

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025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	6,866,385.51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（2025年04月01日 - 2025年06月30日）
1.本期已实现收益	-139,674.39
2.本期利润	130,229.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	4,785,308.61
5.期末基金份额净值	0.6969

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	3.17%	1.69%	0.80%	0.55%	2.37%	1.14%
过去六个月	6.07%	1.82%	0.35%	0.51%	5.72%	1.31%
过去一年	9.94%	1.93%	7.31%	0.69%	2.63%	1.24%
过去三年	-42.83%	1.49%	-4.85%	0.55%	-37.98%	0.94%
过去五年	-26.62%	1.35%	0.39%	0.59%	-27.01%	0.76%
自基金合同生效起至今	-9.45%	1.10%	69.33%	0.64%	-78.78%	0.46%

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



§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	研究发展部副总监、 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、天治 研究驱动灵活配置 混合型证券投资基 金基金经理	2022- 01-29	-	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 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

年初至今我国经济相对24年总体呈改善趋势，GDP同比由2024年第三季度的4.6%回升至2025年一季度的5.4%，二季度国内GDP同比预计在5%以上。其中，出口增速持续好于市场预期，对实际GDP同比拉动维持稳定；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，从投资分项来看，地产投资是固定资产投资主要拖累项，持续在低位徘徊。二季度在国内经济面临下行压力，中美贸易摩擦面临较大不确定性情形下，货币政策未雨绸缪稳经济、稳市场。受美国债务风险的担忧以及美国经济数据下行影响，美元持续走弱，中美贸易谈判释放积极信号，人民币贬值压力明显缓解情形下，国内货币宽松空间打开。

展望后市，货币宽松超预期，财政政策加快落地对冲外部不确定性情形下，国内经济基本面仍然偏弱但政策预期积极，市场维持震荡趋势，配置方向预计仍以红利加科技的杠铃策略为主，消费关注服务消费政策催化，科技关注AI算力和应用。中期看，随着

中美贸易战缓和、国内政策利好加码，国内经济底部逐步企稳，市场预计维持震荡向上趋势。下半年市场将呈现“政策驱动与产业验证”双轮驱动特征，我们将坚持科技主线，以业绩为锚，灵活应对短期波动，重点挖掘 AI 算力与终端、应用的景气度拐点机会。

本基金重点围绕AI+相关板块做重点布局，主要围绕光模块、PCB、国产算力芯片、算力租赁、AIDC、电源、HVDC、柴油发动机、交换机、服务器、端侧硬件及配套产业链等赛道，聚焦国内链挖掘相关公司，并在合适时机看到应用抬头趋势时候提升软件持仓比例。下半年或明年年初国内AI市场将有变化，尤其是DS大版本更新后，大语言模型全面落地推动国内应用商业化加速，国内可见的或许不是高端应用场景的落地而是低端低价市场的应用落地以及大规模盈利，届时将会看到更多付费场景和新的商业模式落地。本基金将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

截至报告期末天治趋势精选混合基金份额净值为0.6969元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.17%，同期业绩比较基准收益率为0.80%。

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。

自2025年4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 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	4,456,258.00	92.67
	其中：股票	4,456,258.00	92.67
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	316,575.26	6.58
8	其他资产	35,830.16	0.75
9	合计	4,808,663.42	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	2,866,698.72	59.91
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	-	-
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	1,354,379.28	28.30
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	97,000.00	2.03
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	138,180.00	2.89
S	综合	-	-
	合计	4,456,258.00	93.12

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	688498	源杰科技	900	175,500.00	3.67
2	301165	锐捷网络	2,680	164,712.80	3.44
3	301205	联特科技	1,600	153,376.00	3.21
4	300502	新易盛	1,160	147,343.20	3.08
5	002130	沃尔核材	6,000	142,920.00	2.99
6	301396	宏景科技	2,240	139,126.40	2.91
7	002396	星网锐捷	6,000	134,700.00	2.81
8	300308	中际旭创	900	131,274.00	2.74
9	688041	海光信息	917	129,562.93	2.71
10	688291	金橙子	4,200	127,302.00	2.66

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	11,551.83
2	应收证券清算款	23,608.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	669.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	35,830.16

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	7,417,255.71
报告期期间基金总申购份额	593,976.70
减：报告期期间基金总赎回份额	1,144,846.90
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	6,866,385.51

§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

天治基金管理有限公司

2025年07月18日