
天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月21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2022年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 天治天享66个月定开债 |
| 基金主代码 | 011850 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年09月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,000,082,889.09份 |
| 投资目标 | 本基金在封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具，开放期内，主要投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，力求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | （一）封闭期投资策略：1、久期管理策略。债券积极投资策略的关键是对未来利率走向的预测。通过对利率的科学预测和对债券投资组合久期的正确把握，可以提高投资收益。 2、收益率曲线配置策略。收益率曲线配置策略是根据对收益率曲线形状变动的预期建立或改变组合期限结构。要运用收益率曲线配置策略，必须先预测收益率曲线变动的方向，然后根据收益率曲线形状变动的情景分析，构建组合的 |

| | |
|--------|--|
| | <p>期限结构。</p> <p>3、杠杆策略。本基金将在封闭期内考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购进行杠杆投资，杠杆放大部分仍投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，并采取买入并持有到期的策略。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，为了保证投资组合具有较高的流动性，方便投资人安排投资，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足投资组合流动性需求的同时，尽量减少基金净值的波动。</p> |
| 业绩比较基准 | 每个封闭期起始日公布的三年期银行定期存款利率（税后）+0.5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 天治基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§ 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（2022年07月01日 - 2022年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 40,442,035.16 |
| 2. 本期利润 | 40,442,035.16 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0101 |
| 4. 期末基金资产净值 | 4,095,987,565.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0240 |

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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 | 1.00% | 0.01% | 0.80% | 0.01% | 0.20% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.96% | 0.01% | 1.60% | 0.01% | 0.36% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.66% | 0.01% | 3.25% | 0.01% | 0.41% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.72% | 0.01% | 3.38% | 0.01% | 0.34% | 0.00% |

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

天治天享66个月定期开放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

(2021年09月16日-2022年09月30日)



注：1、本基金基金合同于2021年9月16日正式生效；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月

内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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、天治鑫利纯债债券型证券投资基金基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理 | 2021-09-16 | - | 11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遵规守信情况的说明

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《天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《天治天享66个月定期开放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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在经历6月份经济修复达到阶段性高点后，7月我国经济再度回落，但三季度整体呈逐月修复的趋势。7月制造业PMI显著回落，由于国内疫情多地散发，海外经济滞胀风险上升，我国经济恢复有所放缓。8月一系列稳增长政策不断落地，但受制于高温限电限产影响，经济增速小幅改善。9月随着高温限电影响消退、基建“实物工作量”密集兑现以及“保交楼”政策加速落地，制造业PMI相对8月显著改善。通胀方面，全球通胀仍然高位运行，我国PPI持续回落，CPI总体温和不。货币政策方面，8月央行下调MLF和OMO利率10BP，同时1年期LPR报价下降5BP至3.65%，5年期LPR报价下降15BP至4.3%，本季度流动性延续平稳偏松，季末略有收敛。

债券市场方面，三季度10年期国债收益率呈现先下后上的走势，7月资金面超预期宽松，多地疫情散发，市场避险情绪升温，对经济修复预期偏弱，债市收涨；8月中旬央行超预期降息后债券收益率快速下行至2.58%，突破年内前期低点；9月国内经济修复预期改善，同时美国继续鹰派加息，美债大幅上行，人民币汇率持续贬值，10年期国债收益率缓慢上行至2.76%。

本基金 2022年三季度采取持有到期策略，并维持较高的杠杆，力争为持有人带来相对稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治天享66个月定开债基金份额净值为1.0240元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.00%，同期业绩比较基准收益率为0.80%，高于同期业绩比较基准收益率0.20%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 7,192,206,979.03 | 99.99 |
| | 其中：债券 | 7,192,206,979.03 | 99.99 |
| | 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 | 544,626.47 | 0.01 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 7,192,751,605.50 | 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 | 7,192,206,979.03 | 175.59 |
| | 其中：政策性金融债 | 7,192,206,979.03 | 175.59 |
| 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 | 7,192,206,979.03 | 175.59 |

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 | 200307 | 20进出07 | 38,400,000 | 3,941,219,250.21 | 96.22 |
| 2 | 170405 | 17农发05 | 28,600,000 | 3,023,858,910.02 | 73.82 |
| 3 | 200204 | 20国开04 | 2,200,000 | 227,128,818.80 | 5.55 |

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中，20进出07的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚；17农发05的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚；20国开04的发行主体在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

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

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

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 | 4,000,082,889.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 4,000,082,889.09 |

§ 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 | 20220701-20220930 | 1,999,999.00 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,999,999.00 0.00 | 49.9989% |
| | 2 | 20220701-20220930 | 999,999,000.0 0 | 0.00 | 0.00 | 999,999,000.0 00 | 24.9995% |
| 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，产品开放期可及时变现，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、天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 3、天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天治天享66个月定期开放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

2022年10月26日