天治可转债增强债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月24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2018年10月22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7月1日起至9月30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	114,924,725.67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	30,106,176.19份	84,818,549.48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7月1日 - 2018年9月30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	-575,957.83	-1,686,595.44
2. 本期利润	1,095,235.66	2,921,474.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0361	0.0342
4. 期末基金资产净值	33,206,719.72	91,869,426.38
5. 期末基金份额净值	1.103	1.083

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

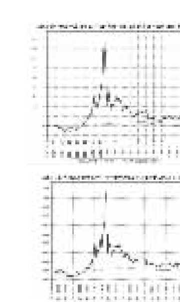
天治可转债增强债券A级

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	3.37%	0.47%	0.57%	0.07%	2.80%	0.40%

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	3.24%	0.47%	0.57%	0.07%	2.67%	0.40%

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



3.3 其他指标

无

§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基金经理	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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,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年三季度可转债市场表现较好,主要是二季度转债下跌之后在低位适时增加仓位,市场回调之时取得正收益。可转债一级市场发行情况仍然较差,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价格继续回落,尾部风险依然存在。

在这样一个市场环境和宏观背景下,可转债市场三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,整体仓位较二季度有所增加,取得了一定的超额收益。

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1.103元,C类份额净值为1.083元;报告期内本基金A类份额净值增长率为3.37%,业绩比较基准收益率为0.57%,高于同期业绩比较基准收益率2.80%;C类份额净值增长率为3.24%,业绩比较基准收益率为0.57%,高于同期业绩比较基准收益率2.67%。

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	143,840,194.75	96.13
	其中:债券	143,840,194.75	96.13
	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	5,199,283.75	3.47
8	其他资产	587,719.49	0.39
9	合计	149,627,197.99	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	9,858,800.00	7.88
	其中:政策性金融债	9,858,800.00	7.88
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)	133,981,394.75	107.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	143,840,194.75	115.00

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	132009	17中油EB	268,750	27,815,625.00	22.24
2	113011	光大转债	221,880	24,042,916.80	19.22
3	128024	宁行转债	172,715	19,615,242.55	15.68
4	132013	17宝武EB	189,000	19,217,520.00	15.36
5	018005	国开1701	98,000	9,858,800.00	7.88

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	16,345.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	565,762.93
5	应收申购款	5,611.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	587,719.49

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	24,042,916.80	19.22
2	128024	宁行转债	19,615,242.55	15.68
3	123003	蓝思转债	7,476,145.78	5.98
4	128029	太阳转债	6,951,420.00	5.56
5	128022	众信转债	4,718,800.00	3.77
6	110033	国贸转债	2,608,000.00	2.09
7	123006	东财转债	1,945,864.62	1.56
8	110031	航信转债	1,592,100.00	1.27

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	30,541,138.97	86,003,070.05
报告期期间基金总申购份额	462,731.42	524,615.19
减:报告期期间基金总赎回份额	897,694.20	1,709,135.76
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	30,106,176.19	84,818,549.48

§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

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

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2018年10月24日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
报告期末基金份额总额	24,664,958.14份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上,进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选;股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业,通过行业领先度和市场领先度的双重定量分析以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,059,957.00
2.本期利润	-586,126.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0238
4.期末基金资产净值	20,843,902.51
5.期末基金份额净值	0.845

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

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	-2.76%	0.71%	0.63%	0.01%	-3.39%	0.70%

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

§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		
尹维国	研究发展部总监、本基金基金经理、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年2月17日	-	8年	2010年8月至今就职于天治基金管理有限公司,历任助理研究员、行业研究员、研究发展部总监助理,现任研究发展部总监、天治新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、本基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选灵活配置混合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,本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形,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年第三季度中国宏观经济增速减缓在数据上得到了一定的验证,在"内忧外患"没有得到改善的大背景下,资本市场持续走弱。第三季度,国内宏观经济指标呈现总体走弱的态势,内部高压的房产政策对总需求形成了一定的抑制,而金融去杠杆不断深化,局部接连出现了信用违约事件,对整个融资环境和实体的正常需求都产生了一定的压制,而消费端出现了超预期的增速放缓,以汽车为代表的一些可选消费出现了负增长。经济增长的新动能受制于融资环境的收紧,短期还不能发挥托底经济的作用。大环境的变化,也导致一些民营经济的竞争力受限,国企受到一些政策红利的呵护。从外部因素来看,美国政府发动的"贸易战"继续对市场形成了高压的影响,中美贸易摩擦的不断升级对外向型企业以及技术依赖型企业都形成了较大的压制作用。同时,三季度油价助推的作用下,通胀很难下行,美债收益率中枢上行。在此背景下,美元边际走强带来新兴市场国家资金外流。

三季度市场继续维持较差的走势,主要指数继续下跌。"内忧外患"的宏观背景成为市场大幅回撤的主要原因,内部信用收缩、政策收紧,总需求回落;外部中美贸易战继续发酵导致投资者对经济增长预期和企业增长前景都比较悲观。当金融去杠杆和市场大幅回落的过程中,企业在权益市场的融资能力下降。在投资者风险偏好下降的过程中,行业和个股的负面信息会引起连锁反应,中报披露期间,部分蓝筹公司业绩达不到预期也成为市场下跌的导火索之一。

本基金在三季度的主策略仍然是聚焦行业龙头,配置上以消费为主的价值蓝筹,虽然市场大幅回落,但是本基金通过对组合仓位的管理,有效控制住了一定的回撤,但未能取得正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为0.845元,报告期内本基金份额净值增长率为-2.76%,业绩比较基准收益率为0.63%,低于同期业绩比较基准收益率3.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续60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2016年5月3日至2018年9月30日。本基金管理人已于2016年7月28日向中国证监会报告了相关事项及解决方案。本基金报告期内基金份额持有人数在200人以上。

§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	10,859,648.00	50.86
	其中:股票	10,859,648.00	50.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,635,300.00	7.66
	其中:债券	1,635,300.00	7.66
	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	8,813,598.24	41.28
8	其他资产	43,175.70	0.20
9	合计	21,351,721.94	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

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	6,408.00	0.03
C	制造业	6,236,255.00	29.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	407,700.00	1.96
E	建筑业	446,000.00	2.14
F	批发和零售业	606,600.00	2.91
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	416,420.00	2.00
J	金融业	2,276,265.00	10.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	464,000.00	2.23
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	10,859,648.00	52.10

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

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	000651	格力电器	16,600	667,320.00	3.20
2	002304	洋河股份	5,000	640,000.00	3.07
3	002024	苏宁易购	45,000	606,600.00	2.91
4	601288	农业银行	150,000	583,500.00	2.80
5	000858	五粮液	8,500	577,575.00	2.77
6	601398	工商银行	100,000	577,000.00	2.77
7	600036	招商银行	18,500	567,765.00	2.72
8	600887	伊利股份	22,000	564,960.00	2.71
9	601318	中国平安	8,000	548,000.00	2.63
10	600528	中铁工业	52,000	534,560.00	2.56

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	1,635,300.00	7.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,635,300.00	7.85

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	132009	17中油EB	6,000	621,000.00	2.98
2	113011	光大转债	5,000	541,800.00	2.60
3	132007	16凤凰EB	5,000	472,500.00	2.27

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

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

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

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

根据2018年5月4日发布的中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银监罚决字【2018】1号),招商银行股份有限公司(招商银行:600036.SH)存在以下主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

中国银监会于2018年2月12日对其作出行政处罚决定:罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

本基金投研人员分析认为,招商银行受到中国银监会的相关行政处罚对公司的主业经营影响较小。招商银行作为最优秀的银行之一,资产质量较高,具有较强的可持续发展动力。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招商银行进行了投资。

根据深市质福市监罚字【2017】号,中国平安(证券代码:601318.SH)存在广告违法行为,福田所于2018年1月22日对其作出行政处罚决定:罚款人民币20万元。

本基金投研人员分析认为,中国平安因存在广告违法行为受到相关处罚对公司业绩影响非常小,不会影响到公司主业的正常发展。平安集团战略布局领先,打造"金融+生活服务"多场景多平台,且通过"一站式服务",推动公司业绩持续增长。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中国平安进行了投资。

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。

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	35,473.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,502.53
5	应收申购款	199.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,175.70

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	541,800.00	2.60

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。

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	24,612,844.89
报告期期间基金总申购份额	112,579.64
减:报告期期间基金总赎回份额	60,466.39
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	24,664,958.14

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	40.55

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	20180701-20180930	10,001,000.00	-	-	10,001,000.00	40.55%
产品特有风险							
本基金通过主动积极灵活的投资策略,减少配置低流动性资产,从而最大化避免单一客户对基金流动性可能造成的影响。							

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、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、天治趋势精选灵活配置混合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

天治基金管理有限公司
2018年10月24日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
交易代码	350006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	114,854,025.70份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断,运用自上而下的资产配置与品种选择策略,并充分利用各种套利策略,实现基金的保值增值。此外,本基金可以参与股票一级市场申购和二级市场投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金,为证券投资基金中的较低风险较低收益品种,其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。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	722,085.97
2.本期利润	5,503,731.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0474
4.期末基金资产净值	210,889,877.93
5.期末基金份额净值	1.8362

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

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	2.64%	0.22%	1.35%	0.07%	1.29%	0.15%

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

§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、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理	2015年2月17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、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双盈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,本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形,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年三季度债券市场出现一定程度的下跌。此前二季度对于国内经济下行压力、融资环境收紧,以及国际贸易摩擦的预期均已接近充分消化,进入三季度后国内政策对于稳定经济增长的力度和引导有明显加强,同时国际原油价格大幅上涨和国内自然灾害导致食品价格上涨也催生了国内的通胀预期,此外美国经济强劲、加息脚步迅速和美债收益率大幅上行也对中债产生了明显的挤压作用,最后地方债加速发行也给利率债市场带来较大的供给压力,分流了较多的配置资金。

三季度内,本基金基本维持上半年的纯债配置策略,在信用收缩未有明显改善,以及风险偏好依然较低的市场环境下,仍以利率债作为主要配置品种,避免债券市场蔓延的信用风险,同时在利率债市场整体出现调整的趋势下,适当缩短利率债的久期,避免利率上行带来过多的估值损失。总体上看,三季度内以短久期利率债为主的债券组合对利率上行和信用风险均有较强的抵御能力,实现了较为稳定的持有期收益。

三季度权益市场走势较为震荡。虽然结束了上半年快速下跌的趋势,信用收缩、政策收紧和贸易摩擦等影响逐渐充分预期,但是总体来看仍是一个震荡磨底的过程,在政策出现实质性发力、货币传导机制出现有效修复,以及企业盈利预期出现显著改善之前,权益市场仍然会处在弱势运行的状态中。

在当前市场环境和宏观背景下,本基金2018年三季度的投资运作基本根据这一市场情况进行资产配置,调整了组合配置结构,维持偏低的权益仓位,调整纯债持仓结构。在债券市场调整的情况下尽可能减少损失,获取较为稳定的持有期收益。在权益市场弱势震荡和前景不佳的情况下,继续做好风险控制,同时银行板块在三季度内表现较好,使本基金的权益部分在下跌的大环境中依然取得了较高的收益。总的来看,组合调整的效果较好,风险控制依然较强,三季度表现显著好于二季度,基金整体实现了较好的正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.8362元,报告期内本基金份额净值增长率为2.64%,业绩比较基准收益率为1.35%,高于同期业绩比较基准收益率1.29%。

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	34,857,974.00	16.46
	其中:股票	34,857,974.00	16.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	172,470,762.16	81.46
	其中:债券	172,470,762.16	81.46
	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	1,525,549.61	0.72
8	其他资产	2,882,214.27	1.36
9	合计	211,736,500.04	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

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	6,371,440.00	3.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,176,902.00	1.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,000,417.00	2.85
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	20,309,215.00	9.63
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	34,857,974.00	16.53

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

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	601398	工商银行	1,189,500	6,863,415.00	3.25
2	601939	建设银行	940,000	6,805,600.00	3.23
3	601988	中国银行	1,785,000	6,640,200.00	3.15
4	600519	贵州茅台	8,728	6,371,440.00	3.02
5	600009	上海机场	102,100	6,000,417.00	2.85
6	600900	长江电力	132,900	2,176,902.00	1.03

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	157,343,200.00	74.61
	其中:政策性金融债	157,343,200.00	74.61
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)	15,127,562.16	7.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	172,470,762.16	81.78

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	180202	18国开02	500,000	50,745,000.00	24.06
2	180208	18国开08	400,000	40,412,000.00	19.16
3	170209	17国开09	200,000	20,218,000.00	9.59
4	150220	15国开20	200,000	19,962,000.00	9.47
5	018005	国开1701	157,000	15,794,200.00	7.49

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	19,578.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,847,553.56
5	应收申购款	15,082.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,882,214.27

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	123003	蓝思转债	1,214,606.16	0.58

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:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	121,227,730.79
报告期期间基金总申购份额	926,339.98
减:报告期期间基金总赎回份额	7,300,045.07
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	114,854,025.70

§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	20180701-20180930	46,787,572.15	-	-	46,787,572.15	40.74%
产品特有风险							
报告期内,本基金存在持有基金份额超过20%的持有人,其持有份额比例为40.74%,存在持有人大额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作出相应调整,降低组合久期,减配流动性相对较低的资产,增配流动性良好的资产,现有投资组合中流动性较好的资产比例较高,20%以上份额持有人的大额赎回对本基金的流动性影响有限。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治稳健双盈债券型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同

3、天治稳健双盈债券型证券投资基金招募说明书

4、天治稳健双盈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
2018年10月24日