

天治可转债增强债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 月 30 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：2014 年 10 月 25 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 2014 年 10 月 24 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 2014 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
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	148,751,061.48 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	
下属两级基金的基金简称	天治可转债增强债券 A 级	天治可转债增强债券 C 级
下属两级基金的交易代码	000080	000081
报告期末下属两级基金的份额总额	123,525,604.56 份	25,225,456.92 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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 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	8,421,258.64	1,700,453.88
2. 本期利润	14,367,162.53	2,944,714.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0845	0.0838
4. 期末基金资产净值	130,500,130.48	26,511,374.83
5. 期末基金份额净值	1.056	1.051

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

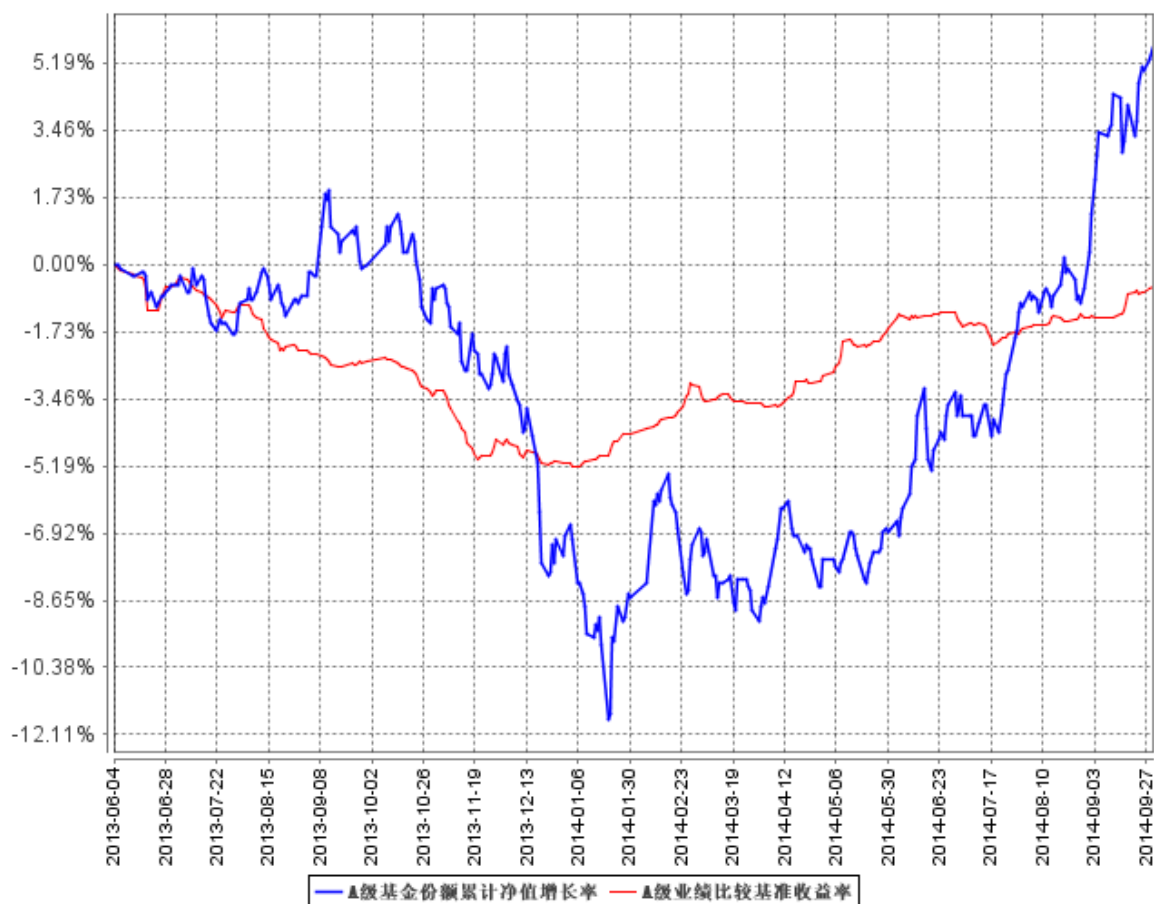
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.20%	0.45%	0.70%	0.07%	8.50%	0.38%

天治可转债增强债券 C 级

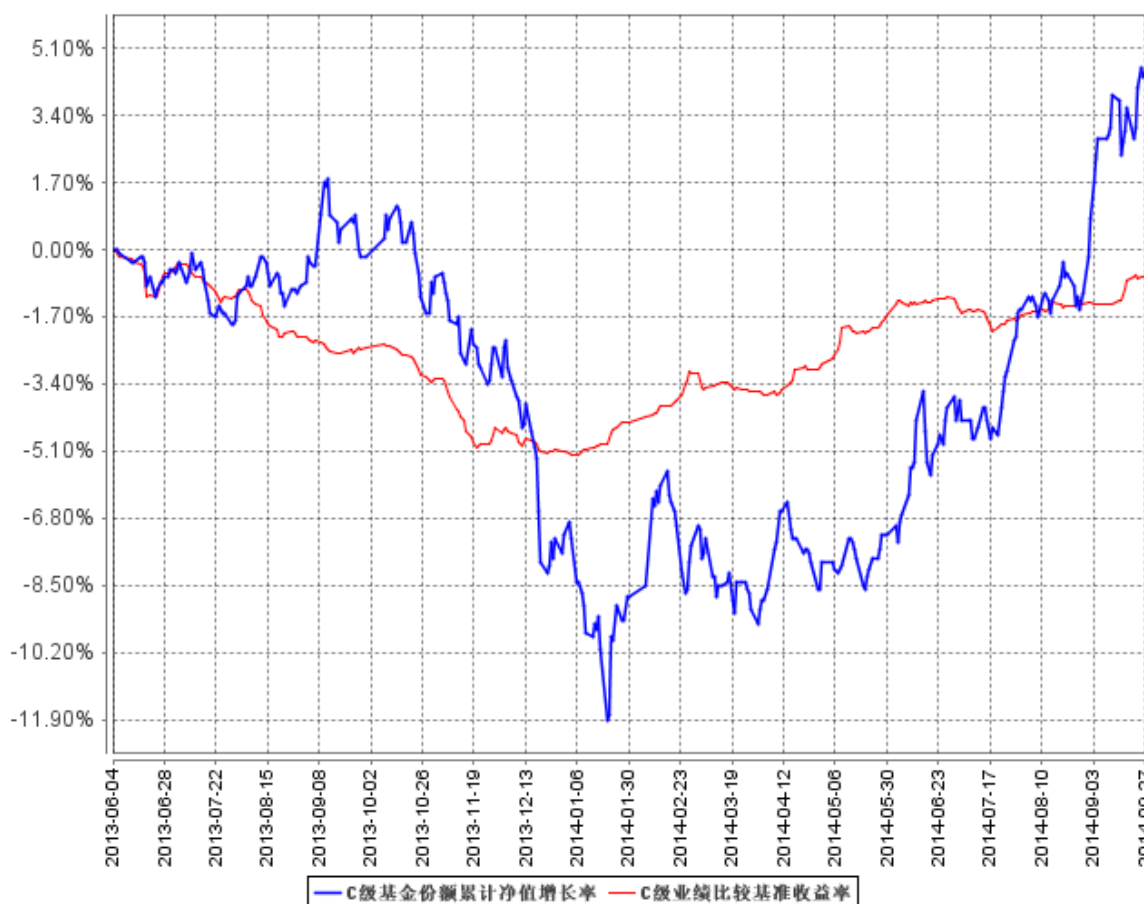
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.14%	0.45%	0.70%	0.07%	8.44%	0.38%

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



注：按照本基金合同规定，本基金投资于固定收益类（包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可转换债券、可分离交易可转债、资产支持证券、次级债、中小企业私募债券、债券逆回购等）资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对可转换债券（含可分离交易可转债）的投资比例不低于基金固定收益类资产的 80%；固定收益类资产以外的其他资产的比例合计不超过基金资产的 20%。现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2013 年 6 月 4 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 部分第四款第 1 条规定的投资比例限制。

§ 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		
秦娟	执行总监、固定收益部	2013年6月4日	-	10	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，历任广东证券股份有限公司债券分析师、

	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、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。				东莞银行股份有限公司债券分析师、长信基金管理有限责任公司债券研究员、2010年4月14日至2012年6月29日任天治天得利货币市场基金的基金经理，现任本公司执行总监、固定收益部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。
王洋	本基金的基金经理，天治天得利货币市场基金的基金经理。	2014年9月4日	-	7	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，现任本基金的基金经理、天治天得利货币市场基金的基金经理。

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

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年二季度开始管理层不断的推出定向降准、定向信贷等稳增长的政策，各项经济指标都开始有回升的迹象，高频数据发电量同比和环比更连续走强，工业增加值增速也开始回升。但是三季度开始，二季度定向放松的政策效果并未继续发酵，所以三季度的工业增加值、发电量及经济增速均呈现出旺季不旺的特征。为了对冲经济增速的下行，政策在地产方面的态度明显缓和，除了北上广深四地外，其他城市都放松了限购标准。另外在货币政策方面，尤其是银行间货币资金成本相对较低，即使在季末和新股发行双重影响下也并未出现资金紧张现象，这也使得市场对无风险收益率的下行产生了较强的一致预期，使得三季度股债出现了难得的“双牛”。

大类资产方面，三季度开始，季度初期本基金在顺应无风险收益率下行一致预期的前提下，增加了组合杠杆的弹性，尤其是对可转债的仓位进行了大幅的提升，在季度中旬的时候，降低了重工、平安的可转债的仓位，增加了久立、海运、南山等防御型的转债。由于这些转债发行人转股动力很强，所以公司的事件催化值得期待。纯债方面，在无风险收益率继续下行的前提下，纯债的投资机会可以持续，本基金继续维持高仓位高评级信用债的配置。

4.4.2 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 1.056 元，C 类份额净值为 1.051 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 9.20%，业绩比较基准收益率为 0.70%，高于业绩比较基准收益率 8.50%，C 类份额净值增长率为 9.14%，业绩比较基准收益率为 0.70%，高于业绩比较基准收益率 8.44%。

§ 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	固定收益投资	142,759,638.80	89.59
	其中：债券	142,759,638.80	89.59
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	14,655,113.70	9.20
7	其他资产	1,932,567.27	1.21
8	合计	159,347,319.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,845,500.00	9.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	127,914,138.80	81.47
8	其他	-	-
9	合计	142,759,638.80	90.92

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	110015	石化转债	187,000	20,388,610.00	12.99
2	110011	歌华转债	170,270	20,360,886.60	12.97
3	110018	国电转债	172,320	20,285,510.40	12.92
4	124323	13 新天治	150,000	14,845,500.00	9.46
5	128004	久立转债	100,000	12,865,600.00	8.19

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国债期货交易情况说明

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	23,116.42
2	应收证券清算款	986,901.16
3	应收股利	-
4	应收利息	894,613.18
5	应收申购款	27,936.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,932,567.27

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	110015	石化转债	20,388,610.00	12.99
2	110011	歌华转债	20,360,886.60	12.97
3	110018	国电转债	20,285,510.40	12.92
4	128004	久立转债	12,865,600.00	8.19
5	110022	同仁转债	12,521,000.00	7.97
6	110020	南山转债	11,251,000.00	7.17
7	110023	民生转债	7,455,796.40	4.75
8	110012	海运转债	6,395,855.40	4.07
9	125089	深机转债	5,089,500.00	3.24

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	193,390,822.86	39,579,498.43
报告期期间基金总申购份额	551,174.41	1,678,803.75
减：报告期期间基金总赎回份额	70,416,392.71	16,032,845.26
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	123,525,604.56	25,225,456.92

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§ 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
2014 年 10 月 25 日