金分别于2004年6月29日、2006年1月20日、2006年7月5日、2008年11月5日、2009年7月15日、2013年6月4日、2015年6月9日、2016年4月7日、2016年4月18日、2019年3月7日、2019年5月21日、2019年6月11日、2021年09月16日、2023年7月10日、2025年5月20日生效。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁莉	研究发展部副总监、本基金基金经理、天治中国制造2025灵	2022-01-18	-	14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

	活配置混合型证券投资基金基金经理、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				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。

注：1、基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日，离任日期为公司对外公告的离任日期；非首任基金经理，任职日期和离任日期分别为公司对外公告的任职日期和离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治新消费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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年我国经济相对24年总体呈改善趋势，GDP同比由2024年三季度的4.6%回升至2025年一季度的5.4%，二季度国内GDP小幅放缓至5.2%。其中，出口总体好于市场预期，最终消费支出对实际GDP同比拉动改善显著，投资对GDP同比拉动下降。上半年A股小幅上涨，结构行情为主，周期、红利和科技风格占优，分行业看，有色金属、银行、国防军工、传媒和通信涨幅居前，煤炭、食品饮料、房地产和石油石化跌幅较大。港股表现亮眼，基本面改善与增量资金驱动港股大幅上涨，2025 年上半年国债收益率先上后下。商品市场，铜和黄金大幅上涨，原油跌幅较大。

国内，一季度经济维持改善趋势，A股权益市场总体先抑后扬。春节后以Deepseek为代表的人工智能技术突破带动中国科技资产重估。3月两会强调“充实完善政策工具箱，根据形势变化动态调整政策”，积极应对外部不确定性，“消费”和“科技”是政府工作报告中的高频词，大力提振消费和加快建设现代化产业体系在 2025 年重点任务中排序居前。4月政治局会议强调加紧实施现有存量政策，守住底线，稳就业、稳企业、稳市场、稳预期以及根据形势变化及时推出增量储备政策。二季度在中美贸易摩擦面临较大不确定性，国内经济面临下行压力情形下，货币政策未雨绸缪稳经济、稳市场。5月12日中美日内瓦会谈达成大幅下调关税的协议，中美贸易战缓和，市场风险偏好改善，但90天关税暂停期后续中美谈判仍面临不确定性。海外，受贸易战影响，当前全球经济政策不确定指数处于历史高位，外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整均存在不确定性。受特朗普对外大幅增加关税预期和对内裁员紧财政政策影响，美国消费者和投资者信心指数均明显下行，政策不确定性以及美元指数下行催化金价大幅上涨。2025年欧盟财政扩张提振经济但贸易摩擦不确定性仍对欧洲经济有较大的扰动。

本基金在一季度重点围绕新型消费领域（创新药、首发经济等）做布局，二季度重点布局创新药板块。上半年创新药行业的显著超额收益主要来自于两个方面的因素，一是股市流动性的改善，二是生物医药公司对外授权实现国际化合作的蓬勃发展。国内政策角度：25年以来，创新药产业政策持续推出。从国家层面到地方政府，从纲领性的指导文件到具体支持细节文件，产业政策对于创新药的扶持力度持续加大。支付端角度：商业化医疗保险、丙类药品目录的深入研究推进，有效地扩大了医疗保障范围，为优质创新药提供了多元支付机制。供给端角度：2015-2024 年期间中国企业原研创新药数量超过美国，排名第一。中国原研的 FIC（first in class） 药品数量也显著增长，目前在全

球占比为24%，仅次于美国（43%）。海外授权角度：据不完全统计， 2025 年上半年度，中国创新药领域的 BD 出海交易事件已超过 50 起，其中披露的合作总金额合计高达 484.48 亿美元。本轮创新药商业模式得到了市场认可，众多的龙头公司进入创新药产品收获期，逐渐进入盈利模式，行业基本面呈现高景气度状态。BD则带来市场对于数据资产的定价，优秀且全球领先的研发资产数据，市场会给予其合理估值。25年以来的表现不是短期的反弹，而是创新药产业迎来基本面的结构性转变，看产业周期维度有着长期增长潜力。CXO作为创新药产业链的重要环节，受益于创新情绪提升和水位提升。在海外投融资改善的情况下，CDMO业务已经率先发生了积极变化。授权交易活动的激增也带来国内前端业务需求复苏。CXO 经历长时间调整，板块估值在历史低位，短期风险不大。中长期看，随着外部环境改善与新能力新产能逐渐贡献，板块增速有望持续向上。展望下半年的发展，对于创新药及其产业链的方向更加坚定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治新消费混合基金份额净值为0.7685元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.55%，同期业绩比较基准收益率为1.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在下半年将继续围绕创新药板块做重点布局，并严格对各项市场风险做出综合客观的评估，在做好风险管理的基础上，尽力控制好基金回撤，并通过主动精选行业和优质个股，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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称"估值委员会"），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司分管基金运营的分管领导、投资总监、研究发展部总监、权益投资部总监、固定收益部总监、基金结算部总监、监察稽核部总监、产品开发与金融工程部总监等，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对于权益投资部、固定收益部及产品开发与金融工程部提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。基金经理会参与估值，与产品开发与金融工程部一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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2016年7月6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。

自2025年1月1日至2025年6月30日，由基金管理人承担本基金项下相关固定费用。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同以及托管协议的有关约定，诚实、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金的利润分配情况符合有关法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为复核内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	1,292,433.48	741,840.30
结算备付金		330,778.26	69,488.26
存出保证金		103,222.94	36,406.93
交易性金融资产	6.4.7.2	17,170,145.00	11,003,872.80
其中：股票投资		17,170,145.00	11,003,872.80
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		-	815,568.82
应收股利		-	-
应收申购款		299,964.93	191,511.04
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		19,196,544.61	12,858,688.15
负债和净资产	**附注号**	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
负 债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		191,645.25	-
应付赎回款		100,652.64	33,723.82
应付管理人报酬		16,809.87	12,975.73
应付托管费		2,801.64	2,162.61
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	115,197.86	67,420.67
负债合计		427,107.26	116,282.83
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	24,423,894.66	15,494,684.25
未分配利润	6.4.7.8	-5,654,457.31	-2,752,278.93
净资产合计		18,769,437.35	12,742,405.32
负债和净资产总计		19,196,544.61	12,858,688.15

注：报告截止日2025年6月30日，基金份额净值0.7685元，基金份额总额24,423,894.66份。

6.2 利润表

会计主体：天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
一、营业总收入		-751,868.70	-1,497,657.40
1.利息收入		13,164.39	14,677.95

其中：存款利息收入	6.4.7.9	13,164.39	14,677.95
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-1,793,653.34	-796,721.28
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-1,894,502.81	-835,573.74
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	100,849.47	38,852.46
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	1,001,328.42	-718,579.74
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	27,291.83	2,965.67
减：二、营业总支出		108,573.40	84,617.99
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	92,928.30	56,175.87
2.托管费	6.4.10.2.2	15,488.10	9,362.64
3.销售服务费		-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-

6.信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.7.19	157.00	19,079.48
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-860,442.10	-1,582,275.39
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-860,442.10	-1,582,275.39
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-860,442.10	-1,582,275.39

6.3 净资产变动表

会计主体：天治新消费灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	15,494,684.25	-2,752,278.93	12,742,405.32
二、本期期初净资产	15,494,684.25	-2,752,278.93	12,742,405.32
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	8,929,210.41	-2,902,178.38	6,027,032.03
（一）、综合收益总额	-	-860,442.10	-860,442.10
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填	8,929,210.41	-2,041,736.28	6,887,474.13

列）			
其中：1.基金申购款	32,265,615.06	-6,708,514.46	25,557,100.60
2.基金赎回款	-23,336,404.65	4,666,778.18	-18,669,626.47
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	24,423,894.66	-5,654,457.31	18,769,437.35
项 目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	8,070,211.60	1,587,439.71	9,657,651.31
二、本期期初净资产	8,070,211.60	1,587,439.71	9,657,651.31
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-23,491.84	-1,596,982.26	-1,620,474.10
（一）、综合收益总额	-	-1,582,275.39	-1,582,275.39
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-23,491.84	-14,706.87	-38,198.71
其中：1.基金申购款	1,974,452.56	337,361.91	2,311,814.47
2.基金赎回款	-1,997,944.40	-352,068.78	-2,350,013.18
（三）、本期向基金份额持有人分配	-	-	-

利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）			
四、本期期末净资产	8,046,719.76	-9,542.55	8,037,177.21

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

柴晓秀	柴晓秀	孙丽平
———————	———————	———————
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天治新消费灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系由天治成长精选混合型证券投资基金转型而来，天治成长精选混合型证券投资基金（原名天治成长精选股票型证券投资基金）系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2011]737号文《关于核准天治成长精选股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由基金管理人天治基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于2011年8月4日正式生效，首次设立募集规模为524,890,436.66份基金份额。鉴于《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《关于实施<公开募集证券投资基金运作管理办法>有关问题的规定》的相关要求，经与基金托管人上海银行股份有限公司协商一致，自2015年8月4日起本基金更名为天治成长精选混合型证券投资基金。根据《天治基金管理有限公司关于天治成长精选混合型证券投资基金基金份额持有人大会决议生效的公告》及《天治基金管理有限公司关于天治成长精选混合型证券投资基金名称变更的公告》，基金份额持有人大会于2016年7月6日表决通过了《关于天治成长精选混合型证券投资基金转型有关事项的议案》。自该日起，天治成长精选混合型证券投资基金正式更名为天治新消费灵活配置混合型证券投资基金，其投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式等内容进行相应修订，原《天治成长精选混合型证券投资基金基金合同》同日起失效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为上海银行股份有限公司。

本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债券、可

转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

基金的投资组合比例为：本基金股票及存托凭证资产投资比例为基金资产的0%-95%，其中，投资于受益于新消费主题相关企业的证券不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为：申银万国消费品指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2025年6月30日的财务状况以及2025年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与2024年年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；根据财政部、税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

6.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税

行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

6.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日

活期存款	1,292,433.48
等于：本金	1,292,196.05
加：应计利息	237.43
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,292,433.48

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		16,927,459.96	-	17,170,145.00	242,685.04
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-

合计	16,927,459.96	-	17,170,145.00	242,685.04

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	379.31
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	96,997.75
其中：交易所市场	96,997.75
银行间市场	-
应付利息	-
预提信息披露费	0.00
预提审计费	0.00
其他	17,820.80
合计	115,197.86

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	15,494,684.25	15,494,684.25
本期申购	32,265,615.06	32,265,615.06
本期赎回（以“-”号填列）	-23,336,404.65	-23,336,404.65
本期末	24,423,894.66	24,423,894.66

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	10,320,804.06	-13,073,082.99	-2,752,278.93
本期期初	10,320,804.06	-13,073,082.99	-2,752,278.93
本期利润	-1,861,770.52	1,001,328.42	-860,442.10
本期基金份额交易产生的变动数	5,212,235.55	-7,253,971.83	-2,041,736.28
其中：基金申购款	19,189,854.58	-25,898,369.04	-6,708,514.46
基金赎回款	-13,977,619.03	18,644,397.21	4,666,778.18
本期已分配利润	-	-	-
本期末	13,671,269.09	-19,325,726.40	-5,654,457.31

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	12,780.01
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	268.84
其他	115.54

合计	13,164.39

6.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	142,658,161.57
减：卖出股票成本总额	144,324,514.38
减：交易费用	228,150.00
买卖股票差价收入	-1,894,502.81

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期无债券投资收益--买卖债券差价收入。

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券投资收益--赎回差价收入。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券投资收益--申购差价收入。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益--买卖权证差价收入。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益--其他投资收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	100,849.47
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	100,849.47

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	1,001,328.42
——股票投资	1,001,328.42
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	1,001,328.42

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	27,281.25
基金转换费收入	10.58
合计	27,291.83

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	-
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行汇划费用	157.00
账户维护费	0.00
合计	157.00

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
上海银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	92,928.30	56,175.87
其中：应支付销售机构的客户维护费	35,069.55	11,654.65
应支付基金管理人的净管理费	57,858.75	44,521.22

注：2023年8月5日前，基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提；自2023年8月5日起，基金管理费按前一日的基金资产净值的1.20%的年费率计提。计算方

法如下：
H=E×基金管理费年费率/当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值
基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	15,488.10	9,362.64

注：2023年8月5日前，基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提；自2023年8月5日起，基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：
H=E×基金托管费年费率/当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
上海银行股份有限公司	1,292,433.48	12,780.01	549,379.75	13,802.87

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2025年6月30日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2025年6月30日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下设的合规与风险控制委员会、督察长、经营管理层下设的风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部及各个业务部门组成。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金管理人建立了内部信用评级制度与交易对手库，对证券发行人的信用等级进行评估与控制，并分散化投资，对交易对手的资信情况进行充分评估。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。

本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金本报告期末及上年度末均无重大流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计

2025年06月30日							
资产							
货币资金	1,292,433.48	-	-	-	-	-	1,292,433.48
结算备付金	330,778.26	-	-	-	-	-	330,778.26
存出保证金	103,222.94	-	-	-	-	-	103,222.94
交易性金融资产	-	-	-	-	-	17,170,145.00	17,170,145.00
应收申购款	-	-	-	-	-	299,964.93	299,964.93
资产总计	1,726,434.68	-	-	-	-	17,470,109.93	19,196,544.61
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	191,645.25	191,645.25
应付赎回款	-	-	-	-	-	100,652.64	100,652.64
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	16,809.87	16,809.87
应付托管费	-	-	-	-	-	2,801.64	2,801.64
其他负债	-	-	-	-	-	115,197.86	115,197.86
负债总计	-	-	-	-	-	427,107.26	427,107.26
利率敏感度缺口	1,726,434.68	-	-	-	-	17,043,002.67	18,769,437.35
上年度末2024年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	741,840.30	-	-	-	-	-	741,840.30

结算备付金	69,488.26	-	-	-	-	-	69,488.26
存出保证金	36,406.93	-	-	-	-	-	36,406.93
交易性金融资产	-	-	-	-	-	11,003,872.80	11,003,872.80
应收清算款	-	-	-	-	-	815,568.82	815,568.82
应收申购款	-	-	-	-	-	191,511.04	191,511.04
资产总计	847,735.49	-	-	-	-	12,010,952.66	12,858,688.15
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	33,723.82	33,723.82
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	12,975.73	12,975.73
应付托管费	-	-	-	-	-	2,162.61	2,162.61
其他负债	-	-	-	-	-	67,420.67	67,420.67
负债总计	-	-	-	-	-	116,282.83	116,282.83
利率敏感度缺口	847,735.49	-	-	-	-	11,894,669.83	12,742,405.32

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本期末及上年度末均未持有债券资产（不含可转债及可交换债），且持有的银行存款均为活期存款，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大的市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产－股票投资	17,170,145.00	91.48	11,003,872.80	86.36
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	17,170,145.00	91.48	11,003,872.80	86.36

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	其他变量不变，只有业绩比较基准所对应的市场组合价格发生合理、可能的变动。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：

		人民币元）	
		本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
	业绩比较基准变动+5%	2,017,093.07	847,913.56
	业绩比较基准变动-5%	-2,017,093.07	-847,913.56

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	17,170,145.00	10,848,992.80
第二层次	-	154,880.00
第三层次	-	-
合计	17,170,145.00	11,003,872.80

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	17,170,145.00	89.44
	其中：股票	17,170,145.00	89.44
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	1,623,211.74	8.46
8	其他各项资产	403,187.87	2.10
9	合计	19,196,544.61	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	10,878,440.00	57.96
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	968,704.00	5.16
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	-	-
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	4,511,516.00	24.04
N	水利、环境和公共设施管理业	625,417.00	3.33
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	186,068.00	0.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,170,145.00	91.48

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600276	恒瑞医药	11,400	591,660.00	3.15
2	300558	贝达药业	9,400	544,730.00	2.90
3	603259	药明康德	7,800	542,490.00	2.89
4	688192	迪哲医药	8,800	526,240.00	2.80

5	688062	迈威生物	18,600	526,008.00	2.80
6	688131	皓元医药	10,700	517,345.00	2.76
7	000963	华东医药	12,800	516,608.00	2.75
8	603127	昭衍新药	24,500	515,235.00	2.75
9	688266	泽璟制药	4,700	505,297.00	2.69
10	688443	智翔金泰	17,500	485,450.00	2.59
11	002019	亿帆医药	36,000	467,640.00	2.49
12	603108	润达医疗	25,600	452,096.00	2.41
13	688710	益诺思	12,900	449,436.00	2.39
14	002422	科伦药业	12,500	449,000.00	2.39
15	603707	健友股份	40,000	446,000.00	2.38
16	002821	凯莱英	5,000	441,250.00	2.35
17	301333	诺思格	9,200	439,852.00	2.34
18	688179	阿拉丁	33,700	428,664.00	2.28
19	300363	博腾股份	24,100	411,628.00	2.19
20	002773	康弘药业	14,100	408,477.00	2.18
21	300759	康龙化成	16,600	407,364.00	2.17
22	688169	石头科技	2,600	407,030.00	2.17
23	688073	毕得医药	7,000	406,140.00	2.16
24	688293	奥浦迈	9,000	405,090.00	2.16
25	688180	君实生物	11,900	404,362.00	2.15
26	300347	泰格医药	7,500	399,900.00	2.13
27	688687	凯因科技	14,800	393,532.00	2.10
28	688373	盟科药业	62,000	388,740.00	2.07
29	688197	首药控股	10,500	380,100.00	2.03
30	603136	天目湖	26,400	355,608.00	1.89
31	600196	复星医药	12,000	301,080.00	1.60
32	688578	艾力斯	3,000	279,120.00	1.49
33	300859	西域旅游	6,700	269,809.00	1.44
34	600557	康缘药业	18,000	266,040.00	1.42
35	600521	华海药业	14,000	260,820.00	1.39

36	603605	珀莱雅	3,000	248,370.00	1.32
37	002675	东诚药业	17,000	244,630.00	1.30
38	688331	荣昌生物	4,000	242,000.00	1.29
39	300003	乐普医疗	17,000	234,260.00	1.25
40	688235	百济神州	1,000	233,640.00	1.24
41	688382	益方生物	7,000	229,740.00	1.22
42	688520	神州细胞	3,600	215,460.00	1.15
43	688506	百利天恒	700	207,284.00	1.10
44	002044	美年健康	36,200	186,068.00	0.99
45	000661	长春高新	1,400	138,852.00	0.74

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002714	牧原股份	4,416,339.00	34.66
2	300498	温氏股份	4,313,372.00	33.85
3	000568	泸州老窖	4,056,207.00	31.83
4	000858	五 粮 液	3,987,785.00	31.30
5	000596	古井贡酒	3,708,459.00	29.10
6	600809	山西汾酒	3,341,624.00	26.22
7	600519	贵州茅台	3,230,651.00	25.35
8	688062	迈威生物	2,454,834.30	19.27
9	300015	爱尔眼科	2,334,333.00	18.32
10	600276	恒瑞医药	2,216,360.00	17.39
11	688687	凯因科技	2,137,605.19	16.78
12	601933	永辉超市	2,057,167.00	16.14
13	603108	润达医疗	2,025,356.00	15.89
14	603369	今世缘	1,930,664.00	15.15

15	603833	欧派家居	1,802,660.00	14.15
16	605296	神农集团	1,799,729.00	14.12
17	603170	宝立食品	1,647,191.00	12.93
18	600079	人福医药	1,609,870.00	12.63
19	300783	三只松鼠	1,554,488.60	12.20
20	002044	美年健康	1,530,395.00	12.01
21	688197	首药控股	1,523,791.73	11.96
22	603477	巨星农牧	1,466,256.02	11.51
23	603259	药明康德	1,458,411.00	11.45
24	603198	迎驾贡酒	1,398,264.00	10.97
25	600887	伊利股份	1,376,045.00	10.80
26	300859	西域旅游	1,354,761.00	10.63
27	000915	华特达因	1,330,994.00	10.45
28	603707	健友股份	1,314,505.00	10.32
29	688073	毕得医药	1,306,814.64	10.26
30	688192	迪哲医药	1,300,224.64	10.20
31	301078	孩子王	1,266,570.00	9.94
32	301239	普瑞眼科	1,253,482.00	9.84
33	300896	爱美客	1,249,066.58	9.80
34	601888	中国中免	1,233,711.00	9.68
35	300558	贝达药业	1,228,557.00	9.64
36	603288	海天味业	1,204,798.00	9.46
37	000963	华东医药	1,174,658.00	9.22
38	002572	索菲亚	1,172,522.00	9.20
39	600702	舍得酒业	1,162,720.00	9.12
40	600600	青岛啤酒	1,154,405.00	9.06
41	688331	荣昌生物	1,129,376.74	8.86
42	603882	金域医学	1,127,864.00	8.85
43	300592	华凯易佰	1,086,570.00	8.53
44	688180	君实生物	1,070,850.80	8.40
45	600132	重庆啤酒	1,056,771.00	8.29

46	000921	海信家电	1,049,697.00	8.24
47	688089	嘉必优	1,041,488.87	8.17
48	000661	长春高新	1,040,704.00	8.17
49	000998	隆平高科	1,018,937.00	8.00
50	002041	登海种业	1,015,114.00	7.97
51	002385	大北农	1,009,950.00	7.93
52	002755	奥赛康	979,471.00	7.69
53	600690	海尔智家	975,542.00	7.66
54	688382	益方生物	960,264.07	7.54
55	300759	康龙化成	942,259.00	7.39
56	002019	亿帆医药	939,342.00	7.37
57	603136	天目湖	926,000.00	7.27
58	603605	珀莱雅	913,288.00	7.17
59	688443	智翔金泰	902,073.05	7.08
60	300010	豆神教育	899,331.00	7.06
61	300573	兴齐眼药	890,192.00	6.99
62	002697	红旗连锁	871,419.79	6.84
63	300662	科锐国际	861,113.00	6.76
64	000876	新 希 望	857,334.00	6.73
65	300761	立华股份	850,312.00	6.67
66	300347	泰格医药	847,107.00	6.65
67	002675	东诚药业	830,564.00	6.52
68	300363	博腾股份	830,409.00	6.52
69	000799	酒鬼酒	815,740.00	6.40
70	002294	信立泰	809,828.00	6.36
71	603365	水星家纺	806,809.00	6.33
72	688179	阿拉丁	792,163.70	6.22
73	600521	华海药业	761,394.00	5.98
74	688169	石头科技	759,986.60	5.96
75	688373	盟科药业	740,726.71	5.81
76	300138	晨光生物	731,526.00	5.74

77	688710	益诺思	715,017.26	5.61
78	603127	昭衍新药	712,532.00	5.59
79	002840	华统股份	693,457.00	5.44
80	000501	武商集团	691,223.00	5.42
81	688271	联影医疗	679,987.62	5.34
82	603801	志邦家居	679,249.00	5.33
83	301333	诺思格	653,204.00	5.13
84	688050	爱博医疗	653,124.70	5.13
85	301267	华厦眼科	647,020.00	5.08
86	600419	天润乳业	641,349.00	5.03
87	002422	科伦药业	630,910.00	4.95
88	002299	圣农发展	605,787.00	4.75
89	600976	健民集团	603,513.00	4.74
90	002603	以岭药业	598,970.00	4.70
91	000888	峨眉山Ａ	566,838.00	4.45
92	002568	百润股份	560,665.00	4.40
93	600814	杭州解百	553,943.00	4.35
94	688266	泽璟制药	546,992.98	4.29
95	688289	圣湘生物	541,899.52	4.25
96	603214	爱婴室	536,121.00	4.21
97	688301	奕瑞科技	530,722.00	4.17
98	300760	迈瑞医疗	529,952.00	4.16
99	600559	老白干酒	521,184.00	4.09
100	002847	盐津铺子	519,015.00	4.07
101	600872	中炬高新	518,244.00	4.07
102	600258	首旅酒店	510,409.00	4.01
103	688520	神州细胞	509,709.21	4.00
104	688235	百济神州	504,305.96	3.96
105	688506	百利天恒	501,653.00	3.94
106	600557	康缘药业	498,490.00	3.91
107	002773	康弘药业	485,060.00	3.81

108	688131	皓元医药	484,567.60	3.80
109	002159	三特索道	472,640.00	3.71
110	600054	黄山旅游	469,377.00	3.68
111	688363	华熙生物	460,515.20	3.61
112	002103	广博股份	429,545.00	3.37
113	688553	汇宇制药	428,400.06	3.36
114	002821	凯莱英	426,544.00	3.35
115	300298	三诺生物	425,828.00	3.34
116	000333	美的集团	424,352.00	3.33
117	300866	安克创新	422,256.00	3.31
118	600196	复星医药	405,527.99	3.18
119	603199	九华旅游	397,728.00	3.12
120	600593	大连圣亚	391,131.00	3.07
121	300244	迪安诊断	391,111.00	3.07
122	600827	百联股份	388,311.00	3.05
123	605108	同庆楼	388,278.00	3.05
124	603708	家家悦	384,556.00	3.02
125	603456	九洲药业	370,938.00	2.91
126	688578	艾力斯	368,358.50	2.89
127	688513	苑东生物	366,453.86	2.88
128	688293	奥浦迈	363,423.74	2.85
129	301257	普蕊斯	352,432.00	2.77
130	002867	周大生	337,410.00	2.65
131	002991	甘源食品	330,400.00	2.59
132	000513	丽珠集团	326,097.00	2.56
133	002293	罗莱生活	315,208.00	2.47
134	600398	海澜之家	313,963.00	2.46
135	002458	益生股份	284,141.00	2.23
136	600415	小商品城	283,214.00	2.22
137	600073	光明肉业	280,785.00	2.20
138	600858	银座股份	280,640.00	2.20

139	000651	格力电器	271,990.00	2.13

注：表中"买入金额"按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002714	牧原股份	4,434,258.00	34.80
2	300498	温氏股份	4,330,674.00	33.99
3	000568	泸州老窖	4,046,207.00	31.75
4	000858	五 粮 液	3,959,968.00	31.08
5	000596	古井贡酒	3,699,335.58	29.03
6	600809	山西汾酒	3,318,319.00	26.04
7	600519	贵州茅台	3,228,448.00	25.34
8	300015	爱尔眼科	2,570,942.00	20.18
9	688062	迈威生物	2,157,016.13	16.93
10	600276	恒瑞医药	2,055,373.60	16.13
11	601933	永辉超市	2,029,261.00	15.93
12	603369	今世缘	1,965,754.00	15.43
13	605296	神农集团	1,849,100.00	14.51
14	300783	三只松鼠	1,808,997.00	14.20
15	688687	凯因科技	1,800,050.85	14.13
16	603833	欧派家居	1,768,851.00	13.88
17	603170	宝立食品	1,586,735.00	12.45
18	600079	人福医药	1,579,464.00	12.40
19	301078	孩子王	1,566,012.00	12.29
20	002044	美年健康	1,519,605.00	11.93
21	603108	润达医疗	1,478,679.00	11.60
22	603477	巨星农牧	1,428,574.00	11.21

23	002572	索菲亚	1,426,167.00	11.19
24	603198	迎驾贡酒	1,399,009.00	10.98
25	600887	伊利股份	1,398,290.00	10.97
26	301239	普瑞眼科	1,378,529.00	10.82
27	603288	海天味业	1,376,095.75	10.80
28	000915	华特达因	1,367,501.00	10.73
29	300896	爱美客	1,331,206.00	10.45
30	603259	药明康德	1,293,384.20	10.15
31	688331	荣昌生物	1,284,165.63	10.08
32	601888	中国中免	1,251,684.00	9.82
33	002755	奥赛康	1,185,691.32	9.31
34	688197	首药控股	1,173,590.68	9.21
35	600600	青岛啤酒	1,161,209.00	9.11
36	600702	舍得酒业	1,143,897.00	8.98
37	300859	西域旅游	1,139,275.00	8.94
38	300592	华凯易佰	1,088,274.00	8.54
39	688073	毕得医药	1,069,233.26	8.39
40	603882	金域医学	1,053,309.00	8.27
41	600132	重庆啤酒	1,044,363.00	8.20
42	688192	迪哲医药	1,032,726.18	8.10
43	000921	海信家电	1,013,689.00	7.96
44	688089	嘉必优	1,000,564.84	7.85
45	000998	隆平高科	983,410.00	7.72
46	002385	大北农	981,277.00	7.70
47	002041	登海种业	979,428.00	7.69
48	600690	海尔智家	957,152.00	7.51
49	000661	长春高新	937,377.00	7.36
50	688382	益方生物	924,707.05	7.26
51	603707	健友股份	899,064.00	7.06
52	300573	兴齐眼药	891,397.80	7.00
53	002697	红旗连锁	887,619.00	6.97

54	688050	爱博医疗	876,117.90	6.88
55	002294	信立泰	863,046.00	6.77
56	300010	豆神教育	855,168.00	6.71
57	000876	新 希 望	850,000.00	6.67
58	300662	科锐国际	844,780.00	6.63
59	603365	水星家纺	843,956.00	6.62
60	300558	贝达药业	839,154.00	6.59
61	300761	立华股份	831,422.00	6.52
62	000799	酒鬼酒	792,704.00	6.22
63	300138	晨光生物	783,409.00	6.15
64	301267	华厦眼科	779,670.00	6.12
65	300759	康龙化成	751,226.00	5.90
66	688271	联影医疗	714,185.65	5.60
67	000501	武商集团	711,668.00	5.59
68	000963	华东医药	688,117.00	5.40
69	300298	三诺生物	681,624.00	5.35
70	002019	亿帆医药	675,326.00	5.30
71	300363	博腾股份	670,448.00	5.26
72	603605	珀莱雅	669,313.00	5.25
73	002840	华统股份	668,332.00	5.24
74	688180	君实生物	663,218.33	5.20
75	603801	志邦家居	660,879.00	5.19
76	600827	百联股份	653,073.00	5.13
77	600419	天润乳业	639,186.00	5.02
78	603136	天目湖	623,497.00	4.89
79	600976	健民集团	615,335.00	4.83
80	600258	首旅酒店	611,113.00	4.80
81	300347	泰格医药	604,912.00	4.75
82	600872	中炬高新	602,636.00	4.73
83	002847	盐津铺子	602,224.00	4.73
84	688179	阿拉丁	592,871.44	4.65

85	002299	圣农发展	592,556.00	4.65
86	002675	东诚药业	573,752.00	4.50
87	002568	百润股份	568,465.00	4.46
88	000888	峨眉山 A	568,371.00	4.46
89	600521	华海药业	563,595.00	4.42
90	002603	以岭药业	553,672.00	4.35
91	603214	爱婴室	550,033.00	4.32
92	600814	杭州解百	548,619.00	4.31
93	002154	报 喜 鸟	543,087.00	4.26
94	688301	奕瑞科技	540,322.97	4.24
95	300760	迈瑞医疗	526,462.00	4.13
96	688373	盟科药业	523,053.96	4.10
97	600559	老白干酒	506,422.00	3.97
98	688289	圣湘生物	500,083.71	3.92
99	301080	百普赛斯	494,167.00	3.88
100	605108	同庆楼	484,731.00	3.80
101	002159	三特索道	473,196.00	3.71
102	002832	比音勒芬	470,023.00	3.69
103	600054	黄山旅游	463,918.00	3.64
104	300866	安克创新	462,966.00	3.63
105	688443	智翔金泰	446,914.53	3.51
106	603127	昭衍新药	446,540.00	3.50
107	688363	华熙生物	443,990.67	3.48
108	688506	百利天恒	423,915.72	3.33
109	000333	美的集团	408,136.00	3.20
110	002103	广博股份	405,053.00	3.18
111	688553	汇宇制药	395,822.86	3.11
112	688235	百济神州	393,909.91	3.09
113	603199	九华旅游	384,092.00	3.01
114	603708	家家悦	382,221.00	3.00
115	600593	大连圣亚	376,112.00	2.95

116	000516	国际医学	375,085.00	2.94
117	688520	神州细胞	373,952.55	2.93
118	300244	迪安诊断	369,586.00	2.90
119	688169	石头科技	368,612.06	2.89
120	603456	九洲药业	362,509.00	2.84
121	002867	周大生	356,707.00	2.80
122	301257	普蕊斯	341,066.00	2.68
123	688513	苑东生物	338,447.38	2.66
124	600398	海澜之家	320,028.00	2.51
125	000513	丽珠集团	318,699.00	2.50
126	002991	甘源食品	318,140.00	2.50
127	002293	罗莱生活	316,781.00	2.49
128	603816	顾家家居	303,860.00	2.38
129	600415	小商品城	300,114.00	2.36
130	688626	翔宇医疗	300,037.17	2.35
131	002780	三夫户外	298,530.00	2.34
132	600073	光明肉业	288,745.00	2.27
133	002458	益生股份	270,794.00	2.13
134	600858	银座股份	269,292.00	2.11
135	688710	益诺思	266,643.03	2.09
136	000651	格力电器	259,484.00	2.04

注：表中"卖出金额"按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	149,489,458.16
卖出股票收入（成交）总额	142,658,161.57

注：表中"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，泽璟制药的发行主体在报告编制日前一年内曾受到广水市市场监督管理局的处罚。

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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	103,222.94
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	299,964.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	403,187.87

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
3,556	6,868.36	29,646.37	0.12%	24,394,248.29	99.88%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	109,579.25	0.45%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2016年07月06日)基金份额总额	28,475,095.52
本报告期期初基金份额总额	15,494,684.25
本报告期基金总申购份额	32,265,615.06
减：本报告期基金总赎回份额	23,336,404.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	24,423,894.66

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人发生以下重大人事变动：

1、2025年3月27日，马铁刚先生离任公司董事长，柴晓秀女士新任公司董事长。

2、2025年4月11日，许家涵先生离任公司总经理，董事长柴晓秀女士代任公司总经理。

3、2025年6月27日，林洪钧先生任职公司副总经理。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方证券	1	147,676,320.06	50.55%	65,849.35	47.69%	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
国泰海通证券	1	144,471,299.67	49.45%	72,240.31	52.31%	-

注：1、上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2、基金专用交易单元的选择标准和程序：

（1）经营行为规范，近一年内无重大违规行为；

（2）公司财务状况良好；

（3）有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；

（4）有较强的合规风控能力和交易、研究等服务能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；

（5）建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

3、本基金本报告期内租用券商交易单元无变更情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	天治基金管理有限公司旗下基金增加联储证券股份有限公司为代销机构、开通定期定额投资、基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2025-01-03
2	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加中邮证券有限责任公司为代销机构、开通定期定额投资、基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2025-01-08
3	天治旗下十五只基金2024年第4季度报告汇总	中国证监会指定媒介	2025-01-21

4	天治旗下十五只基金2024年年度报告汇总	中国证监会指定媒介	2025-03-27
5	天治基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会指定媒介	2025-03-28
6	天治基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证监会指定媒介	2025-04-12
7	天治旗下十五只基金2025年第1季度报告汇总	中国证监会指定媒介	2025-04-18
8	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加北京创金启富基金销售有限公司为代销机构、开通定期定额投资、基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2025-05-15
9	天治基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证监会指定媒介	2025-06-28

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20250101-20250105	3,262,174.05	0.00	3,262,174.05	0.00	0.00%
	2	20250107-20250113	3,262,174.05	0.00	3,262,174.05	0.00	0.00%
产品特有风险							
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。							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1.中国证监会准予天治成长精选混合型证券投资基金变更注册为天治新消费灵活配置混合型证券投资基金的文件

2.《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3.《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4.《天治新消费灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

6.报告期内天治新消费灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿

12.2 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。

12.3 查阅方式

1.书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:00。投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2.网站查询：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二〇二五年八月二十八日