

# 天治稳健双盈债券型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

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：2017年4月21日

§ 1 重要提示  
基金管理人及董事承诺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2017年4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。投资者有风险，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。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金名称	天治稳健双盈债券
代码	300006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月6日
报告期内基金运作期间	2017年1月1日至3月31日
投资目标	在严格控制风险的前提下，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，运用自上而下资产配置及自下而上精选个股策略，并充分运用各种金融工具，实现基金的投资目标。此外，本基金还可参与一级市场新股申购、二级市场新股配售。
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	本基金属于主被动管理的中低风险基金，为证券投资基金中风险收益相对较低的品种，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。
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	
主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	报告期间：2017年1月1日至2017年3月31日
2.本期公允价值变动收益	5,616,469.36
3.报告期内基金净收益	10,386,346.66
4.报告期内基金净收益占基金资产净值	0.0825
5.本期基金资产净值	513,513,004.57
6.本期基金份额净值	1.7607

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	2.01%	0.14%	-0.33%	0.00%	2.34%	0.14%

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



注：按照本基金合同规定，本基金债券类资产（包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、债券回购等）的投资比例不低于基金资产的80%，股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，本基金投资于固定收益类资产在一年内到期的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金自2008年11月6日基金合同生效日起6个月内，达到了本基金合同第12条规定的投资比例限制。截止本报告期末，本基金符合上述要求。

§ 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
王洋	2015年12月17日

注：1、表内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《天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《天治鑫利半年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资产，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《证券投资基金管理人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系统涵盖选股、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动各个环节，并通过明确授权权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层级建立适用公司及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。

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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2017年债券市场整体较为低迷。主要是受到经济数据向好及资金面偏紧的影响。但1-2月经济数据仍有春节的扰动因素，因此，经济数据的好转是否意味着经济基本面持续转好有待验证，这是影响债券市场走势的一个非常重要的因素。另一方面，从中央经济工作会议上，我们看到，中央经济工作会议，监管层对于今年金融市场的态度已经较为明确，在经济出现大幅下行之前，金融去杠杆的政策方向将不会改变，这是导致资金面偏紧的重要因素。

回顾一季度的货币政策，我们发现，在1月由于春节因素投放了货币之后，2、3月均显著回收了流动性，整个一季度实现了货币的净回笼。其中，央行在春节后及3月分别两次上调了政策工具利率，维持央行一再强调，上调政策工具利率不加息，但货币收紧向已是不争事实。同时，从大洋另一侧，美联储继续加快了加息进程，3月开启了今年首次加息，并在此后的议息会议上进一步上调了政策资产负债表。因此，从外部环境来看，全球货币的货币收紧态势已经明确。这意味着，全球的金融市场流动性的边际改善不可期待，边际收紧大概率将持续。

回到国内来看，在资金面持续大幅收紧之下，金融去杠杆和流动性收紧将是今年监管层的首要目标之一。这意味着在过去几年金融去杠杆和流动性收紧的背景下，金融市场的流动性将可能面临收缩，即使从整个宏观经济的尺度看，流动性充裕，但金融市场的流动性并不乐观，将面临去杠杆带来的信用收缩或流动性收紧的流动性收缩。

就权益市场而言，一季度市场风格偏好的降低较为明显，白马类公司、大消费类行业的良好表现使得市场风格有所转变。结合宏观背景来看，从宏观经济增速放缓年代，野生生长于多数行业和企业领域基本已经结束，随着行业内企业龙头的显现，周期优势越发明显，龙头企业与中小企业的利益正拉大，龙头优势将得以持续。在这样的宏观背景和市场环境下，我们对权益市场的策略是根据这一时代特点去进行权益资产的配置，并且在整体风险偏好下降的背景下，控制风险的稳健投资较为适宜。

在这个一个市场风格切换宏观背景下，稳健配置2017年一季度的投资组合运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置，对权益资产进行灵活操作，并调整债券品种的仓位和期限。总的来说，基本把握了市场节奏，取得了一定的投资收益。

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1.7627元，报告期内本基金份额净值增长率为2.01%，业绩比较基准收益率为-0.33%，高于同期业绩比较基准收益率2.34%。

§ 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	84,377,103.00	16.18
2	其中:股票	84,377,103.00	16.18
3	基金投资	-	-
4	其中:股票	423,061,540.06	81.11
5	资产支持证券	423,061,540.06	81.11
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	5,000,127.90	0.96
9	其他金融资产投资	-	-
10	银行存款和拆入资金	-	-
11	其他金融资产投资	-	-
12	其他金融资产投资	-	-
13	其他金融资产投资	-	-
14	其他金融资产投资	-	-
15	其他金融资产投资	-	-
16	其他金融资产投资	-	-
17	其他金融资产投资	-	-
18	其他金融资产投资	-	-
19	其他金融资产投资	-	-
20	其他金融资产投资	-	-
21	其他金融资产投资	-	-
22	其他金融资产投资	-	-
23	其他金融资产投资	-	-
24	其他金融资产投资	-	-
25	其他金融资产投资	-	-
26	其他金融资产投资	-	-
27	其他金融资产投资	-	-
28	其他金融资产投资	-	-
29	其他金融资产投资	-	-
30	其他金融资产投资	-	-
31	其他金融资产投资	-	-
32	其他金融资产投资	-	-
33	其他金融资产投资	-	-
34	其他金融资产投资	-	-
35	其他金融资产投资	-	-
36	其他金融资产投资	-	-
37	其他金融资产投资	-	-
38	其他金融资产投资	-	-
39	其他金融资产投资	-	-
40	其他金融资产投资	-	-
41	其他金融资产投资	-	-
42	其他金融资产投资	-	-
43	其他金融资产投资	-	-
44	其他金融资产投资	-	-
45	其他金融资产投资	-	-
46	其他金融资产投资	-	-
47	其他金融资产投资	-	-
48	其他金融资产投资	-	-
49	其他金融资产投资	-	-
50	其他金融资产投资	-	-
51	其他金融资产投资	-	-
52	其他金融资产投资	-	-
53	其他金融资产投资	-	-
54	其他金融资产投资	-	-
55	其他金融资产投资	-	-
56	其他金融资产投资	-	-
57	其他金融资产投资	-	-
58	其他金融资产投资	-	-
59	其他金融资产投资	-	-
60	其他金融资产投资	-	-
61	其他金融资产投资	-	-
62	其他金融资产投资	-	-
63	其他金融资产投资	-	-
64	其他金融资产投资	-	-
65	其他金融资产投资	-	-
66	其他金融资产投资	-	-
67	其他金融资产投资	-	-
68	其他金融资产投资	-	-
69	其他金融资产投资	-	-
70	其他金融资产投资	-	-
71	其他金融资产投资	-	-
72	其他金融资产投资	-	-
73	其他金融资产投资	-	-
74	其他金融资产投资	-	-
75	其他金融资产投资	-	-
76	其他金融资产投资	-	-
77	其他金融资产投资	-	-
78	其他金融资产投资	-	-
79	其他金融资产投资	-	-
80	其他金融资产投资	-	-
81	其他金融资产投资	-	-
82	其他金融资产投资	-	-
83	其他金融资产投资	-	-
84	其他金融资产投资	-	-
85	其他金融资产投资	-	-
86	其他金融资产投资	-	-
87	其他金融资产投资	-	-
88	其他金融资产投资	-	-
89	其他金融资产投资	-	-
90	其他金融资产投资	-	-
91	其他金融资产投资	-	-
92	其他金融资产投资	-	-
93	其他金融资产投资	-	-
94	其他金融资产投资	-	-
95	其他金融资产投资	-	-
96	其他金融资产投资	-	-
97	其他金融资产投资	-	-
98	其他金融资产投资	-	-
99	其他金融资产投资	-	-
100	其他金融资产投资	-	-

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	626,400.00	2.08
2	医药生物	-	-
3	制造业	12,412,000.00	5.25
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,080,000.00	1.72
5	建筑业	4,080,000.00	1.72
6	批发和零售业	1,342,000.00	0.52
7	交通运输、仓储和邮政业	236,100.00	1.00
8	住宿和餐饮业	-	-
9	金融业	-	-
10	房地产业	-	-
11	租赁和商务服务业	566,000.00	2.40
12	科学研究和技术服务业	-	-
13	水利、环境和公共设施管理业	1,064,000.00	4.50
14	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
15	文化、体育和娱乐业	-	-
16	综合	-	-
17	合计	20,228,136.00	85.64

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	300156	博晖光电	862,300	16,527,000.00	3.08
2	300101	振钢股份	927,784	19,210,300.00	3.66
3	000104	上汽集团	508,700	12,910,000.00	2.51
4	601120	交通银行	1,070,000	10,404,000.00	2.03
5	601168	华能国际	2,760,000	10,176,000.00	1.98
6	601111	光大银行	2,410,000	9,905,000.00	1.85
7	601126	上海银行	1,420,000	6,772,000.00	1.24
8	002105	汇源医药	18,028	3,071,000.00	0.60
9	合计	-	423,061,540.06	81.11	85.64

5.4 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	170023	17国债03	700,000	69,797,000.00	13.60
2	160212	16国债12	600,000	59,080,000.00	11.46
3	150417	15国债47	500,000	50,060,000.00	9.76
4	160214	16国债14	500,000	49,740,000.00	9.60
5	160209	16国债09	300,000	30,231,000.00	5.89
6	160208	16国债08	300,000	30,231,000.00	5.89
7	合计	-	7,100,000.00	13.60	26.10

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资产支持证券投资明细

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	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.6 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.7 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.8 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.9 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.10 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.11 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.12 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.13 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.14 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.15 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.16 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.17 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.18 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.19 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.20 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.21 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.22 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.23 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.24 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.25 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.26 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.27 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120013	鹏华转债	297,560	0.00

5.28 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	--------------