

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:2019年1月22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，并对其中内容的真实性、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2019年1月18日复核了本报告中的财务数据、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。投资人有风险，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。

本报告告期内财务数据未经审计。

本报告告期自2018年10月1日起至2018年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合(LOF)
交易代码	160901
基金运作方式	上市开放式基金(LOF)
基金经理姓名	王海峰
基金份额持有人数	1,152,000份(0.0279)

通过定期分析行业景气度与政策环境，选择行业处于平均水平的中小企业进行配置，并将资金用于契合行业上市公司股票投资(即“行业均衡配置”)。

本基金主要投资于股票型基金，以“核心+卫星”策略作为对股权投资的具体体现，“核心”是指股票型基金资产的分散化和行业集中度的结合，核心资产通过精选的股权投资实现资产的保值增值；“卫星”是指通过精选的股权投资实现资产的保值增值，同时兼顾场外市场资产的配置，从而优化投资组合的收益。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

业绩比较基准的变动情况：无。

风险收益特征

本基金具有较高风险，投资于股票型基金和小盘成长混合基金。

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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-71,551,665.66
2.本期利润	-74,706,906.36
3.期初至报告期末基金利润	-10,606.00
4.期末基金资产净值	416,162,401.62
5.期末基金份额净值	0.3613

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，费用影响会导致实际收益水平低于所列数字。

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 本基金报告期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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	-15.29%	1.49%	-8.03%	1.20%	-6.46%	0.29%

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

根据产品设计对资产配置的要求，本基金一季度继续执行了大、小盘个股相对均衡的配置策略，并降低仓位，防范风险。具体配置上，聚焦白马股，以估值合理的性价比高白马股作为低仓位配置，重仓配置受益“稳增长”政策支持的基建产业链，阶段性取得了较好的收益，但由于有最低仓位限制，在大盘加速回调时回撤幅度仍然较大，收益并不明显。展望2019年，虽然中美贸易摩擦有缓和迹象，但国际、国内经济下行压力依然较大，本基金仓位配置上将保持低风险策略，A2000方面继续重点配置盈利和估值匹配度较高的白马股，如银行、大基建、高股息板块。非A2000方面，重点配置业绩好，具有估值优势的成长龙头。

4.5 报告期基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值为0.3613元，报告期内本基金份额净值增长率为-15.29%，业绩比较基准收益率为-8.83%，低于同期业绩比较基准收益率6.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金份额净值预告说明

4.7 报告期内基金的利润分配情况

4.8 报告期内基金的分红情况

4.9 报告期内基金的分红次数

4.10 报告期内基金的分红总额

4.11 报告期内基金的分红权益登记日

4.12 报告期内基金的分红红利再投金额

4.13 报告期内基金的现金分红总额

4.14 报告期内基金的现金分红总额占基金总份额比例

4.15 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.16 报告期内基金的现金分红总额占基金净值比例

4.17 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.18 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.19 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.20 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.21 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.22 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.23 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.24 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.25 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.26 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.27 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.28 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.29 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.30 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.31 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.32 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.33 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.34 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.35 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.36 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.37 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.38 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.39 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.40 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.41 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.42 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.43 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.44 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.45 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.46 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.47 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.48 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.49 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.50 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.51 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.52 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.53 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.54 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.55 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.56 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.57 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.58 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.59 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.60 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.61 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.62 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.63 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.64 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.65 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.66 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.67 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.68 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.69 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.70 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.71 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.72 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.73 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.74 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.75 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.76 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.77 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.78 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.79 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.80 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.81 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.82 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.83 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.84 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.85 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.86 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.87 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.88 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.89 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.90 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.91 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.92 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.93 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.94 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.95 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.96 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.97 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例

4.98 报告期内基金的现金分红总额占基金资产净值比例