
天治稳健双鑫债券型证券投资基金

2020 年年度报告

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

送出日期:2021 年 03 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2020年1月1日起至12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
§6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	16
§7 年度财务报表	18
7.1 资产负债表	18
7.2 利润表	20
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	22
7.4 报表附注	24
§8 投资组合报告	49
8.1 期末基金资产组合情况	49
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	50
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	51
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	51
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
8.6 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	54
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	54
8.8 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贵金属投资明细	54
8.9 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	54
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	54

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	54
8.12 投资组合报告附注.....	55
§9 基金份额持有人信息.....	57
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	57
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	57
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	57
§10 开放式基金份额变动.....	57
§11 重大事件揭示.....	58
11.1 基金份额持有人大会决议.....	58
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	58
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	58
11.4 基金投资策略的改变.....	58
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	58
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	58
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	58
11.8 其他重大事件.....	63
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	66
12.1 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.....	66
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	66
§13 备查文件目录.....	66
13.1 备查文件目录.....	66
13.2 存放地点.....	66
13.3 查阅方式.....	66

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	天治稳健双鑫债券型证券投资基金
基金简称	天治稳健双鑫债券
基金主代码	007929
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月20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
报告期末基金份额总额	24,832,757.27份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过合理的动态资产配置，从而控制组合风险。通过积极主动的投资管理，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用严格的仓位控制策略，随着参照指数的平均市盈率累积到一定阈值之后，本基金将按照纪律逐渐降低股票仓位上限，从而确保基金能够部分锁定收益；在参照指数的平均市盈率下跌超过一定的阈值下限时，本基金将按照纪律逐渐增加股票仓位上限，从而为基金争取更大的潜在收益。债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。本基金将采取“自下而上”的方式精选个股。本基金将全面考察上市公司所处行业的产业竞争格局、业务发展模式、盈利增长模式、公司治理结构等基本面特征，同时综合利用市盈率（P/E）、市净率（P/B）和折现现金流（DCF）等估值方法对公司的投资价值进行分析和比较，挖掘具备中长期持续增长的上市公司股票库，以获得较高投资回报。

业绩比较基准	中证全债指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	天治基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵正中
	联系电话	021-60371155
	电子邮箱	zhaozz@chinanature.com.cn
客户服务电话	400-098-4800（免长途通话费用）、021-60374800	95559
传真	021-60374934	021-62701216
注册地址	上海市浦东新区莲振路298号4号楼231室	中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址	上海市复兴西路159号	中国（上海）长宁区仙霞路18号
邮政编码	200031	200336
法定代表人	单宇	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址

会计师事务所	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心50楼
注册登记机构	天治基金管理有限公司	上海市复兴西路159号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2020年	2019年11月20日(基金合同生效日)-2019年12月31日
本期已实现收益	10,984,668.17	209,703.72
本期利润	10,428,870.03	1,734,627.84
加权平均基金份额本期利润	0.0460	0.0037
本期加权平均净值利润率	4.57%	0.37%
本期基金份额净值增长率	6.64%	0.41%
3.1.2 期末数据和指标	2020年末	2019年末
期末可供分配利润	1,758,046.31	176,393.27
期末可供分配基金份额利润	0.0708	0.0004
期末基金资产净值	26,590,803.58	423,665,679.21
期末基金份额净值	1.0708	1.0041
3.1.3 累计期末指标	2020年末	2019年末
基金份额累计净值增长率	7.08%	0.41%

1、上述基金业绩指标不包括基金份额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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

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

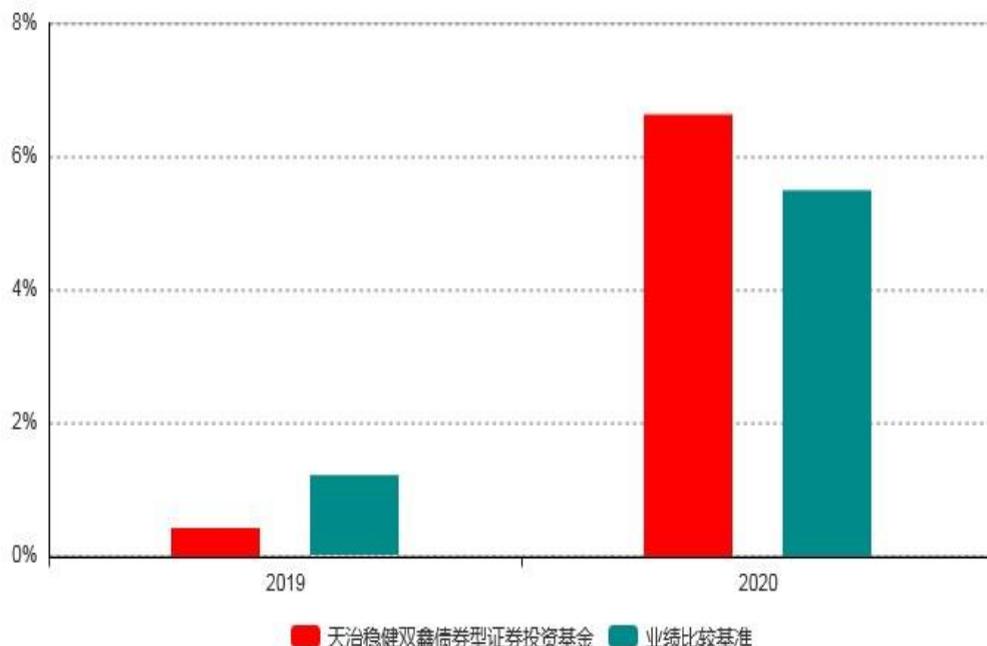
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.25%	0.30%	2.50%	0.11%	0.75%	0.19%
过去六个月	6.38%	0.42%	2.85%	0.13%	3.53%	0.29%
过去一年	6.64%	0.41%	5.49%	0.14%	1.15%	0.27%
自基金合同生效起至今	7.08%	0.39%	6.76%	0.14%	0.32%	0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

天治稳健双鑫债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人—天治基金管理有限公司于2003年5月成立，注册资本1.6亿元，注册地为上海。公司股权结构为：吉林省信托有限责任公司出资9800万元，占注册资本的61.25%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资6200万元，占注册资本的38.75%。截至2020年12月31日，本基金管理人旗下共有十四只开放式基金，除本基金外，另外十三只基金—天治财富增长证券投资基金、天治核心成长混合型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金（转型自2011年12月28日生效的天治稳定收益债券型证券投资基金）、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金（转型自2008年5月8日生效的天治创新先锋混合型证券投资基金）、天治低碳经济灵活配置混合型证券投资基金（转型自2005年1月12日生效的天治品质优选混合型证券投资基金）、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金（转型自2011年8月4日生效的天治成长精选混合型证券投资基金）、天治鑫

利纯债债券型证券投资基金（转型自2016年12月7日生效的天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金）、天治转型升级混合型证券投资基金、天治量化核心精选混合型证券投资基金分别于2004年6月29日、2006年1月20日、2006年7月5日、2008年11月5日、2009年7月15日、2013年6月4日、2015年6月9日、2016年4月7日、2016年4月18日、2016年7月6日、2019年3月7日、2019年5月21日、2019年6月11日生效。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理	2019-11-20	-	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。

注：1、基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日，离任日期为公司对外公告的离任日期；非首任基金经理，任职日期和离任日期分别为公司对外公告的任职日期和离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《天治稳健双鑫债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双鑫债券型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定制定了公司《公平交易制度》。公司公平交易体系涵盖研究分析、授权、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，各环节公平措施简要如下：

公司的内外部报告均通过统一的研究管理平台发布，所有的研究员和投资组合经理均有权通过该平台查看公司所有内外部研究报告。

投资组合经理在授权权限范围内做出投资决策，并负责投资决策的具体实施。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资组合经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。同时，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度。并在交易系统中设置公平交易功能并严格执行，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，交易系统将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。

公司对银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

公司对银行间市场交易价格异常的控制采用事前审查的方法。回购利率异常指回购利率偏离同期公允回购利率30bp以上；现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率30bp以上（一年期以上债券为50bp），其中，货币基金的现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率30bp以上。

公司风控人员定期对各投资组合进行业绩归因分析，并于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内，不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。

具体方法如下：

- 1) 对不同投资组合，根据不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）的每个券种，计算其交易均价；
- 2) 对一段时间（季度或年度）同一时间窗口的同个券种进行匹配，计算出价差率；
- 3) 利用统计方法对多个价差率进行统计分析，分析价差率是否显著大于0。如果某一资产类别观测期间样本数据太少，则不进行统计检验，仅检查对不同时间窗口（如日内、3日内、5日内）的价差率是否超过阈值；

4) 价差率不是显著大于0的, 则不能说明非公平交易; 价差率显著大于0的, 则需要综合其他因素做出判断, 比如交易占优势的投资组合是否收益也显著大于交易占劣势的投资组合。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020年的新冠疫情对宏观经济、政策、社会均产生了重大影响。从对应政策来看, 新冠疫情爆发以来, 全球主要国家在经济方面采取了各种手段进行逆周期调节, 在抗疫效果不同的国家, 采取的经济托底政策力度不同。从2020年全年来看, 主要国家已经分为三个梯队: 中国抗疫效果最好, 宽松货币政策及超常规财政政策已经退出; 美国次之, 宽松货币政策不再加码, 但超常规财政政策继续加码; 日韩及欧洲最差, 货币政策最为宽松。经济复苏进程也分三个梯队: 中国疫情爆发最早, 最早采取严格防疫措施, 至经济短期骤停, 后防疫效果较好, 经济逐渐复苏; 美国政策力度最大, 虽然防疫效果不佳, 但经济已经逐渐复苏, 近期有加速的迹象; 欧洲及日本经济复苏情况一般, 日本防疫效果较好, 经济复苏好于欧洲。

从市场表现来看, 受益于全球央行的史无前例货币宽松, 全球资本市场2020年表现亮眼。国内来看, 权益市场受益最为明显, 2020年股票市场走出几年以来较为壮阔的大牛市, 且上下半年不同风格均有较好表现。债券市场则先扬后抑。上半年受益于经济的顺势衰退和央行的维稳放水, 债券市场表现亮眼, 10年国债收益率下行至最低2.45%的地位, 击穿2016年最低点。但随着4月开始央行疫情货币政策逐渐退出, 以及二季度开始国内经济逐步恢复, 利率开始显著回升, 至2020年末又回到了2020年初的水平。

在这样一个市场环境和宏观背景下, 稳健双鑫根据市场情况和对市场的判断对组合进行适时调整, 上半年对于市场和宏观的判断过于保守, 期间不断调整, 下半年终与市场走势和宏观情况相匹配, 下半年受益显著好于上半年。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，天治稳健双鑫债券基金份额净值为1.0708元，报告期内本基金份额净值增长率为6.64%，同期业绩比较基准收益率为5.49%，高于同期业绩比较基准收益率1.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前的全球主要国家经济数据来看，2021年开始中国有序收缩杠杆，开启后疫情的调整模式，先发优势明显，但经济增长大概率会降速；美国近期经济数据强劲，预计在新冠疫情得到有效控制之后美联储货币政策及政府财政刺激政策将逐步退出；日本和欧洲经济仍在缓慢恢复中，预计货币政策及财政政策退出将较为迟缓。总的来看，2021年海外经济好于中国经济的概率较大，美国较大概率是经济复苏最好的国家，美元有阶段性升值概率，对应的，人民币存在阶段性贬值概率。

2021年我们相对看好债券市场的表现，利率债优于信用债。根据此前分析，2021年无风险利率大概率见顶回落，我们预计将在3.0%-3.5%之间宽幅震荡，向两方突破概率均不大。权益市场：2021年我们对于权益市场总体趋于谨慎。但由于宏观和市场投资者结构的变化，优质资产仍将享受一定溢价，呈现强者恒强态势，另外，2020年受疫情负面影响行业及个股2021年存在基本面好转可能，是可能的超额收益来源。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2020年，本基金管理人内部监察稽核工作继续坚持规范运作、防范风险、维护投资人利益的原则，在进一步完善、优化公司内控制度的基础上，严格依据法律法规和公司内控制度监督前后台各部门日常工作，切实防控公司运营和投资组合运作的风险，保障公司稳步发展。报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面：

一、进一步完善、优化公司内控制度，加强监察稽核力度。

报告期内，公司进一步完善了管理制度，制定或修订了《天治基金防控内幕交易管理制度》、《天治基金异常交易与监控报告制度》、《天治基金远程办公管理制度》、《天治基金市场中性策略基金投资与风险管理制度》、《天治基金反洗钱自评估管理制度》、《天治基金交易部管理制度》、《天治基金交易部业务手册》、《天治基金量化投资部管理制度》、《天治基金监察稽核部管理制度》、《天治基金信息技术部管理制度》、《天治基金机构业务部管理制度》、《天治基金合规管理实施细则》及其附件二《天治基金合规管理有效性评估要素表》、附件四《天治基金合规管理人员绩效考核表》、《天治基金员工手册》、《天治基金人力资源管理制度》、《天治基金公开募集证券投资基金金融资产减值准备核算指引》、《天治基金信息系统运维管理办法》、《天治基金信息技术安全管理办法》、《天治基金信息技术供应商管理办法》、《天治基金数据管理办法》、《天治基金投资顾问业务管理制度》、《天治基金基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理办法》、《天治基金基金销售管理制度》、《天治基金关联交易

管理办法》、《天治基金廉洁从业管理制度》、《天治基金投资者适当性管理制度》、《天治基金销售适用性管理制度》、《天治基金宣传推介管理制度》、《天治基金市场营销部管理制度》、《天治基金电子商务部管理制度》、《天治基金开放式证券投资基金资金清算交收账户管理办法》、《天治基金员工绩效考核办法》、《天治基金内部审计制度》、《天治基金信息技术应急管理制度》、《天治基金内部控制委员会议事规则》等规章制度，有效保障了公司相关机构职能的发挥及业务的发展。同时，监察稽核部继续严格依据法律法规和公司规章制度独立行使职责，通过定期或不定期检查、专项检查等方式，监督公司各项制度执行情况（监督监察内容包括但不限于投资组合的投资研究、投资决策、交易执行和投资风险、绩效评估等情况、产品研发流程、基金销售、宣传推介、客户服务、信息技术日常处理及其安全情况、基金结算各项业务以及公司财务、人事状况等业务环节的合规情况），及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。

二、继续加强投资监控，防范投资运作风险。

报告期内，监察稽核部通过现场检查、电脑实时监控、人员询问、重点抽查等方式，加强事前、事中、事后的风险管理，同时产品开发与金融工程部通过定期对投资组合进行量化风险分析和绩效评估并提供风险分析报告和绩效评估报告等方式进行风险控制，切实贯彻落实公平交易，防范异常交易，确保公司旗下投资组合合法合规运作，切实维护投资人的合法利益。

报告期内，本基金管理人所管理基金的运作合法合规，充分维护和保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续加强内部控制和风险管理，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，进一步提高监察稽核工作的科学性和有效性，防范和控制各种风险，合法合规、诚实信用、勤勉尽责地运作基金财产。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司投资决策委员会成员、负责基金结算的管理层、监察稽核部总监、产品开发与金融工程部总监等，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对于权益投资部、固定收益部及产品开发与金融工程部提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。基金经理会参与估值，与产品开发与金融工程部一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，不需分配利润。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，出现上述情形的时间段为2020年11月16日至2020年12月31日。

报告期内，本基金不存在基金持有人数少于200人的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，基金托管人在本基金的托管过程中的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为复核内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2021）审字第60467615_B14号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	天治稳健双鑫债券型证券投资基金全体基金份额持有人：
审计意见	我们审计了天治稳健双鑫债券型证券投资基金的财务报表，包括2020年12月31日的资产负债表，2020年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。我们认为，后附的天治稳健双鑫债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了天治稳健双鑫债券型证券投资基金2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和净值变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于天治稳健双鑫债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	天治稳健双鑫债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅

	<p>读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。在编制财务报表时，管理层负责评估天治稳健双鑫债券型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。治理层负责监督天治稳健双鑫债券型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。（2）了解与审计相关的内部控制，以</p>

	设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对天治稳健双鑫债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致天治稳健双鑫债券型证券投资基金不能持续经营。（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	蒋燕华	沈熙苑
会计师事务所的地址	上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心50楼	
审计报告日期	2021-03-26	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：天治稳健双鑫债券型证券投资基金

报告截止日：2020年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
----	-----	--------------------	---------------------

资产：			
银行存款	7.4.7.1	100,610.74	42,227,850.76
结算备付金		263,157.76	852,380.95
存出保证金		33,037.39	-
交易性金融资产	7.4.7.2	28,186,911.34	347,724,427.27
其中：股票投资		3,962,987.34	81,885,490.75
基金投资		-	-
债券投资		24,223,924.00	255,838,936.52
资产支持证券投资		-	10,000,000.00
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	50,000,195.00
应收证券清算款		77,256.08	-
应收利息	7.4.7.5	183,877.32	1,067,082.98
应收股利		-	-
应收申购款		1,049.16	1,009.19
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		28,845,899.79	441,872,946.15
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		2,000,000.00	3,000,000.00
应付证券清算款		-	13,433,909.53
应付赎回款		61,543.27	1,295,801.98
应付管理人报酬		17,035.78	274,377.63
应付托管费		4,867.36	78,393.60

应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	21,030.05	109,599.30
应交税费		144.85	2,260.59
应付利息		384.38	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	150,090.52	12,924.31
负债合计		2,255,096.21	18,207,266.94
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	24,832,757.27	421,933,289.15
未分配利润	7.4.7.10	1,758,046.31	1,732,390.06
所有者权益合计		26,590,803.58	423,665,679.21
负债和所有者权益总计		28,845,899.79	441,872,946.15

注：（1）报告截止日2020年12月31日，基金份额净值1.0708元，基金份额总额24,832,757.27份。

（2）本基金基金合同于2019年11月20日生效。上年度可比期间自2019年11月20日至2019年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：天治稳健双鑫债券型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2020年01月01日至2020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效日）至2019年12月31日
一、收入		13,471,130.35	2,355,697.33
1. 利息收入		3,678,631.31	1,120,678.82
其中：存款利息收入	7.4.7.11	101,093.62	542,666.21
债券利息收入		3,414,688.03	204,684.39
资产支持证券利息		148,762.88	6,809.39

收入			
买入返售金融资产收入		14,086.78	366,518.83
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		10,281,654.24	-327,727.46
其中：股票投资收益	7.4.7.12	4,475,189.90	-376,222.34
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	4,834,322.64	48,494.88
资产支持证券投资 收益	7.4.7.13. 5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	972,141.70	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-555,798.14	1,524,924.12
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	66,642.94	37,821.85
减：二、费用		3,042,260.32	621,069.49
1. 管理人报酬	7.4.10.2. 1	1,629,334.04	364,974.23
2. 托管费	7.4.10.2. 2	465,524.02	104,278.35
3. 销售服务费	7.4.10.2. 3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	418,505.67	137,379.26
5. 利息支出		327,159.48	-
其中：卖出回购金融资产 支出		327,159.48	-
6. 税金及附加		5,731.37	242.29

7. 其他费用	7.4.7.20	196,005.74	14,195.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		10,428,870.03	1,734,627.84
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		10,428,870.03	1,734,627.84

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治稳健双鑫债券型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年01月01日至2020年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	421,933,289.15	1,732,390.06	423,665,679.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	10,428,870.03	10,428,870.03
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-397,100,531.88	-10,403,213.78	-407,503,745.66
其中：1. 基金申购款	7,821,182.12	430,492.55	8,251,674.67
2. 基金赎回款	-404,921,714.00	-10,833,706.33	-415,755,420.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少）	-	-	-

以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	24,832,757.27	1,758,046.31	26,590,803.58
项 目	上年度可比期间		
	2019年11月20日(基金合同生效日)至2019年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	472,298,840.02	-	472,298,840.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,734,627.84	1,734,627.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-50,365,550.87	-2,237.78	-50,367,788.65
其中: 1. 基金申购款	61,424.28	-185.00	61,239.28
2. 基金赎回款	-50,426,975.15	-2,052.78	-50,429,027.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	421,933,289.15	1,732,390.06	423,665,679.21

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

徐克磊

闫译文

黄宇星

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

天治稳健双鑫债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可（2018）274号《关于准予天治稳健双鑫债券型证券投资基金注册的批复》及机构部函（2019）2065号《关于天治稳健双鑫债券型证券投资基金延期募集备案的回函》的核准，由基金管理人天治基金管理有限公司自2019年10月14日至2019年11月15日止期间向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具安永华明（2019）验字第60467615_B04号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2019年11月20日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币472,255,903.40元，在募集期间产生的存款利息为人民币42,936.62元，以上实收基金（本息）合计为人民币472,298,840.02元，折合472,298,840.02份基金份额。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、地方政府债券、企业债券、公司债券（含非公开发行公司债券）、短期融资券、超级短期融资券、中期票据、次级债、证券公司发行的短期公司债券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、中小企业私募债券等）、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，权证占基金资产净值的比例为0%-3%；本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，有关投资比例限制等遵循届时有效的规定执行。

本基金业绩比较基准为：中证全债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并

发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具等；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；？

(5) 回购协议

本基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 资产支持证券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(8) 权证收益/（损失）于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(9) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(10) 公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(11) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(2) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(3) 每一基金份额享有同等分配权；

(4) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

在对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

7.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自2018年1月1日起，本基金的基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

7.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育费附加。

7.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

7.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
活期存款	100,610.74	42,227,850.76
定期存款	-	-
其中：存款期限1个月以内	-	-
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	-	-
合计	100,610.74	42,227,850.76

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2020年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	3,171,140.61	3,962,987.34	791,846.73
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	14,052,494.75	14,204,924.00
	银行间市场	9,994,150.00	10,019,000.00
	合计	24,046,644.75	24,223,924.00
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	27,217,785.36	28,186,911.34	969,125.98

项目	上年度末2019年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	81,775,795.22	81,885,490.75	109,695.53
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	124,267,896.40	125,580,936.52
	银行间市场	130,155,811.53	130,258,000.00
	合计	254,423,707.93	255,838,936.52
资产支持证券	10,000,000.00	10,000,000.00	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	346,199,503.15	347,724,427.27	1,524,924.12

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末2020年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-
项目	上年度末2019年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	50,000,195.00	-
合计	50,000,195.00	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
应收活期存款利息	29.05	90,503.92
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	118.50	383.66
应收债券利息	183,714.87	956,982.94
应收资产支持证券利息	-	7,013.70
应收买入返售证券利息	-	12,198.76
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	14.90	-
合计	183,877.32	1,067,082.98

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均无其他资产余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
交易所市场应付交易费用	20,005.05	107,486.74
银行间市场应付交易费用	1,025.00	2,112.56
合计	21,030.05	109,599.30

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
----	--------------------	---------------------

应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	90.52	2,924.31
预提信息披露费	120,000.00	10,000.00
预提审计费	30,000.00	0.00
合计	150,090.52	12,924.31

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2020年01月01日至2020年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	421,933,289.15	421,933,289.15
本期申购	7,821,182.12	7,821,182.12
本期赎回（以“-”号填列）	-404,921,714.00	-404,921,714.00
本期末	24,832,757.27	24,832,757.27

申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	176,393.27	1,555,996.79	1,732,390.06
本期利润	10,984,668.17	-555,798.14	10,428,870.03
本期基金份额交易产生的变动数	-8,361,140.84	-2,042,072.94	-10,403,213.78
其中：基金申购款	448,738.95	-18,246.40	430,492.55
基金赎回款	-8,809,879.79	-2,023,826.54	-10,833,706.33
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,799,920.60	-1,041,874.29	1,758,046.31

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2020年01月01日至2020年12月	上年度可比期间2019年11月20日（基金合同生效日）至2019年12

	31日	月31日
活期存款利息收入	88,048.50	426,092.12
定期存款利息收入	-	115,500.00
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	12,185.40	1,074.09
其他	859.72	-
合计	101,093.62	542,666.21

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至 2020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
卖出股票成交总额	161,465,169.05	17,060,202.00
减：卖出股票成本总额	156,989,979.15	17,436,424.34
买卖股票差价收入	4,475,189.90	-376,222.34

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2 020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
债券投资收益——买卖债券 （、债转股及债券到期兑付） 差价收入	4,834,322.64	48,494.88
债券投资收益——赎回差价 收入	-	-
债券投资收益——申购差价 收入	-	-
合计	4,834,322.64	48,494.88

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020 年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效日） 至2019年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	866,620,525.93	130,869,998.35
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	854,864,005.19	129,318,532.90
减：应收利息总额	6,922,198.10	1,502,970.57
买卖债券差价收入	4,834,322.64	48,494.88

7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无债券投资收益——赎回差价收入。

7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无债券投资收益——申购差价收入。

7.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2 020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
卖出资产支持证券成交总额	10,127,692.27	-
减：卖出资产支持证券成本 总额	10,000,000.00	-
减：应收利息总额	127,692.27	-
资产支持证券投资收益	-	-

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入。

7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——赎回差价收入。

7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——申购差价收入。

7.4.7.15 衍生工具收益**7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益——其他投资收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至 2020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
股票投资产生的股利收益	972,141.70	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	972,141.70	-

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020年01月01日至20 20年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效日） 至2019年12月31日
1. 交易性金融资产	-555,798.14	1,524,924.12
——股票投资	682,151.20	109,695.53
——债券投资	-1,201,949.34	1,415,228.59

——资产支持证券投资	-36,000.00	-
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	-555,798.14	1,524,924.12

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至 2020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
基金赎回费收入	66,642.94	37,821.85
合计	66,642.94	37,821.85

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至 2020年12月31日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
交易所市场交易费用	410,805.67	135,829.26
银行间市场交易费用	7,700.00	1,550.00
合计	418,505.67	137,379.26

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2020年01月01日至 2020年12月31日	2019年11月20日（基金合同生效 日）至2019年12月31日
审计费用	30,000.00	-
信息披露费	120,000.00	10,000.00
银行划汇费	18,105.74	3,795.36
账户维护费	27,000.00	0.00
其他	900.00	400.00
合计	196,005.74	14,195.36

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司（“天治基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人、基金代销机构
吉林省信托有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
天治北部资产管理有限公司	基金管理人控制的子公司

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行基金交易。

7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日 至2020年12月31 日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同 生效日）至2019年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,629,334.04	364,974.23
其中：支付销售机构的客户维护费	1,050,076.55	216,938.64

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{基金管理费率} / \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日	上年度可比期间 2019年11月20日（基金合同生
----	-------------------	------------------------------

	至2020年12月31日	效日) 至2019年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	465, 524. 02	104, 278. 35

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{基金托管费年费率} / \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.10.2.3 销售服务费

无。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年01月01日至2020年12月31日		上年度可比期间 2019年11月20日(基金合同生效日) 至2019年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	100, 610. 74	88, 048. 50	42, 227, 850. 76	426, 092. 12

公司				
----	--	--	--	--

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。另外，

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于2020年12月31日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示（2019年12月31日：同）。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况—按摊余成本法核算的货币市场基金之外的基金

本基金本报告期末未进行利润分配。

7.4.12 期末（2020年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2020年12月31日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2020年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币2,000,000.00元，于2021年1月4日、2021年1月5日、2021年1月7日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以内部控制委员会为核心的、由督察长、内部控制委员会、监察稽核部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。

本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金本报告期末及上年度末均无重大流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	100,610.74	-	-	-	-	-	100,610.74
结算备付金	263,157.76	-	-	-	-	-	263,157.76
存出保证金	33,037.39	-	-	-	-	-	33,037.39
交易性金融资产	454,880.30	832,273.70	7,320,653.70	12,739,668.70	2,876,447.60	3,962,987.34	28,186,911.34
应收证券清算款	-	-	-	-	-	77,256.08	77,256.08
应收利息	-	-	-	-	-	183,877.32	183,877.32
应收申购款	-	-	-	-	-	1,049.16	1,049.16
资产总计	851,686.19	832,273.70	7,320,653.70	12,739,668.70	2,876,447.60	4,225,169.90	28,845,899.79
负债							
卖出回购金融资产款	2,000,000.00	-	-	-	-	-	2,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	61,543.27	61,543.27
应付管理人报	-	-	-	-	-	17,035.78	17,035.78

酬							
应付托管费	-	-	-	-	-	4,867.36	4,867.36
应付交易费用	-	-	-	-	-	21,030.05	21,030.05
应交税费	-	-	-	-	-	144.85	144.85
应付利息	-	-	-	-	-	384.38	384.38
其他负债	-	-	-	-	-	150,090.52	150,090.52
负债总计	2,000,000.00	-	-	-	-	255,096.21	2,255,096.21
利率敏感度缺口	-1,148,313.81	832,273.70	7,320,653.70	12,739,668.70	2,876,447.60	3,970,073.69	26,590,803.58
上年度末2019年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	42,227,850.76	-	-	-	-	-	42,227,850.76
结算备付金	852,380.95	-	-	-	-	-	852,380.95
交易性金融资产	-	18,347,913.80	197,253,478.82	50,237,543.90	-	81,885,490.75	347,724,427.27
买入返售金融资产	50,000,195.00	-	-	-	-	-	50,000,195.00
应收利息	-	-	-	-	-	1,067,082.98	1,067,082.98
应收申购款	-	-	-	-	-	1,009.19	1,009.19
资产总计	93,080,426.71	18,347,913.80	197,253,478.82	50,237,543.90	-	82,953,582.92	441,872,946.15
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	13,433,909.53	13,433,909.53
卖出回购金融资产款	3,000,000.00	-	-	-	-	-	3,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,295,801.98	1,295,801.98
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	274,377.63	274,377.63
应付托管费	-	-	-	-	-	78,393.60	78,393.60
应付交	-	-	-	-	-	109,599.30	109,599.30

易费用							
应交税费	-	-	-	-	-	2,260.59	2,260.59
其他负债	-	-	-	-	-	12,924.31	12,924.31
负债总计	3,000,000.00	-	-	-	-	15,207,266.94	18,207,266.94
利率敏感度缺口	90,080,426.71	18,347,913.80	197,253,478.82	50,237,543.90	-	67,746,315.98	423,665,679.21

表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	其他变量不变,只有利率变动通过债券公允价值变动对基金资产净值产生影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位:人民币元)	
		本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
	利率上升25个基点	-83,560.99	-237,977.21
	利率下降25个基点	83,560.99	237,977.21

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大的市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	3,962,987.34	14.90	81,885,490.75	19.33
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	24,223,924.00	91.10	265,838,936.52	62.75
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	28,186,911.34	106.00	347,724,427.27	82.08

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	其他变量不变，只有业绩比较基准所对应的市场组合价格发生合理、可能的变动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2020年12月31日	上年度末 2019年12月31日
	业绩比较基准变动+5%	2,901,190.94	13,461,510.74
	业绩比较基准变动-5%	-2,901,190.94	-13,461,510.74

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 公允价值

7.4.14.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括贷款和应收款项以及其他金融负债，其因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

7.4.14.1.2 以公允价值计量的金融工具

7.4.14.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于2020年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为人民币8,495,965.54元，属于第二层次的余额为人民币19,690,945.80元，属于第三层次的余额为人民币0.00元（于2019年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为人民币147,429,283.37元，属于第二层次的余额为人民币200,295,143.90元，属于第三层次的余额为人民币0.00元）。

7.4.14.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和可转换债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。

7.4.14.1.2.3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具第三层次公允价值本期未发生变动。

7.4.14.2 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

7.4.14.3 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7.4.14.4 财务报表的批准

本财务报表已于2021年3月26日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	3,962,987.34	13.74
	其中：股票	3,962,987.34	13.74

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,223,924.00	83.98
	其中：债券	24,223,924.00	83.98
	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	363,768.50	1.26
8	其他各项资产	295,219.95	1.02
9	合计	28,845,899.79	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,806,097.80	6.79
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	447,831.54	1.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,709,058.00	6.43
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	-	-
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	3,962,987.34	14.90

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600036	招商银行	10,600	465,870.00	1.75
2	603899	晨光文具	5,230	463,168.80	1.74
3	600009	上海机场	5,919	447,831.54	1.68
4	000001	平安银行	23,000	444,820.00	1.67
5	002142	宁波银行	12,500	441,750.00	1.66
6	600519	贵州茅台	200	399,600.00	1.50
7	600887	伊利股份	8,400	372,708.00	1.40
8	601318	中国平安	4,100	356,618.00	1.34
9	000333	美的集团	2,900	285,476.00	1.07
10	002959	小熊电器	1,300	147,355.00	0.55
11	002831	裕同科技	4,500	137,790.00	0.52

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	8,988,215.00	2.12
2	601658	邮储银行	7,954,588.00	1.88

3	000651	格力电器	7,947,465.00	1.88
4	600009	上海机场	7,158,387.71	1.69
5	002142	宁波银行	6,228,864.59	1.47
6	603899	晨光文具	5,128,768.00	1.21
7	600900	长江电力	4,608,661.00	1.09
8	601318	中国平安	4,503,899.12	1.06
9	600036	招商银行	4,223,301.00	1.00
10	603233	大参林	4,133,308.00	0.98
11	300003	乐普医疗	3,968,670.00	0.94
12	600887	伊利股份	3,467,350.00	0.82
13	600588	用友网络	3,069,757.18	0.72
14	000333	美的集团	1,910,288.84	0.45
15	000001	平安银行	1,624,053.00	0.38
16	002959	小熊电器	1,617,534.00	0.38
17	601166	兴业银行	1,068,002.00	0.25
18	688551	科威尔	650,029.10	0.15
19	002831	裕同科技	134,183.00	0.03

表中“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002142	宁波银行	15,133,550.35	3.57
2	600036	招商银行	12,355,851.36	2.92
3	600519	贵州茅台	11,690,172.00	2.76
4	603899	晨光文具	11,502,368.99	2.71
5	600009	上海机场	11,211,503.65	2.65
6	603233	大参林	10,848,413.00	2.56
7	000001	平安银行	9,662,966.00	2.28
8	600048	保利地产	9,401,656.00	2.22

9	600900	长江电力	9,182,757.00	2.17
10	601166	兴业银行	9,166,498.00	2.16
11	601398	工商银行	8,318,900.00	1.96
12	000651	格力电器	8,248,240.00	1.95
13	000002	万科A	7,876,526.06	1.86
14	601658	邮储银行	7,826,791.00	1.85
15	601318	中国平安	3,967,999.00	0.94
16	300003	乐普医疗	3,904,807.00	0.92
17	600588	用友网络	3,870,602.60	0.91
18	600887	伊利股份	3,550,754.00	0.84
19	000333	美的集团	1,940,948.00	0.46
20	002959	小熊电器	1,204,283.00	0.28

表中“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	78,385,324.54
卖出股票收入（成交）总额	161,465,169.05

表中“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,599,942.00	6.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,895,447.60	48.50
	其中：政策性金融债	12,895,447.60	48.50
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)	9,728,534.40	36.59

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,223,924.00	91.10

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	190214	19国开14	100,000	10,019,000.00	37.68
2	018012	国开2003	28,730	2,876,447.60	10.82
3	132007	16凤凰EB	24,050	2,476,909.50	9.31
4	132009	17中油EB	24,200	2,451,218.00	9.22
5	019640	20国债10	16,000	1,597,920.00	6.01

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 根据2020年2月3日中国银保监会深圳监管局公示的深银保监罚决字【2020】7号文件，平安银行（证券代码：000001.SZ）存在以下违法行为：1、汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成；2、代理保险销售的人员为非商业银行人员；3、汽车消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平；4、个人消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平；5、个人经营性贷款分类结果不能反映真实风险水平；6、汽车消费贷款和汽车抵押贷款贷前调查存在缺失；7、汽车消费及经营贷款审查不到位；8、个人汽车贷款和汽车抵押贷款业务存在同一抵押物重复抵押；9、个别汽车消费贷款和汽车抵押贷款用途管控不力，贷款资金被挪用；10、个人消费贷款及个人经营性贷款用途管控不力，贷款资金被挪用；11、部分个人消费贷款未按要求进行受托支付；12、信用卡现金分期用途管控不力；13、代销产品风险评级结果与合作机构评级结果不一致，未采用较高风险评级的评级结果；14、代销产品底层资产涉及本行非标资产，没有实现代销业务与其他业务的风险隔离；15、“双录”管理审慎性不足，理财销售人员销售话术不当。中国银保监会深圳监管局依据相关法规于2020年1月20日对其作出行政处罚决定：罚款720万元。

根据2020年10月27日宁波银保监局公示的甬银保监罚决字【2020】66号文件，平安银行（证券代码：000001.SZ）存在以下违法行为：贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等。宁波银保监局依据相关法规于2020年10月16日对其作出行政处罚决定：合计罚款人民币100万元。

根据2020年10月27日宁波银保监局公示的甬银保监罚决字【2020】48号文件，宁波银行（证券代码：002142.SZ）存在以下违法行为：授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位。宁波银保监局依据相关法规于2020年10月16日对其作出行政处罚决定：罚款人民币30万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对上述证券进行了投资。

本基金投资的前十名证券中其他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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	33,037.39
2	应收证券清算款	77,256.08
3	应收股利	-
4	应收利息	183,877.32
5	应收申购款	1,049.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	295,219.95

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113011	光大转债	401,371.20	1.51
2	110053	苏银转债	303,128.00	1.14
3	113013	国君转债	299,894.80	1.13
4	110043	无锡转债	291,486.30	1.10
5	113009	广汽转债	163,394.00	0.61
6	110062	烽火转债	135,984.00	0.51
7	113584	家悦转债	134,251.00	0.50

8	113564	天目转债	127,774.50	0.48
9	128113	比音转债	127,333.80	0.48
10	110047	山鹰转债	127,127.70	0.48

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
390	63,673.74	0.00	0.00%	24,832,757.27	100.00%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0.00	0.00%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019年11月20日)基金份额总额	472,298,840.02
----------------------------	----------------

本报告期期初基金份额总额	421,933,289.15
本报告期基金总申购份额	7,821,182.12
减：本报告期基金总赎回份额	404,921,714.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	24,832,757.27

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人、托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来，未变更过会计师事务所。

本报告年度支付给聘任会计师事务所的报酬为3万元整。目前的审计机构-安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已提供审计服务的连续年限为自2019年11月20日（基金合同生效日）至今。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人及其相关高级管理人员未受稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股	佣金	占当期佣	

	单 元 数 量		票成交总 额的比例		金总量的 比例	
长江 证券	2	50,352,003.97	20.99%	45,885.79	20.67%	-
新时 代证 券	1	-	-	-	-	-
中泰 证券	1	-	-	-	-	-
川财 证券	2	7,243,208.00	3.02%	6,745.74	3.04%	-
光大 证券	2	-	-	-	-	-
东吴 证券	1	-	-	-	-	-
国金 证券	1	-	-	-	-	-
天风 证券	2	-	-	-	-	-
国信 证券	1	-	-	-	-	-
华创 证券	1	-	-	-	-	-
安信 证券	1	-	-	-	-	-
广发 证券	1	-	-	-	-	-
国泰 君安	1	-	-	-	-	-
民生 证券	1	-	-	-	-	-

华泰 证券	1	-	-	-	-	-
银河 证券	1	-	-	-	-	-
中金 公司	1	-	-	-	-	-
国海 证券	1	-	-	-	-	-
海通 证券	1	-	-	-	-	-
东北 证券	1	7,817,820.03	3.26%	7,124.43	3.21%	-
申万 宏源	1	-	-	-	-	-
兴业 证券	1	135,013,645.20	56.29%	125,738.44	56.65%	-
渤海 证券	1	18,348,282.60	7.65%	17,087.81	7.70%	-
东兴 证券	1	13,238,554.84	5.52%	12,064.35	5.44%	-
招商 证券	1	-	-	-	-	-
中信 建投	2	-	-	-	-	-
长城 证券	2	7,836,978.99	3.27%	7,298.50	3.29%	-
东方 证券	1	-	-	-	-	-
国联 证券	1	-	-	-	-	-
方正 证券	1	-	-	-	-	-
西南	1	-	-	-	-	-

证券						
国融 证券	1	-	-	-	-	-
华金 证券	-	-	-	-	-	-
西藏 东方 财富 证券	1	-	-	-	-	-
华安 证券	1	-	-	-	-	-
德邦 证券	1	-	-	-	-	-
红塔 证券	1	-	-	-	-	-

注：1、上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2、基金专用交易单元的选择标准和程序：

- (1) 经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

3、本基金本报告期内租用券商交易单元的变更情况：新增德邦证券1个交易单元、中山证券1个交易单元、华安证券1个交易单元、红塔证券1个交易单元，退租国融证券1个交易单元、中泰证券1个交易单元、中信建投证券1个交易单元；

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期	成交金额	占当期	成	占当期权	成	占当期基

		债券成交总额的比例		债券回购成交总额的比例	交金额	证成交总额的比例	交金额	金成交总额的比例
长江证券	105,241,757.30	11.04%	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	9,901,652.05	1.04%	-	-	-	-	-	-
川财证券	68,323,631.68	7.17%	29,700,000.00	4.76%	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	7,593,941.48	0.80%	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	645,902,686.70	67.77%	339,100,000.00	54.33%	-	-	-	-
渤海证券	65,831,484.98	6.91%	137,400,000.00	22.02%	-	-	-	-
东兴证券	19,798,441.98	2.08%	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-

中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
长城证券	30,541,296.91	3.20%	117,900,000.00	18.89%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国融证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西藏东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加安信证券股份有限公司为代销机构的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-01-22
2	天治基金管理有限公司关于旗下基金业务办理日期调整的提示性公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-01-30
3	天治基金管理有限公司旗下部分基金参加安信证券费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报	2020-02-08
4	天治基金管理有限公司旗下基金增加利得基金为代销机构、开通定期定额投资、基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-03-13
5	天治基金管理有限公司关于	上证报、中证报、证券时报	2020-03-17

	调整旗下部分基金所持“浪潮信息”股票估值方法的公告		
6	天治旗下十四只基金2020年第1季度报告汇总	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-04-21
7	天治基金管理有限公司关于暂停泰诚财富基金销售（大连）有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-05-09
8	天治基金管理有限公司旗下基金参加万联证券费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-05-14
9	天治基金管理有限公司旗下基金参加上海基煜基金销售有限公司费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-05-22
10	天治基金管理有限公司旗下基金参加申万宏源证券有限公司及申万宏源西部证券有限公司费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-06-04
11	天治基金管理有限公司旗下开放式基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-06-30
12	天治旗下十四只基金2020年第2季度报告汇总	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-07-21
13	天治基金管理有限公司旗下基金参加申万宏源证券有限公司及申万宏源西部证券有限公司费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-08-17
14	天治旗下十四只基金2020年中期报告汇总	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2020-08-28

15	天治旗下十四只基金产品概要汇总	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-08-31
16	天治稳健双鑫债券型证券投资基金更新的招募说明书 (全文)	中证报	2020-10-10
17	天治旗下十四只基金2020年 第3季度报告汇总	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-10-28
18	天治基金管理有限公司旗下 开放式基金参加吉林银行基金 申购及定期定额投资手续 费率优惠活动的公告	上证报、中证报	2020-10-29
19	天治基金管理有限公司关于 终止大泰金石基金销售有限 公司办理旗下基金相关销售 业务的公告	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-11-03
20	天治基金管理有限公司关于 增加珠海盈米基金销售有限 公司为代销机构的公告	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-11-12
21	天治基金管理有限公司旗下 基金业务开通并参加盈米基 金费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-11-19
22	天治基金管理有限公司关于 天治稳健双鑫债券型证券投 资基金增加国泰君安为代销 机构的公告	中证报	2020-11-20
23	天治基金管理有限公司旗下 基金增加喜鹊基金为代销机 构、开通定期定额投资、基 金转换业务并参加费率优惠 活动的公告	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-12-10
24	天治基金管理有限公司旗下 开放式基金参加交通银行基 金申购及定期定额投资手续	上证报、中证报、证券时报、 证券日报	2020-12-30

	费率优惠活动的公告		
--	-----------	--	--

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20200604-20201117; 20201202-20201231	60,006,000.00	0.00	54,000,000.00	6,006,000.00	24.19%
产品特有风险							
<p>本基金报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，存在持有人一次性赎回带来的流动性风险。根据份额持有人的结构和特点，本基金的投资组合已经根据其可能产生的流动性风险做出相应调整，减少流动性不佳资产的配置，增加流动性较好资产的配置，目前组合中流动性较好的资产比例较高，20%以上份额持有人一次性赎回对本基金的流动性影响有限。</p>							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准天治稳健双鑫债券型证券投资基金设立的文件
2. 《天治稳健双鑫债券型证券投资基金基金合同》
3. 《天治稳健双鑫债券型证券投资基金托管协议》
4. 《天治稳健双鑫债券型证券投资基金招募说明书》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内天治稳健双鑫债券型证券投资基金公告的各项原稿

13.2 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。

13.3 查阅方式

1. 书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30, 13:00-17:00。投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2. 网站查询: www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇二一年三月三十日