

天治可转债增强债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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:2021 年 01 月 22 日

目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示 | 3 |
| §2 基金产品概况 | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 4 |
| 3.1 主要财务指标 | 4 |
| 3.2 基金净值表现 | 4 |
| §4 管理人报告 | 6 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 6 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 6 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 7 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 7 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 8 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 8 |
| §5 投资组合报告 | 8 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 8 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 9 |
| 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 | 9 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 9 |
| 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 | 9 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 10 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 10 |
| §6 开放式基金份额变动 | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 12 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 12 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 12 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| 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 | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| §9 备查文件目录 | 12 |
| 9.1 备查文件目录 | 12 |
| 9.2 存放地点 | 13 |
| 9.3 查阅方式 | 13 |

§ 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2021年1月19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2020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 |
| 基金主代码 | 000080 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年06月04日 |
| 报告期末基金份额总额 | 76,898,243.66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。 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 | 天治可转债增强债券C |
| 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 | 25,540,947.97份 | 51,357,295.69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(2020年10月01日 - 2020年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 天治可转债增强债券A | 天治可转债增强债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,530,311.10 | 2,027,164.95 |
| 2. 本期利润 | 1,462,926.91 | 2,270,168.99 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0349 | 0.0411 |
| 4. 期末基金资产净值 | 38,019,473.32 | 74,342,585.33 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.489 | 1.448 |

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 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净值表现

| 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 | 2.97% | 0.67% | 0.64% | 0.04% | 2.33% | 0.63% |
| 过去六个月 | 11.45% | 0.98% | -0.85% | 0.07% | 12.30% | 0.91% |
| 过去一年 | 9.08% | 0.87% | -0.06% | 0.09% | 9.14% | 0.78% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三年 | 36.36% | 0.75% | 6.09% | 0.07% | 30.27% | 0.68% |
| 过去五年 | 6.97% | 0.70% | 0.83% | 0.08% | 6.14% | 0.62% |
| 自基金合同生效起至今 | 48.90% | 1.24% | 6.21% | 0.09% | 42.69% | 1.15% |

天治可转债增强债券C净值表现

| 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 | 2.84% | 0.67% | 0.64% | 0.04% | 2.20% | 0.63% |
| 过去六个月 | 11.21% | 0.99% | -0.85% | 0.07% | 12.06% | 0.92% |
| 过去一年 | 8.55% | 0.87% | -0.06% | 0.09% | 8.61% | 0.78% |
| 过去三年 | 34.57% | 0.75% | 6.09% | 0.07% | 28.48% | 0.68% |
| 过去五年 | 4.78% | 0.70% | 0.83% | 0.08% | 3.95% | 0.62% |
| 自基金合同生效起至今 | 44.80% | 1.24% | 6.21% | 0.09% | 38.59% | 1.15% |

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

天治可转债增强债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



天治可转债增强债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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 | 公司投资副总监兼固定收益部总监、本基金基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理、天治稳健双鑫债券型证券投资基金基金经理 | 2014-09-04 | - | 13年 | 数量经济学硕士研究生，具有基金从业资格，曾任天治基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理助理。 |

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《证券投资基金管理人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

2020年四季度宏观经济方面，国内需求继续好转，出口继续保持高增长，房地产投资和销售增速依然较高。美国经济恢复好于欧洲，从已经公布的欧美经济数据来看，经济仍在缓慢恢复中。

政策方面，中央制定“十四五”规划，习近平主席在《求是》上发表相关文章，中央针对2021年召开经济工作会议，央行公布三四季度货币政策执行报告。从一系列政策来看，“十四五”规划与此前有显著不同，重质量发展，防范风险，控制宏观杠杆，提质增效，做大做强制造业，供给补短板，需求进行结构性改革，是未来五年政府政策的重点指引方向。货币政策也明确了与经济发展相匹配的中性原则。从一系列的政策表述分析，未来五年货币政策将大概率保持平稳，在不发生意外情况之下，过于宽松和过于紧张的概率偏小，受政府政策影响，房地产和基建投资增速将会放缓，制造业将保持逐步加快的态势。

从海外来看，进入冬季之后，新冠疫情在欧洲反复要比美国严重，对于经济社会活动构成负面影响，但美联储及欧洲央行充裕的流动性供应和政府积极的财政政策起到了逆周期调节作用，使得欧美经济在缓慢复苏中。美国大选落幕，结果符合市场预期，但中美总体上竞争大于合作是必然趋势，此中必将对经济产生一些负面扰动，同时也提供了投资机遇。

从市场表现来看，四季度股票市场继续高歌猛进，资产回报率丰厚，顺周期、成长股多点开花，牛市特征进一步加强。债券市场相对黯然。11月可转债市场发生个债股东违约事件，引发市场对于低资质个债的信用风险担忧，相关个债大幅下跌，“双低”板块出现显著回调。

可转债市场四季度估值再次抬升，赚钱效应不明显，“鸿达兴业”事件后，估值出现显著压缩，目前部分品种已经具备配置价值。四季度新上市多个优质公司个券，为组合配置提供了较多选择，较为欣喜的是，由于转债市场回调，部分新上市的优质品种估值较为合理，具备较好配置价值。

在这样一个市场环境和宏观背景下，天治可转债基金2020年四季度的投资运作基本根据这一市场情况进行资产配置，适时调整组合配置结构和仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治可转债增强债券A基金份额净值为1.489元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.97%，同期业绩比较基准收益率为0.64%，高于同期业绩比较基准收益率2.33%；截至报告期末天治可转债增强债券C基金份额净值为1.448元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.84%，同期业绩比较基准收益率为0.64%，高于同期业绩比较基准收益率2.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数少于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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 | 142,018,324.45 | 89.07 |
| | 其中：债券 | 142,018,324.45 | 89.07 |
| | 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 | 2,207,804.01 | 1.38 |
| 8 | 其他资产 | 15,213,432.02 | 9.54 |
| 9 | 合计 | 159,439,560.48 | 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 | 4,886,639.10 | 4.35 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,306,477.20 | 1.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,306,477.20 | 1.16 |
| 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） | 135,825,208.15 | 120.88 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 142,018,324.45 | 126.39 |

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 | 117,460 | 14,550,944.8 | 12.95 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------------|------|
| | | 债 | | 0 | |
| 2 | 128136 | 立讯转债 | 68,150 | 8,667,317.00 | 7.71 |
| 3 | 132018 | G三峡EB1 | 67,630 | 7,967,490.30 | 7.09 |
| 4 | 113038 | 隆20转债 | 44,980 | 7,929,524.20 | 7.06 |
| 5 | 110053 | 苏银转债 | 72,800 | 7,881,328.00 | 7.01 |

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 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。

5.11.2 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 | 30,064.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,742,459.20 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 433,381.11 |
| 5 | 应收申购款 | 7,526.75 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 15,213,432.02 |

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 | 113011 | 光大转债 | 14,550,944.80 | 12.95 |
| 2 | 132018 | G三峡EB1 | 7,967,490.30 | 7.09 |
| 3 | 110053 | 苏银转债 | 7,881,328.00 | 7.01 |
| 4 | 110043 | 无锡转债 | 7,442,771.70 | 6.62 |
| 5 | 113009 | 广汽转债 | 6,714,326.30 | 5.98 |
| 6 | 110062 | 烽火转债 | 4,451,209.60 | 3.96 |
| 7 | 113013 | 国君转债 | 4,191,358.40 | 3.73 |
| 8 | 128113 | 比音转债 | 4,025,383.56 | 3.58 |
| 9 | 113584 | 家悦转债 | 3,662,986.90 | 3.26 |
| 10 | 110061 | 川投转债 | 3,462,376.20 | 3.08 |
| 11 | 127005 | 长证转债 | 3,160,168.75 | 2.81 |
| 12 | 110047 | 山鹰转债 | 3,011,537.70 | 2.68 |
| 13 | 113564 | 天目转债 | 2,916,909.30 | 2.60 |
| 14 | 127017 | 万青转债 | 1,346,171.94 | 1.20 |
| 15 | 113025 | 明泰转债 | 1,276,700.00 | 1.14 |
| 16 | 110055 | 伊力转债 | 1,009,015.90 | 0.90 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 17 | 128112 | 歌尔转2 | 461,398.05 | 0.41 |
|----|--------|------|------------|------|

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 天治可转债增强债券A | 天治可转债增强债券C |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 43,010,053.46 | 58,127,588.74 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 838,698.76 | 874,121.22 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 18,307,804.25 | 7,644,414.27 |
| 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 | 25,540,947.97 | 51,357,295.69 |

§ 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：本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2021年01月22日