

天治稳健双盈债券型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 日

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：2019 年 7 月 16 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 2019 年 7 月 12 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 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	820,581,621.60 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（2019年4月1日—2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	10,586,012.80
2. 本期利润	7,610,806.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091
4. 期末基金资产净值	1,313,451,424.74
5. 期末基金份额净值	1.6006

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。

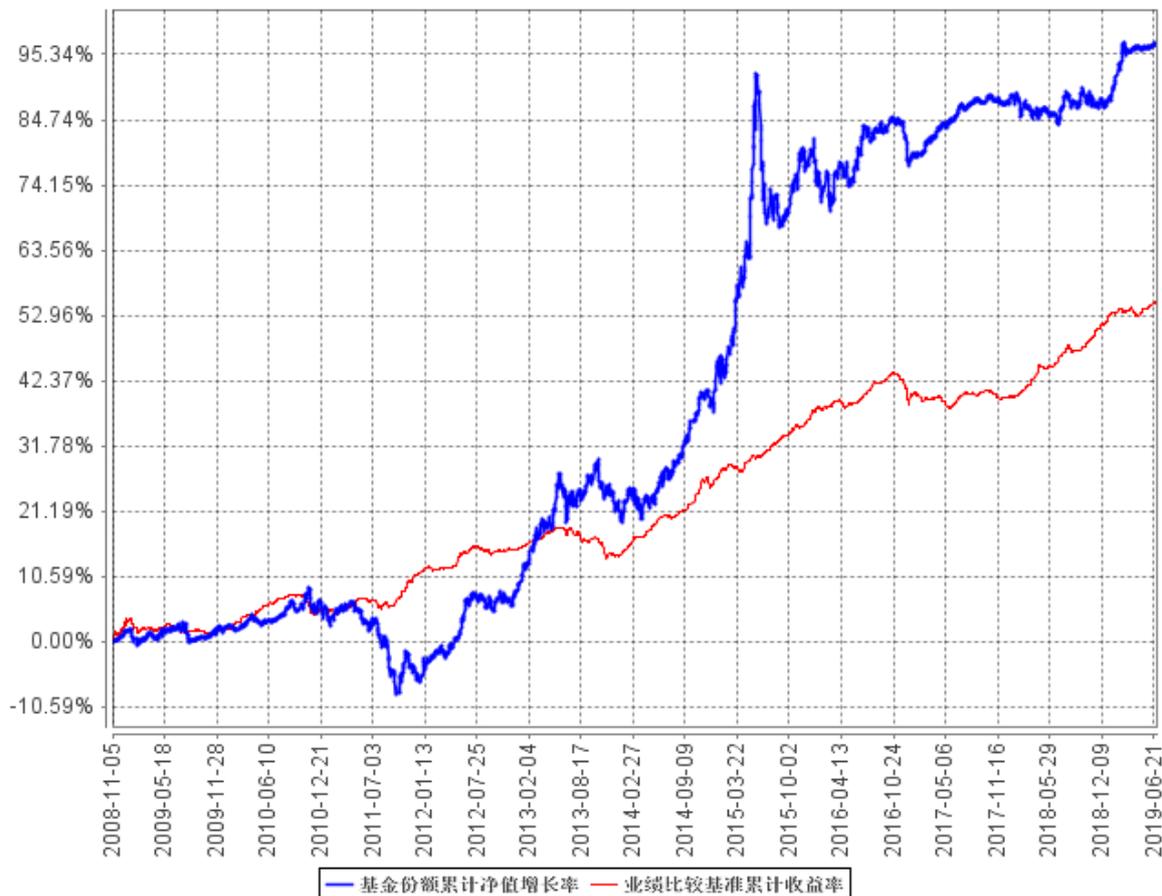
3.2 基金净值表现

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	0.53%	0.07%	0.63%	0.06%	-0.10%	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

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、天治可转债增强债券型	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

	证券投资 基金基金 经理				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合规守信情况的说明

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，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

2019 年债券市场表现较好，权益市场出现调整。主要是内外部环境和政策的变化带来了市场预期改变。一季度，社融显著放量，宏观总杠杆有所上升，经济总体表现良好。二季度，国内货币政策边际略有收紧，政府和市场都在观测经济本身的内生性，从已经公布的数据来看，货币

政策及政府投资对经济的带动十分有限。结合一二季度的情况来看，目前呈现出消费平稳、投资疲弱的格局，受制于较高的负债率，地方政府投资空间非常有限，对于投资的带动也非常有限。另一个变量是二季度中美贸易战又起波澜，虽然随着 G20 两国领导人的会晤暂时平缓，但不确定性仍然长期存在。二季度另外一个变量是二十年以来首家国内银行被托管，上次还是在 90 年代的海南。这将对国内广大的城商行、农信社等中小银行的商业模式造成较大的长期影响，而对市场来说，信用分层越发明显，边际上出现了显著的信用收缩。二季度，海外也出现变化，美国经济不复一年多以来亮眼的变现，开始出现疲弱态势，美联储货币政策出现转变，全球经济的火车头行驶开始乏力。

因此，二季度资本市场基本表现为对各种不确定性的忧虑，权益资产下跌，无风险利率下行，信用利差显著拉大，流动性分层非常明显。因而所持品种差异带来的投资回报差异非常大。

在这样一个市场环境和宏观背景下，本基金 2019 年第二季度的投资运作基本根据这一市场情况进行资产配置，适时调整组合配置结构和仓位。

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 1.6006 元，报告期内本基金份额净值增长率为 0.53%，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 0.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数少于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	43,095,200.00	3.28
	其中：股票	43,095,200.00	3.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,235,372,829.20	93.94
	其中：债券	1,235,372,829.20	93.94
	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	17,995,717.47	1.37
8	其他资产	18,658,269.46	1.42
9	合计	1,315,122,016.13	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,891,400.00	0.83
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	32,203,800.00	2.45
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	43,095,200.00	3.28

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	600036	招商银行	360,000	12,952,800.00	0.99
2	600009	上海机场	130,000	10,891,400.00	0.83
3	601939	建设银行	1,400,000	10,416,000.00	0.79
4	601398	工商银行	1,500,000	8,835,000.00	0.67

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	1,169,025,000.00	89.00
	其中：政策性金融债	1,169,025,000.00	89.00
4	企业债券	50,630,000.00	3.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	15,717,829.20	1.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,235,372,829.20	94.06

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	190201	19 国开 01	8,500,000	849,660,000.00	64.69
2	190210	19 国开 10	2,500,000	250,800,000.00	19.09
3	190205	19 国开 05	700,000	68,565,000.00	5.22
4	0980165	09 铁道 09	500,000	50,630,000.00	3.85
5	132018	G 三峡 EB1	145,040	14,504,000.00	1.10

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受到调查以及处罚的情况的说明

根据 2018 年 11 月 23 日中国保险监督管理委员会北京监管局发布的京保监罚【2018】28 号，工商银行（证券代码：601398）存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为。2018 年 11 月 19 日，中国保险监督管理委员会北京监管局依据相关法规给予：责令改正处分决定，并罚款 30 万元。

本基金投研人员分析认为，该处罚不会对公司经营产生重大影响，不影响公司的投资价值。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工商银行进行了投资。

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	63,315.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,589,804.17
5	应收申购款	5,005,150.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	18,658,269.46

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	853,340,141.82
报告期期间基金总申购份额	35,251,643.46
减：报告期期间基金总赎回份额	68,010,163.68
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	820,581,621.60

§ 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	20190401-20190630	184,891,706.29	-	-	184,891,706.29	22.53%
产品特有风险							
<p>报告期内,本基金存在持有基金份额超过 20%的持有人,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,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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第五届董事会第四十一次会议审议通过,自 2019 年 5 月 10 日起,聘任闫译文女士担任公司副总经理,上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续,并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案,本基金管理人于 2019 年 5 月 10 日在中国证券监督管理委员会指定媒介及公司网站上刊登了相关公告。

§ 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

2019 年 7 月 16 日