

天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 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：2017 年 4 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 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天治鑫利半年定期开放
交易代码	003123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	435,407,203.13 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	<p>闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>(1) 封闭期投资策略</p> <p>在本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上，通过自上而下的定性分析和定量分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>(2) 开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：6 个月定期存款利率（税后）
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，属于中等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	天治鑫利半年定期开放 A	天治鑫利半年定期开放 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	420,020,531.40 份	15,386,671.73 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（2017年1月1日—2017年3月31日）	
	天治鑫利半年定期开放 A	天治鑫利半年定期开放 C
1. 本期已实现收益	2,998,945.92	94,522.49
2. 本期利润	3,306,911.62	105,796.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0069
4. 期末基金资产净值	424,195,156.47	15,520,212.24
5. 期末基金份额净值	1.0099	1.0087

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

天治鑫利半年定期开放 A

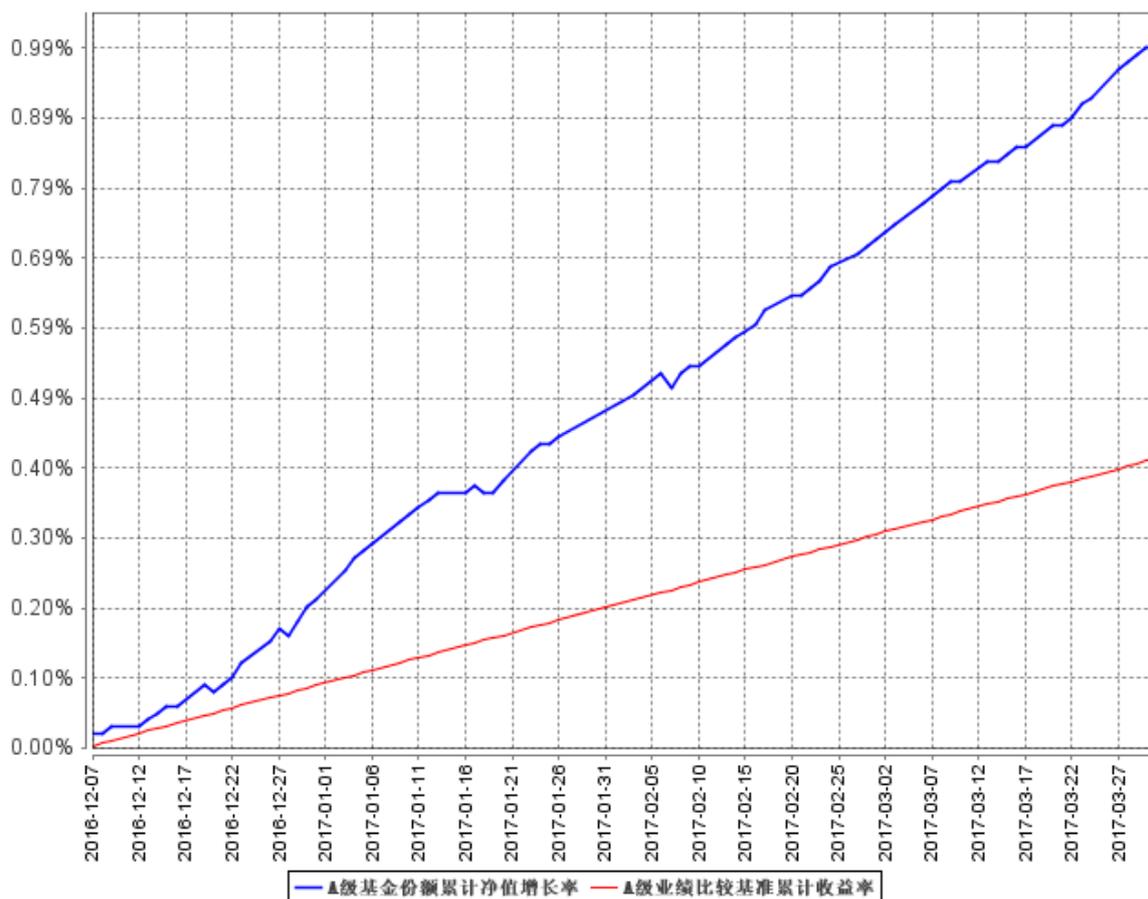
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.78%	0.01%	0.32%	0.00%	0.46%	0.01%

天治鑫利半年定期开放 C

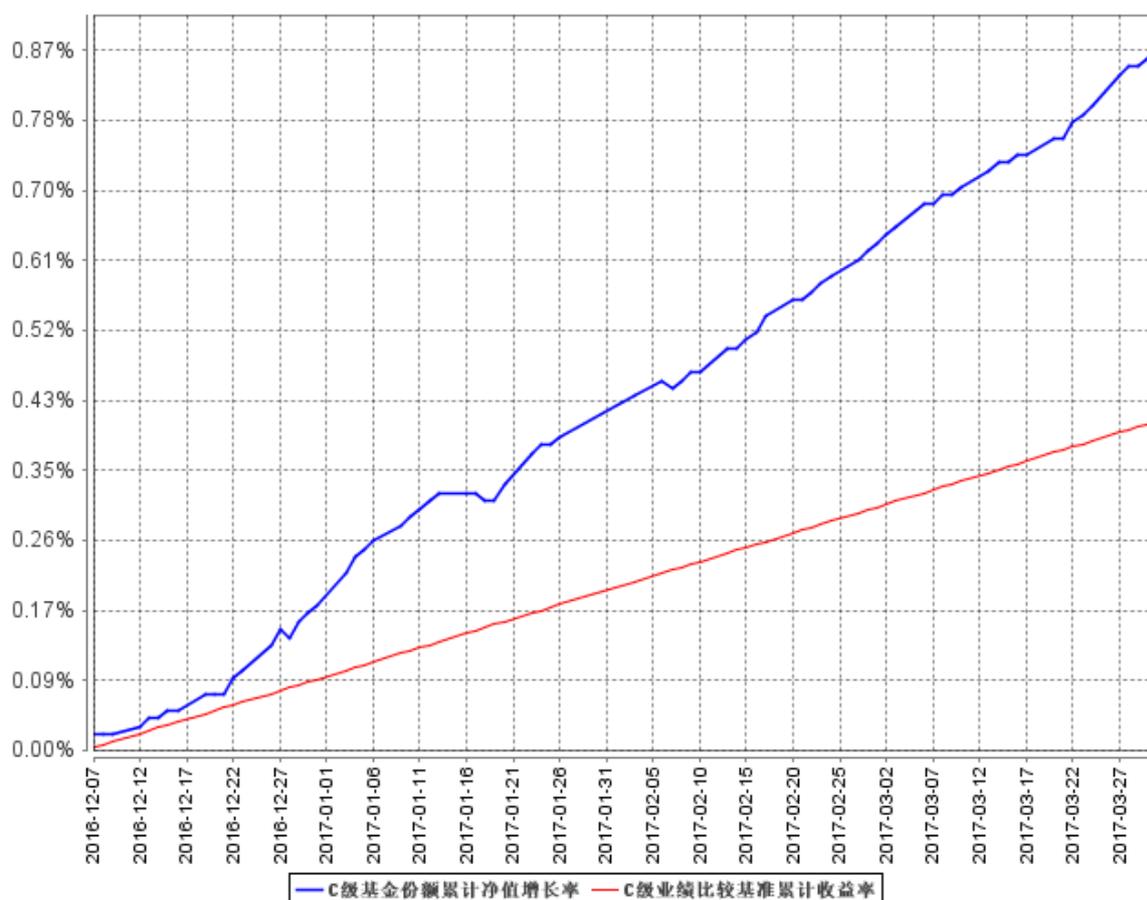
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.69%	0.01%	0.32%	0.00%	0.37%	0.01%

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



§ 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、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、天	2016年12月7日	-	9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、天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理。

	治可转债增强债券型证券投资基金基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金经理				
向桂英	本基金基金经理	2016年12月23日	-	6年	硕士研究生，具有基金从业资格，历任本公司交易员、交易部副总监，现任本基金的基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理。

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

2017 年债券市场整体表现较差。主要是受到经济数据向好及资金面偏紧的影响。但 1-2 月经济数据也有春节的扰动因素，因此，经济数据的向好是否意味着经济基本面的持续转好有待验证，这是影响债券市场后续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到一行三会相关监管部门，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很难改变，这是导致资金面偏紧的重要影响因素。

回顾一季度央行的货币政策，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的利率，虽然央行一再强调上调政策工具利率不是加息，但货币政策转向已是不争事实。同时，在大洋另一端，美联储提前了加息进程，3 月开启了今年首次加息，并在此后的议息会议纪要上提到了缩减资产负债表将加入议程。一季度，日本央行和欧洲央行在各自的议息会议上并没有进一步加码货币宽松。因此，从外部环境来看，全球性质的货币政策拐点已经确认。这将意味着，全球的金融市场流动性的边际改善不可期待，边际紧张大概率将持续。

回到国内来看，在经济出现较大幅度下行之之前，金融去杠杆和脱虚向实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加杠杆和脱实向虚的背景下，金融市场充裕的流动性将可能面临翻转。即便从整个宏观经济的尺度看，流动性尚充裕，但金融市场的流动性不甚乐观，将面临去杠杆带来的信用创造缩减以及脱虚向实的流动性虹吸。

就债券市场而言，在这样一个背景下，我们仍然关注流动性风险和金融去杠杆带来的可能的堰塞湖效应。结合本产品的特点和目标客户群，我们坚持较为谨慎的配置策略，力争为持有人带来稳健可持续的投资回报。

在这样一个市场环境和宏观背景下，鑫利定开 2017 年一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。总的来看，基本把握了市场节奏，取得了较好的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.0099 元，C 类份额净值为 1.0087 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 0.78%，业绩比较基准收益率为 0.32%，高于同期业绩比较基准收益率 0.46%；C 类份额净值增长率为 0.69%，业绩比较基准收益率为 0.32%，高于同期业绩比较基准收益率 0.37%。

§ 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	175,593,000.00	39.89
	其中：债券	175,593,000.00	39.89
	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	79,000,478.50	17.95
	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	180,406,479.96	40.99
8	其他资产	5,170,290.14	1.17
9	合计	440,170,248.60	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按行业分类的境内股票投资组合。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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投资。

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）	-	-
8	同业存单	175,593,000.00	39.93
9	其他	-	-
10	合计	175,593,000.00	39.93

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	111680834	16 洛阳银行 CD059	400,000	39,240,000.00	8.92
2	111680671	16 河北银行 CD086	300,000	29,433,000.00	6.69
3	111693729	16 广州农村 商业银行 CD068	300,000	28,992,000.00	6.59
4	111619200	16 恒丰银行 CD200	200,000	19,628,000.00	4.46
5	111680805	16 贵阳银行 CD070	200,000	19,620,000.00	4.46

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,170,290.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	5,170,290.14

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：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	天治鑫利半年定期开放 A	天治鑫利半年定期开放 C
报告期期初基金份额总额	420,020,531.40	15,386,671.73
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	420,020,531.40	15,386,671.73

§ 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
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金本报告期末不存在单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治鑫利半年定期开放增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、天治鑫利半年定期开放增强债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天治鑫利半年定期开放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

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

2017 年 4 月 21 日