

---

# 天治鑫祥利率债债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月24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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月22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2024年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天治鑫祥利率债债券
基金主代码	012632
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年07月10日
报告期末基金份额总额	1,562,442,369.06份
投资目标	本基金通过主动债券配置，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，动态调整各类金融资产的配置比例，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种，提高基金收益。</p> <p>1、债券投资策略</p> <p>（1）久期管理策略</p> <p>本基金将根据对宏观经济、金融市场运行特点等多方面因素的分析，并充分考虑组合流动性管理的实</p>

	<p>际情况，动态调整组合久期。当预测利率下行时，适当提高组合久期，以分享债券市场上涨的收益；当预测利率上行时，适当降低组合久期，以规避债券市场下跌的风险。</p> <p>（2）期限结构配置策略</p> <p>在确定组合久期后，本基金将根据对短期资金利率水平和变动趋势推断，以及长期基本面和政策变化情况，判断未来收益率曲线的变化，从而调整投资组合的期限结构配置。在保证债券流动性的前提下，适时采用子弹、杠铃或梯形策略构造组合。</p> <p>（3）杠杆策略</p> <p>本基金将结合债券投资的风险收益情况和回购成本等因素，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购进行杠杆投资，放大债券资产投资比例，以期获得超额收益。</p> <p>（4）个券精选策略</p> <p>在具体券种的选择上，基金管理人主要通过利率趋势分析、投资者偏好分析、对收益率曲线形态变化的预期、信用评估和流动性分析等方式，合理评估不同券种的风险收益水平。筛选出的券种一般具有流动性较好、符合目标久期、同等条件下信用质量较好或预期信用质量将得到改善、风险水平合理、有较好下行保护等特征。</p> <p>2、国债期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。</p>
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债财富（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	天治鑫祥利率债债券A   天治鑫祥利率债债券C

下属分级基金的交易代码	012632	012633
报告期末下属分级基金的份额总额	1,562,263,615.05份	178,754.01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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	天治鑫祥利率债债券 A	天治鑫祥利率债债券 C
1.本期已实现收益	4,807,994.63	27,088.52
2.本期利润	1,683,039.06	41,764.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0054
4.期末基金资产净值	1,603,968,547.43	183,209.35
5.期末基金份额净值	1.0267	1.0249

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

天治鑫祥利率债债券A净值表现

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	0.57%	0.06%	0.99%	0.15%	-0.42%	-0.09%
过去六个月	1.67%	0.05%	2.64%	0.12%	-0.97%	-0.07%
过去一年	3.17%	0.05%	5.98%	0.10%	-2.81%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	3.39%	0.05%	6.42%	0.10%	-3.03%	-0.05%

天治鑫祥利率债债券C净值表现

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	0.43%	0.06%	0.99%	0.15%	-0.56%	-0.09%
过去六个月	1.52%	0.05%	2.64%	0.12%	-1.12%	-0.07%
过去一年	2.99%	0.05%	5.98%	0.10%	-2.99%	-0.05%
自基金合同生效起至今	3.21%	0.05%	6.42%	0.10%	-3.21%	-0.05%

### 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

天治鑫祥利率债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年07月10日-2024年09月30日)



天治鑫祥利率债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年07月10日-2024年09月30日)



## §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		
郝杰	固定收益部总监助理、本基金基金经理、天治鑫利纯债债券型证券投资基金基金经理、天治天得利货币市场基金基金经理、天治天享66个月定期开放债券型证券投资基金基金经理	2023-07-10	-	13年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任长信基金管理有限责任公司基金会计、上海浦银安盛资产管理有限公司运营专员、中海基金管理有限公司高级债券交易员。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《天治鑫祥利率债债券型证券投资基金基金合同》、《天治鑫祥利率债债券型证

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度以来，我国经济延续弱势，风险偏好持续下行。除出口增速延续上行趋势外，其他各项经济数据均表现不佳。消费方面，居民收入预期悲观导致消费增速持续回落，内需疲弱问题突出。投资方面，固定资产投资增速继续下行，基建投资增速虽有所上行，但上行幅度有限。房地产投资增速仍处于低位，制造业投资增速逐渐走弱。通胀方面，CPI低位回升，但回升幅度不及预期，PPI跌幅扩大，显示需求不足。9月底召开政治局会议，讨论国内经济问题，央行也进行了降息降准操作，超预期政策组合拳提振市场信心，扭转市场对国内经济悲观预期，风险偏好有所修复。

债券市场方面，三季度债券收益率整体呈下行走势，期间各期限品种均下行突破年内低点，3年期下行幅度最大。但受央行调控长端利率债及季末超预期的稳增长政策影响，债市波动加大。

本基金三季度主要配置3-7年的政金债，同时采用较灵活的交易策略，动态调整组合久期和杠杆，力争控制回撤，为持有人带来与风险相匹配的投资回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天治鑫祥利率债债券A基金份额净值为1.0267元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.99%；截至报告期末天治鑫祥利率债债券C基金份额净值为1.0249元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.43%，同期业绩比较基准收益率为0.99%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,529,226,160.73	95.30
	其中：债券	1,529,226,160.73	95.30
	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	72,560,814.53	4.52
	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	2,908,812.42	0.18
8	其他资产	1,122.68	0.00
9	合计	1,604,696,910.36	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股票。

#### 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**

注：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	1,292,466,346.40	80.57
	其中：政策性金融债	1,292,466,346.40	80.57
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	236,759,814.33	14.76
9	其他	-	-
10	合计	1,529,226,160.73	95.33

**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	092318002	23农发清发02	3,600,000	366,433,742.47	22.84
2	170405	17农发05	1,000,000	107,259,644.81	6.69
3	112406305	24交通银行CD305	1,000,000	99,080,196.69	6.18
4	240401	24农发01	900,000	91,006,475.41	5.67
5	180310	18进出10	500,000	56,171,041.10	3.50

**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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，24交通银行CD305的发行主体在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,122.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,122.68
---	----	----------

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.11.6 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

	天治鑫祥利率债债券A	天治鑫祥利率债债券C
报告期期初基金份额总额	492,518,659.03	123,643.54
报告期期间基金总申购份额	2,343,218,024.25	97,659,211.67
减：报告期期间基金总赎回份额	1,273,473,068.23	97,604,101.20
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	1,562,263,615.05	178,754.01

### §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	1	20240701-20240	492,464,296.27	972,098,765.44	0.00	1,464,563,061.71	93.74%

构		930					
	2	20240919-20240925	0.00	729,075,435.02	729,075,435.02	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>本基金报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在持有人一次性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做出相应调整，减少流动性不佳资产的配置，增加流动性较好资产的配置，目前组合中流动性较好的资产比例较高，20%以上份额持有人一次性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

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、天治鑫祥利率债债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治鑫祥利率债债券型证券投资基金基金合同
- 3、天治鑫祥利率债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天治鑫祥利率债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-上海市云锦路701号西岸智塔东塔19楼。

### 9.3 查阅方式

网址：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司

2024年10月24日