

天治鑫利纯债债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 17 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。

本基金于 2019 年 3 月 7 日由天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金通过转型变更而来。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治鑫利纯债债券	
交易代码	003123	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 7 日	
报告期末基金份额总额	3,433,206.93 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下追求基金资产长期稳健增值，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，确定本基金债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低预期收益和预期风险的产品。	
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	天治鑫利纯债债券 A	天治鑫利纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	003123	003124

报告期末下属分级基金的份额总额	3,380,311.43 份	52,895.50 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4月1日—2020年6月30日）	
	天治鑫利纯债债券 A	天治鑫利纯债债券 C
1. 本期已实现收益	957,949.77	841.94
2. 本期利润	931,560.98	1,675.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0020
4. 期末基金资产净值	3,693,787.04	56,905.52
5. 期末基金份额净值	1.0927	1.0758

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

天治鑫利纯债债券 A

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	0.50%	0.12%	-0.39%	0.13%	0.89%	-0.01%
过去六个月	2.76%	0.24%	2.52%	0.12%	0.24%	0.12%
过去一年	5.02%	0.19%	5.42%	0.09%	-0.40%	0.10%
自基金合同生效起至今	3.86%	0.19%	6.65%	0.08%	-2.79%	0.11%

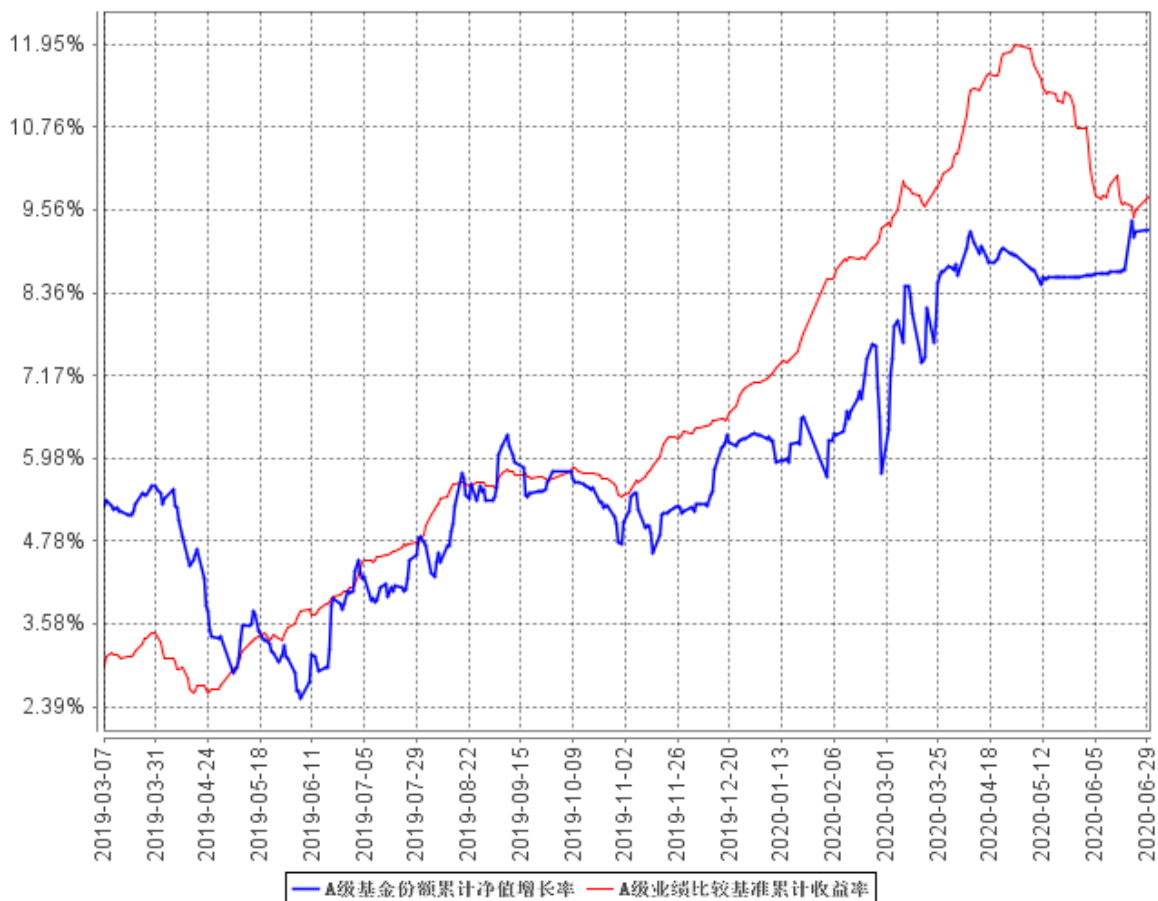
天治鑫利纯债债券 C

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	-0.18%	0.08%	-0.39%	0.13%	0.21%	-0.05%
过去六个月	1.98%	0.23%	2.52%	0.12%	-0.54%	0.11%
过去一年	4.48%	0.19%	5.42%	0.09%	-0.94%	0.10%
自基金合同生效起至今	3.16%	0.19%	6.65%	0.08%	-3.49%	0.11%

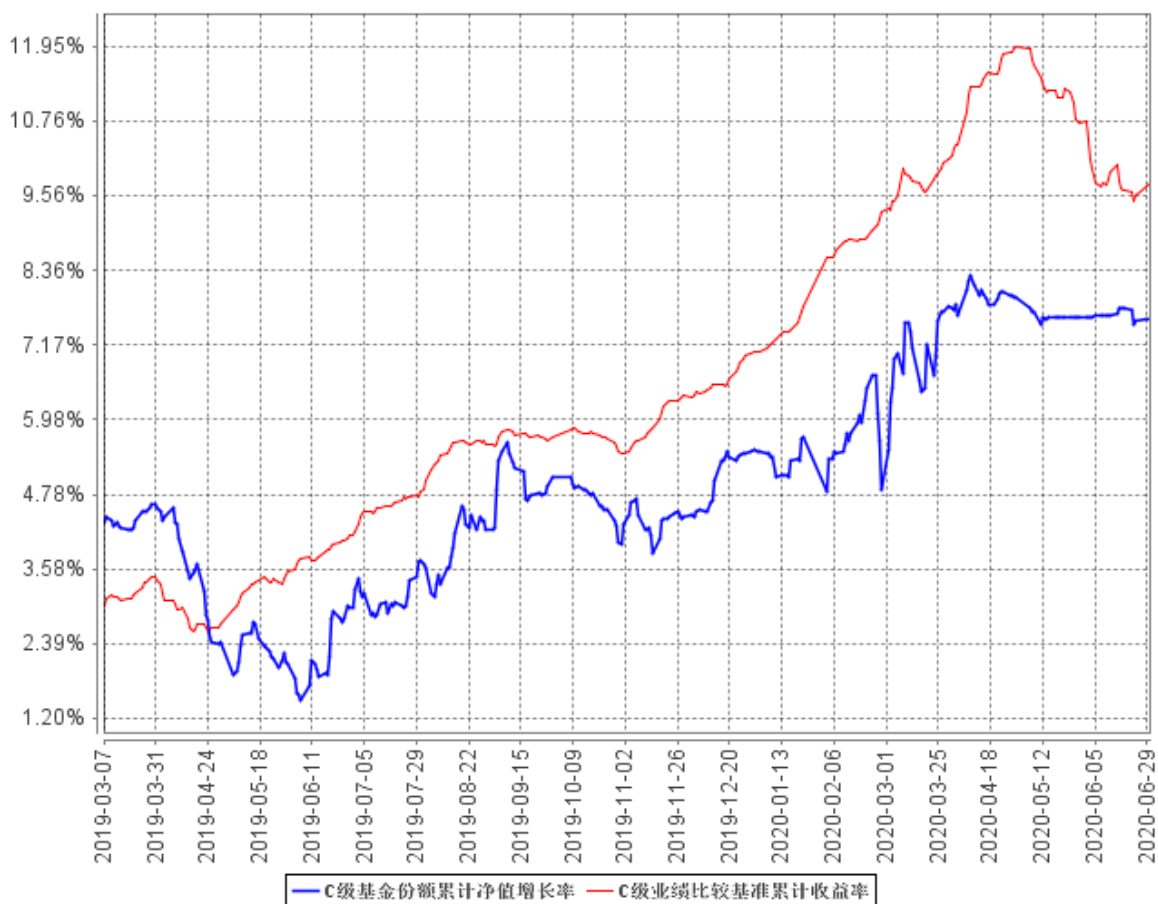
注：自基金合同生效起至今为 2019 年 3 月 7 日-2019 年 12 月 31 日。

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



注：本基金于 2019 年 3 月 7 日由原天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金转型而来。

§ 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		
郝杰	本基金基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理	2019 年 9 月 4 日	—	9 年	管理学学士，具有基金从业资格。曾任长信基金管理有限责任公司基金会计、上海浦银安盛资产管理有限公司运营专员、中海基金管理有限公司高级债券交易员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《天治鑫利纯债债券型证券投资基金基金合同》、《天治鑫利纯债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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度随着国内疫情得到有效防控及复产复工的加速推进，生产活动逐步回归常态，我国货币政策也形成了极度宽松到边际收紧的转变，资金利率呈现先降后升的走势。宏观方面，制造业 PMI 连续三个月位于荣枯线上，投资、消费延续改善态势，同时出口也显现出一定韧性，国内经济处于修复性复苏阶段。

债券市场方面，4 月随着央行下调超额存款准备金利率，流动性进一步宽松，同时新冠疫情全球蔓延形成的悲观经济预期推动债券收益率极速下行；5 月伊始债券收益率开始出现调整，全

月大幅上行，主要源于央行货币政策边际收紧；6 月货币政策从“宽货币”转向“宽信用”，同时国内经济持续改善，债券收益率继续上行。

本基金 2020 年二季度根据市场情况调整组合资产配置，采用较灵活的交易策略，力争控制回撤，为持有人带来与风险相匹配的投资回报。

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 1.0927 元，C 类份额净值为 1.0758 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 0.50%，业绩比较基准收益率为-0.39%，高于同期业绩比较基准收益率 0.89%；C 类份额净值增长率为-0.18%，业绩比较基准收益率为-0.39%，高于同期业绩比较基准收益率 0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元，出现上述情形的时间段为 2019 年 3 月 7 日至 2020 年 5 月 13 日；本基金存在连续 60 个工作日基金持有人数少于 200 人的情形，出现上述情形的时间段为 2019 年 3 月 7 日至 2020 年 6 月 30 日。本基金管理人已于 2019 年 6 月 10 日向中国证监会报告了相关事宜及解决方案。

§ 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	3,360,404.70	83.97
	其中：债券	3,360,404.70	83.97
	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	500,000.00	12.49
	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	67,903.92	1.70
8	其他资产	73,636.89	1.84
9	合计	4,001,945.51	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	900,450.00	24.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,459,954.70	65.59
	其中：政策性金融债	2,459,954.70	65.59
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,360,404.70	89.59

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	018007	国开 1801	11,000	1,101,650.00	29.37
2	019627	20 国债 01	9,000	900,450.00	24.01
3	018013	国开 2004	7,000	700,210.00	18.67
4	108604	国开 1805	6,000	608,100.00	16.21
5	018011	国开 2002	490	49,994.70	1.33

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

注：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

注：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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	1,871.64

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	71,265.55
5	应收申购款	499.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,636.89

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

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流通受限股票。

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，分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	天治鑫利纯债债券 A	天治鑫利纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	4,570,099.11	225,388.62
报告期期间基金总申购份额	921,326,331.97	2,023,998.54
减：报告期期间基金总赎回份额	922,516,119.65	2,196,491.66
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	3,380,311.43	52,895.50

§ 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

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
机构	1	20200518-20200621	0.00	460,489,040.34	460,489,040.34	0.00	0.00%
	2	20200514-20200517	0.00	119,737,496.55	119,737,496.55	0.00	0.00%
	3	20200514-20200514	0.00	92,105,554.02	92,105,554.02	0.00	0.00%
个人	1	20200401-20200401;20200421-20200513;20200622-20200630	996,375.94	0.00	0.00	996,375.94	29.02%
产品特有风险							
本基金单一投资者持有的基金份额比例较高, 需要保持足够好的流动性应对集中赎回情况。但本基金以流动性较好的资产为主, 可及时变现, 流动性风险总体可控。							

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、天治鑫利纯债债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治鑫利纯债债券型证券投资基金基金合同
- 3、天治鑫利纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天治鑫利纯债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

2020 年 7 月 21 日