

# 天治可转债增强债券型证券投资基金 2018年第4季度报告

2018年12月31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：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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 天治可转债增强债券   |
| 交易代码       | 000080  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2013 年 6 月 4 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 112,945,935.56 份  |
| 投资目标       | 本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），努力在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金 80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度参与权益类资产配置，适度把握市场时机力争为基金资产获取稳健回报。<br>类属资产配置由本基金管理人根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、不同类属债券利差水平研究，判断不同类属债券的相对投资价值，并确定不同债券类属在组合资产中的配置比例。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合指数收益率。  |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。  |
| 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  |

|                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 下属分级基金的基金简称     | 天治可转债增强债券 A 级   | 天治可转债增强债券 C 级   |
| 下属分级基金的交易代码     | 000080          | 000081          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 29,614,692.64 份 | 83,331,242.92 份 |

### § 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） |               |
|-----------------|---|---------------|
|                 | 天治可转债增强债券 A 级                           | 天治可转债增强债券 C 级 |
| 1. 本期已实现收益      | -260,769.04                             | -807,308.65   |
| 2. 本期利润         | -1,327,103.70                           | -3,753,538.06 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0444                                 | -0.0447       |
| 4. 期末基金资产净值     | 31,348,264.41                           | 86,536,659.63 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.059                                   | 1.038         |

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 本报告期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

天治可转债增强债券 A 级

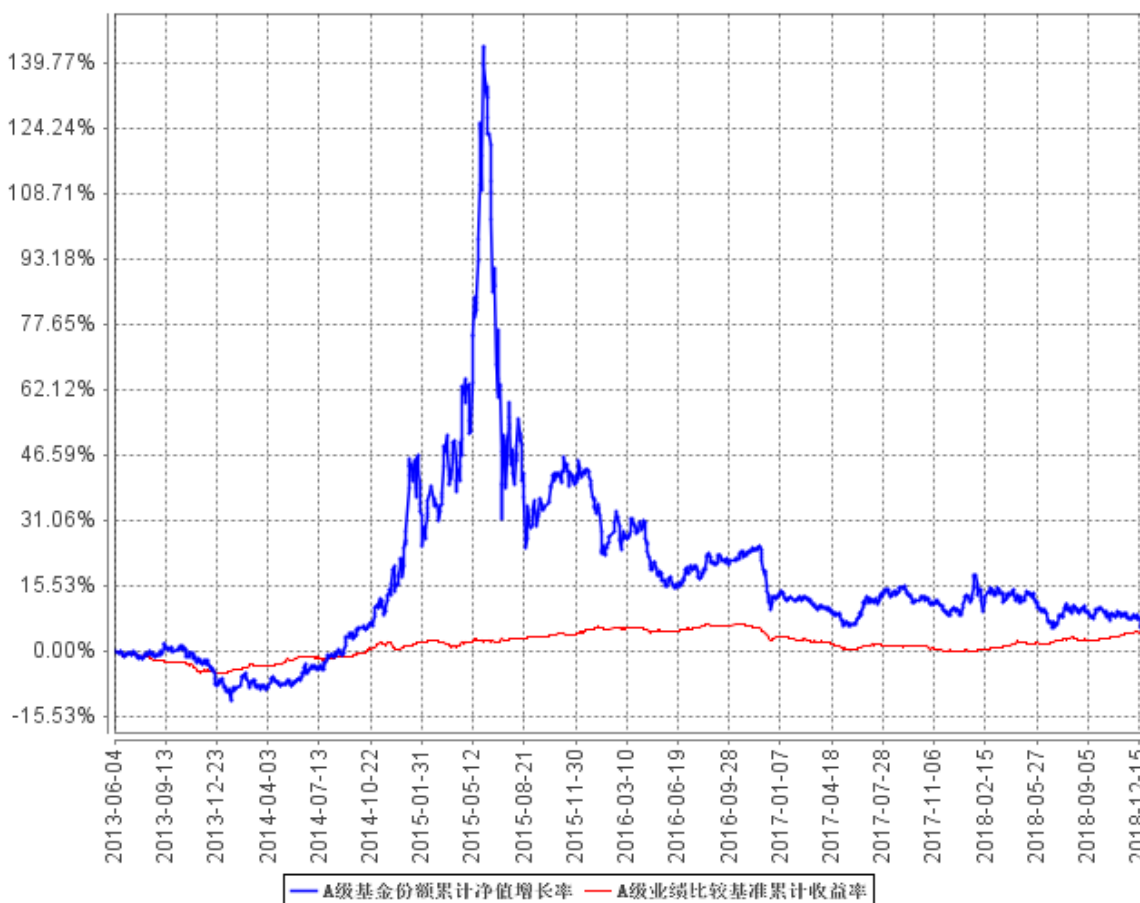
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -3.99% | 0.42%     | 1.99%      | 0.05%         | -5.98% | 0.37% |

天治可转债增强债券 C 级

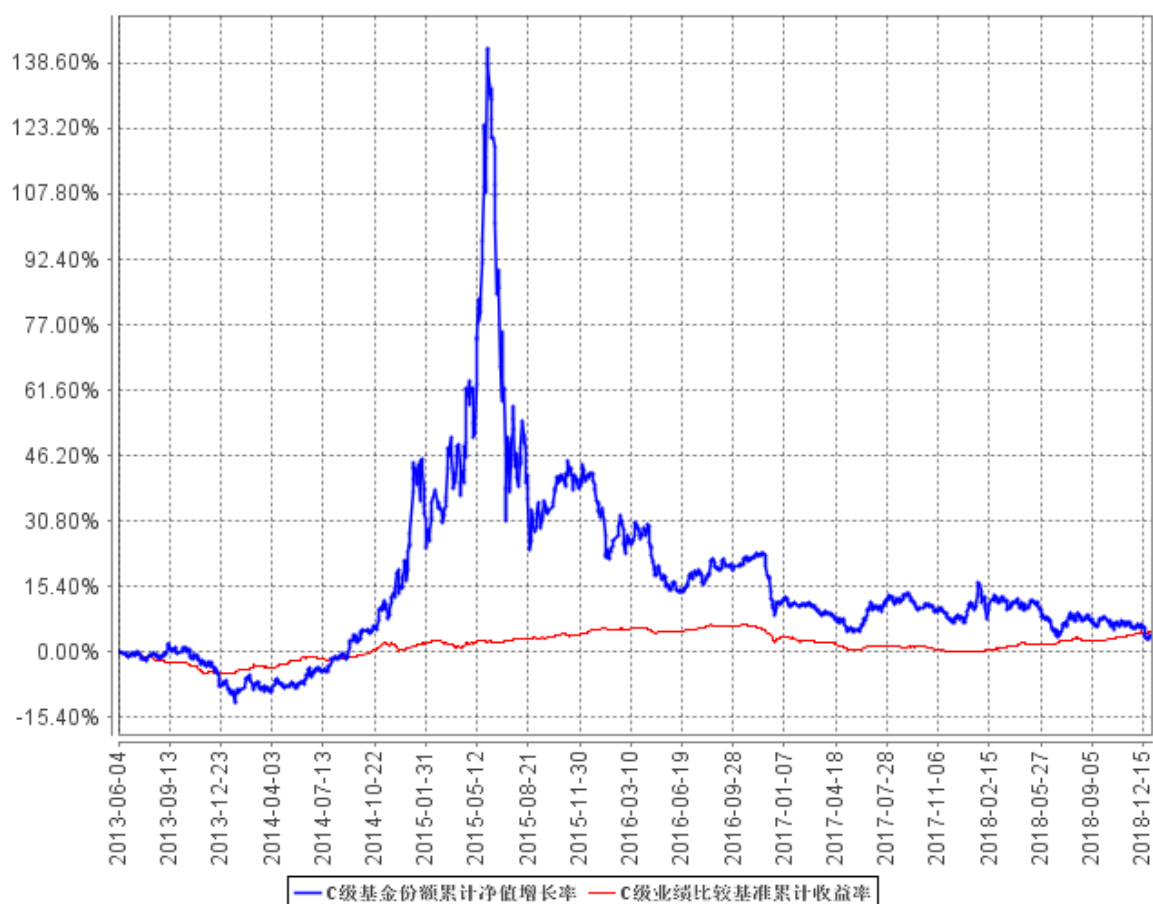
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -4.16% | 0.43%     | 1.99%      | 0.05%         | -6.15% | 0.38% |

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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 |        |  |
| 王洋 | 固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金 | 2014年9月4日   | -    | 11年    | 数量经济学硕士研究生，具有基金从业资格，历任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助理，现任固定收益部总监、公司投资副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理。 |

|  |    |  |  |  |  |
|--|----|--|--|--|--|
|  | 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

在本报告期内，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《天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同》、《天治可转债增强债券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，本基金管理人管理的所有投资组合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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度可转债市场表现一般，主要是权益市场大幅下跌，转债市场跟随下跌。虽然本基金主要持有债性较强的转债，但权益市场下跌仍然带动转债市场集体下跌。可转债一级市场发行提速，大多数转债上市首日跌破面值，二级市场转债流动性继续低迷。转债行情显著分化，一些信用资质较差的品种成交量极度萎靡，转债价格在低位徘徊。目前转债估值处在历史较低位置，

新发行的转债转股溢价率也不高，转债价格距离债底价值已经不远，进一步下跌的概率较小。部分转债发行公司产能逐步释放，业绩相对较稳定，转债配置价值显现，可逐步布局。

在这样一个市场环境和宏观背景下，可转债市场四季度的投资运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置，在部分品种具备较好配置价值时适时加仓，整体仓位较三季度有所增加，为后续市场反弹做准备。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.059 元，C 类份额净值为 1.038 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为-3.99%，业绩比较基准收益率为 1.99%，低于同期业绩比较基准收益率 5.98%；C 类份额净值增长率为-4.16%，业绩比较基准收益率为 1.99%，低于同期业绩比较基准收益率 6.15%。

#### 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，本基金未出现持有人数少于 200 人或基金资产净值低于 5000 万的情况。

## § 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              | -              | -            |
|    | 其中：股票             | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 149,952,972.23 | 98.97        |
|    | 其中：债券             | 149,952,972.23 | 98.97        |
|    | 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      | 1,025,038.61   | 0.68         |
| 8  | 其他资产              | 533,236.39     | 0.35         |
| 9  | 合计                | 151,511,247.23 | 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 9,843,120.00   | 8.35         |
|    | 其中：政策性金融债 | 9,843,120.00   | 8.35         |
| 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） | 140,109,852.23 | 118.85       |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 149,952,972.23 | 127.20       |

## 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  | 113011 | 光大转债     | 221,880 | 23,324,025.60 | 19.79        |
| 2  | 128024 | 宁行转债     | 198,805 | 21,069,353.90 | 17.87        |
| 3  | 132013 | 17 宝武 EB | 199,000 | 19,764,680.00 | 16.77        |
| 4  | 132009 | 17 中油 EB | 191,000 | 19,250,890.00 | 16.33        |
| 5  | 132007 | 16 凤凰 EB | 103,000 | 9,918,900.00  | 8.41         |



## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称    | 金额（元）    |
|----|-------|----------|
| 1  | 存出保证金 | 9,332.56 |

|   |         |            |
|---|---------|------------|
| 2 | 应收证券清算款 | -          |
| 3 | 应收股利    | -          |
| 4 | 应收利息    | 520,766.40 |
| 5 | 应收申购款   | 3,137.43   |
| 6 | 其他应收款   | -          |
| 7 | 待摊费用    | -          |
| 8 | 其他      | -          |
| 9 | 合计      | 533,236.39 |

#### 5.10.4 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  | 113011 | 光大转债 | 23,324,025.60 | 19.79        |
| 2  | 128024 | 宁行转债 | 21,069,353.90 | 17.87        |
| 3  | 127005 | 长证转债 | 5,925,120.21  | 5.03         |
| 4  | 128022 | 众信转债 | 4,440,090.00  | 3.77         |
| 5  | 128029 | 太阳转债 | 3,821,610.00  | 3.24         |
| 6  | 113507 | 天马转债 | 3,503,627.40  | 2.97         |
| 7  | 123009 | 星源转债 | 3,484,600.00  | 2.96         |
| 8  | 113015 | 隆基转债 | 3,458,104.90  | 2.93         |
| 9  | 110033 | 国贸转债 | 2,582,250.00  | 2.19         |
| 10 | 123006 | 东财转债 | 1,957,679.22  | 1.66         |
| 11 | 113511 | 千禾转债 | 1,843,200.00  | 1.56         |
| 12 | 110031 | 航信转债 | 1,585,200.00  | 1.34         |

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 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

| 项目             | 天治可转债增强债券 A 级 | 天治可转债增强债券 C 级 |
|----------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 30,106,176.19 | 84,818,549.48 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 72,392.58     | 399,008.47    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 563,876.13    | 1,886,315.03  |

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 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               | 29,614,692.64 | 83,331,242.92 |

## § 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

注：本基金本报告期末不存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第五届董事会第三十五次会议审议通过，自 2018 年 12 月 27 日起，聘任单宇先生担任公司董事长，吕文龙先生不再担任公司董事长职务，上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续，并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案，本基金管理人于 2018 年 12 月 27 日在中国证券监督管理委员会指定媒体及公司网站上刊登了相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、天治可转债增强债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、天治可转债增强债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天治可转债增强债券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—上海市复兴西路 159 号。

## 9.3 查阅方式

[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司

2019 年 1 月 22 日