天治可转债增强债券型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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:2017年1月20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2017年1月18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2016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	
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	190,352,492.41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	69,956,480.32份	120,396,012.09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(2016年10月1日 - 2016年12月31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	-6,599,450.63	-11,876,346.28
2. 本期利润	-5,897,148.90	-12,163,037.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0832	-0.0927
4. 期末基金资产净值	78,972,964.50	134,397,097.97
5. 期末基金份额净值	1.129	1.116

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

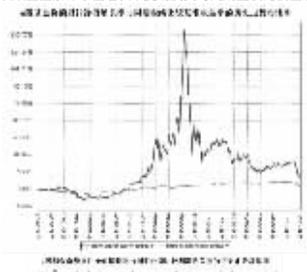
天治可转债增强债券A级

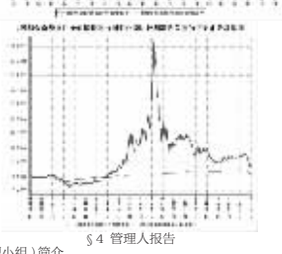
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.00%	0.68%	-2.32%	0.14%	-4.68%	0.54%

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	-7.08%	0.67%	-2.32%	0.14%	-4.76%	0.53%

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		
王泽	固定收益部总监、公司投资部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券、天治研究驱动灵活配置混合型基金经理、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2014年9月4日	-	9	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、公司投资部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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 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

2016年四季度可转债市场表现非常差,资本市场出现了股债双杀的情况,而转债作为债券里面流动性非常好的一类资产,在债券市场出现流动性枯竭时,成为投资者唯一可抛售资产,因此,本次债券市场大幅调整中,其受到冲击非常大,下跌幅度非常大。但经过本次冲击,转债市场估值水平进一步压缩,已经具备较好的配置价值,待转债市场一级扩容开闸,市场流动性好转,将会吸引众多投资者参与,转债市场流动性将好转,市场活跃度将提升,之后表现可以期待。

在这样一个市场环境和宏观背景下,可转债市场四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,但由于对于债券市场系统性风险的波及范围预判不足,四季度天治可转债基金回撤幅度较大,反思其中的经验教训,在全球化、全资本市场领域大融合的背景下,资产类别之间的联动性大幅增强,因此,对于市场风控的把握不能仅限于某一类别市场,而要更加全面的考虑,充分评估其他资产出现系统性风险对于转债市场的风险传导和冲击。

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1.129元,C类份额净值为1.116元;报告期内本基金A类份额净值增长率为-7.00%,业绩比较基准收益率为-2.32%,低于同期业绩比较基准收益率4.68%;C类份额净值增长率为-7.08%,业绩比较基准收益率为-2.32%,低于同期业绩比较基准收益率4.76%。

§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	199,885,464.14	91.12
	其中:债券	199,885,464.14	91.12
	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	5,000,000.00	2.28
	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	13,667,716.47	6.23
8	其他资产	805,046.48	0.37
9	合计	219,358,227.09	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

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沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

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	3,994,800.00	1.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,932,500.00	7.00
	其中:政策性金融债	14,932,500.00	7.00
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)	180,958,164.14	84.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	199,885,464.14	93.68

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	110033	国贸转债	176,380	20,098,548.00	9.42
2	110035	白云转债	164,380	17,848,380.40	8.36
3	110035	白云转债	126,940	15,811,646.40	7.41
4	160419	16农发19	150,000	14,932,500.00	7.00
5	132007	16凤凰EB	140,000	14,646,800.00	6.86

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

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

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

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 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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	14,049.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	608,449.80
5	应收申购款	182,546.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	805,046.48

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	110033	国贸转债	20,098,548.00	9.42
2	110035	白云转债	15,811,646.40	7.41
3	110034	九州转债	12,674,263.50	5.94
4	113010	江南转债	11,308,800.00	5.30
5	128012	辉丰转债	10,460,480.00	4.90
6	113008	电气转债	9,472,515.40	4.44
7	128010	顺昌转债	8,759,128.94	4.11
8	113009	广汽转债	2,322,400.00	1.09
9	110031	航信转债	17,848,380.40	8.37

5.10.5 报告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	72,564,741.83	127,236,021.29
报告期期间基金总申购份额	1,524,646.72	19,764,133.03
减:报告期期间基金总赎回份额	4,132,908.23	26,624,142.23
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	69,956,480.32	120,396,012.09

§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

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

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 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 查阅方式

www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2017年1月20日

天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)

【2016】第四季度报告

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:2017年1月20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2017年1月18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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治核心成长混合(LOF)
场内简称	天治核心
交易代码	163503
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年1月20日
报告期末基金份额总额	1,379,484,993.00份
投资目标	通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票,并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数(富时中国A200指数)的业绩表现,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的资本增值。
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的,以"核心-卫星"策略作为股票投资的总体策略。"核心-卫星"策略是指根据股票资产分为核心组合和卫星组合,核心组合通过跟踪指数进行被动投资,控制投资组合相对于市场的风险;卫星组合通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数(富时中国A200指数),卫星组合用于优选中小型成长公司股票。
业绩比较基准	富时中国A全指×75%+富时中国国债指数×25%。
风险收益特征	本基金为具有中等风险、中高收益的混合型基金,风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。
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

§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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-10,102,647.64
2.本期利润	-3,977,873.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029
4.期末基金资产净值	640,856,123.48
5.期末基金份额净值	0.4646

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	-0.66%	1.06%	0.36%	0.56%	-1.02%	0.49%

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		
许家赫	权益投资部总监、公司投资部总监、本基金基金经理	2015年6月2日	-	11	经济学学士,具有基金从业资格。2005年7月至2007年9月就职于方林省信托有限责任公司任自营资金部职员,2007年9月至今就职于天治基金管理有限公司,历任交易员、交易部总监助理、交易部副总监、交易部总监,现任权益投资部总监、公司投资部总监。

注:1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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《天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《天治核心成长混合型证券投资基金(LOF)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 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

2016年四季度宏观经济形势整体向好,由于房地产投资回暖及以PPP为代表的基建投资加速释放,四季度国内固定资产投资增速较三季度显著上升。此外受益于人民币贬值,进出口环比改善迹象明显,知期经济内下的压力得到缓解。另一方面,上市公司三季报显示受益于投资产业链的上游产业,由于产品价格上涨,盈利出现好转,带动市场整体盈利水平改善,有效增强市场信心。

受益于宏观环境改善和企业盈利改善,市场在四季度前半段表现良好,特别是以保险公司为代表的增量资金持续增持低估值蓝筹股,不仅带动指数上涨,而且也使得市场风格转向大盘价值,其中以叠加PPP概念属利好的大盘建筑股表现最优异。市场热点出现在十一月下旬,证监会、保监会加强对保险公司权益投资的监管表态;以及十二月点