天治财富增长证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月24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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月22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2026年7月1日起至9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月29日
报告期末基金份额总额	24,956,429.64份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线,以投资组合保险机制、VaR（Value at Risk）技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理,力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上,本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%＋中证全债指数收益率×60%

风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2026年07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	219,719.51
2.本期利润	-243,507.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4.期末基金资产净值	29,134,042.61
5.期末基金份额净值	1.1674

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	-1.37%	1.56%	-4.45%	0.51%	3.08%	1.05%
过去六个月	-7.78%	1.28%	0.85%	0.52%	-8.63%	0.76%
过去一年	-3.73%	1.05%	0.16%	0.45%	-3.89%	0.60%
过去三年	-8.90%	0.92%	17.47%	0.45%	-26.37%	0.47%
过去五年	-27.59%	1.02%	11.41%	0.44%	-39.00%	0.58%
过去七年	-14.16%	1.07%	30.52%	0.46%	-44.68%	0.61%
过去十年	18.51%	1.05%	49.27%	0.46%	-30.76%	0.59%
自基金合同	380.09%	1.20%	267.25%	0.79%	112.84%	0.41%

生效起至今						

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		
李申	权益投资部总监、本基金基金经理、天治转型升级混合型证券投资基金基金经理、天治量化核心精选混合型证券投资基金基金经理	2021-04-15	-	12年	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，历任产品开发与金融工程部金融工程研究员、总监助理、副总监、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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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

三季度市场完成了一轮从科技极端拥挤到逐步出清的过程，前期被资金极致追捧的硅基资产，在三季度遭遇集中流动性冲击，科创50与创业板指跌幅均接近三成，电子、通信领跌，而煤炭、银行等红利方向相对抗跌。回头看，这轮调整的本质是筹码结构的自我修复，而非产业趋势的逆转。

我们在二季度基于“硅基对碳基”极端定价的判断，将高估值科技敞口降至零，转向银行、水电、消费等低估值龙头，这一操作在三季度前半段为组合提供了缓冲。但随着调整深入，我们注意到几个关键变化：科技板块交易拥挤度已从极值显著回落，筹码结构明显改善；产业层面，头部大模型收入维持高增，算力芯片与存储涨价延续，AI的商业化闭环并未因股价下跌而中断。

尤其值得关注的是国产算力。国内云厂商资本开支持续兑现，国产芯片、服务器环节已出现利润释放，一些核心标的业绩增速验证了国产AI已跨过技术验证期。政策端“人

工智能+”的定调也在强化。当杠杆资金出清完毕，这些具备真实业绩支撑、估值回落至合理区间的资产，反而迎来了更具性价比的窗口。

基于这一判断，我们在8月底完成了组合的全面切换，将仓位集中至AI方向，重点聚焦国产算力产业链：AI芯片与半导体设备、服务器与液冷、光通信，以及部分有业绩兑现能力的AI应用。我们清楚这一切换意味着组合波动将显著放大，但认为在彼时点位，向上空间的赔率已明显优于继续持有防御资产。全面切换后，组合净值与AI板块的相关性显著提高，短期波动加大。我们将密切跟踪云厂商资本开支、国产大模型商业化及三季报兑现情况，在AI主线内部根据业绩与估值动态调整，力争在承担应有波动的前提下，为持有人捕捉国产算力产业周期的核心机会。

在债券投资方面，本基金继续持有长期国债，并通过使用正回购，配置了较大比例的弹性转债标的，希望在四季度获得较好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治财富增长混合基金份额净值为1.1674元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.37%，同期业绩比较基准收益率为-4.45%。

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2026年4月21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2026年7月18日至2026年9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	20,192,415.00	59.92
	其中：股票	20,192,415.00	59.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,625,883.44	37.47
	其中：债券	12,625,883.44	37.47
	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	835,068.81	2.48
8	其他资产	43,873.31	0.13
9	合计	33,697,240.56	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	14,631,362.00	50.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	962,184.00	3.30
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	4,301,469.00	14.76
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	297,400.00	1.02
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	20,192,415.00	69.31

5.2.2 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。

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	688256	寒武纪	2,300	2,320,723.00	7.97
2	688361	中科飞测	2,600	907,634.00	3.12
3	603061	金海通	2,900	904,017.00	3.10
4	300666	江丰电子	4,000	891,120.00	3.06
5	002156	通富微电	15,000	853,500.00	2.93
6	300857	协创数据	2,900	728,364.00	2.50
7	688521	芯原股份	4,000	686,720.00	2.36
8	688981	中芯国际	6,000	671,940.00	2.31
9	688072	拓荆科技	1,000	640,000.00	2.20
10	688627	精智达	1,500	634,200.00	2.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	6,726,016.39	23.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,899,867.05	20.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,625,883.44	43.34

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019702	23国债09	40,000	4,923,880.55	16.90
2	019846	26国债14	18,000	1,802,135.84	6.19
3	118059	颀中转债	3,210	611,233.86	2.10
4	123158	宙邦转债	2,560	604,159.30	2.07
5	123176	精测转2	1,530	596,700.42	2.05

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

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

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

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

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

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

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

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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，通富微电的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国南通海关的处罚。

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。

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	43,609.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	263.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	43,873.31

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	118059	颀中转债	611,233.86	2.10
2	123158	宙邦转债	604,159.30	2.07
3	123176	精测转2	596,700.42	2.05
4	113678	中贝转债	551,983.92	1.89
5	118061	茂莱转债	544,458.59	1.87
6	118030	睿创转债	541,022.83	1.86
7	127096	泰坦转债	527,125.60	1.81
8	118058	微导转债	488,879.52	1.68
9	118064	联瑞转债	434,704.75	1.49
10	113677	华懋转债	412,648.40	1.42

5.11.5 报告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。

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	26,557,964.71
报告期期间基金总申购份额	269,703.48
减：报告期期间基金总赎回份额	1,871,238.55
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	24,956,429.64

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,006,535.24
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	1,006,535.24
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026-08-31	1,006,535.24	-1,286,406.69	0.0030
合计			1,006,535.24	-1,286,406.69	

§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、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治财富增长证券投资基金基金合同

3、天治财富增长证券投资基金招募说明书

4、天治财富增长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

2026年10月24日