

天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:天治基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月18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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月16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2026年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治中债0-3年政策性金融债指数
基金主代码	022650
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年05月20日
报告期末基金份额总额	100,026,538.13份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的证券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 当标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金

	管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。 1、债券指数化投资策略 （1）优化抽样复制策略 本基金将采用抽样复制和动态最优化的方法，主要以标的指数的成份券构成为基础，综合考虑债券流动性、基金日常申购赎回以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况进行优化，以保证对标的指数的有效跟踪。 （2）替代性策略 当由于市场流动性不足或因法规规定等其他原因，导致标的指数成份债券和备选成份债券无法满足投资需求时，基金管理人可以在成份债券和备选成份债券外寻找其他债券构建替代组合，对指数进行跟踪复制。替代组合的构建将以债券流动性为约束条件，按照与被替代债券久期相近、信用评级相似、到期收益率及剩余期限基本匹配为主要原则，控制替代组合与被替代债券的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 2、其他债券投资策略 对于非成份券的债券，本基金综合运用收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。 （1）收益率曲线策略是在确定组合久期之后，根据收益率曲线的形态特征，进行利率期限结构管理，确定组合期限结构的分布方式，合理配置不同期限品种的比例。 （2）类属配置包括现金、债券回购及其他不同类型固定收益品种之间的配置。在确定组合久期以及期限结构分布的基础上，根据各品种的流动性、收益性确定各子类资产的配置权重，即确定债券、存款、回购以及现金等资产的比例。 3、国债期货投资策略 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，以降低债券仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。
--	--

业绩比较基准	中债-0-3年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	天治基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天治中债0-3年政策性金融债指数A	天治中债0-3年政策性金融债指数C
下属分级基金的交易代码	022650	022651
报告期末下属分级基金的份额总额	100,000,375.97份	26,162.16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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	天治中债0-3年政策性金融债指数A	天治中债0-3年政策性金融债指数C
1.本期已实现收益	650,085.74	157.06
2.本期利润	461,977.51	109.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0044
4.期末基金资产净值	101,561,125.64	26,547.32
5.期末基金份额净值	1.0156	1.0147

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

天治中债0-3年政策性金融债指数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	0.45%	0.01%	-0.12%	0.02%	0.57%	-0.01%
过去六个月	0.94%	0.01%	-0.43%	0.03%	1.37%	-0.02%
过去一年	1.38%	0.02%	-0.42%	0.02%	1.80%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.56%	0.02%	-0.39%	0.02%	1.95%	0.00%

天治中债0-3年政策性金融债指数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%	0.01%	-0.12%	0.02%	0.55%	-0.01%
过去六个月	0.90%	0.01%	-0.43%	0.03%	1.33%	-0.02%
过去一年	1.29%	0.02%	-0.42%	0.02%	1.71%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.47%	0.02%	-0.39%	0.02%	1.86%	0.00%

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

天治中债0-3年政策性金融债指数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
(2025年05月20日-2026年06月30日)



天治中债0-3年政策性金融债指数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
(2025年05月20日-2026年06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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职 日期	离任 日期	年限	
郝杰	固定收益部副总监、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、天治鑫祥利率债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、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理	2025-05-20	2026-05-27	14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、天治基金管理有限公司固定收益部总监助理。
黄月镞	本基金基金经理、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	2026-04-27	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任国联安基金管理有限公司交易员、淳厚基金管理有限公司债券交易员、东亚前海证券有限责任公司资产管理部债券交易员、兴银基金管理有限公司债券交易员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》、《天治中债0-3年政策性金融债指数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

2026年二季度，国内经济基本面延续分化格局，呈现生产强于需求、外需好于内需的特征。出口是拉动经济增长的核心分项，5月以美元计价的出口同比增长达19.4%，高附加值的集成电路、汽车等品类出口表现尤为强劲。工业供给端保持韧性，5月规模以上工业增加值同比增长4.5%，其中高技术制造业增加值增长15.1%，明显高于整体工业水平，AI相关产业链的高景气是主要拉动因素。需求端整体承压，1-5月固定资产投资累计同比下降4.1%，分领域看，房地产开发投资降幅扩大至16.2%，基建投资增速回落至0.6%，制造业投资累计同比转负至-0.4%。消费端表现分化，5月社会消费品零售总额同比-0.6%，为2023年以来首次转负，汽车、家电等耐用品消费受补贴退坡、高基数等拖累较为明显；但服务消费保持相对韧性，1-5月服务零售额同比增长5.4%。通胀方面，5月PPI同比大幅回升至3.9%，受上游原材料价格上涨和输入性通胀共振驱动；CPI同比持平于1.2%，食品价格偏弱形成主要拖累，PPI与CPI剪刀差进一步走阔，上下游价格传导不畅的问题仍较突出。货币政策维持适度宽松基调，以结构性工具配合财政发力；季末央行落地隔夜逆回购操作，精准匹配关键时点流动性需求，资金中枢向政策利率回归。

二季度债券市场呈现震荡偏强行情，收益率曲线由陡转平。4月至5月，在实体融资需求疲软和“结构性资产荒”持续发酵的背景下，资金面超季节性宽松，驱动各期限收益率顺畅下行。进入6月，在央行主动调控流动性的带动下，资金面边际收敛，短端调整幅度大于长端。截至6月30日，1年期主体AAA同业存单收益率较三月末下行4.5bp至1.4625%，10年国债活跃券26付息国债05收益率下行8.35bp至1.729%，30年国债活跃券26付息国债02收益率下行8.3bp至2.268%。流动性方面，央行通过多种货币政策工具维持流动性合理充裕，资金中枢向政策利率回归，6月R007月均值较3月下行4bp至1.46%。

本基金二季度根据债券市场和所跟踪指数的变化，及时调整组合久期，并积极参与利率债交易，力争减少跟踪误差并控制回撤，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

截至报告期末天治中债0-3年政策性金融债指数A基金份额净值为1.0156元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%；截至报告期末天治中债0-3年政策性金融债指数C基金份额净值为1.0147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-0.12%。

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	99,417,527.39	97.76
	其中：债券	99,417,527.39	97.76
	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	2,200,000.00	2.16
	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	69,674.77	0.07
8	其他资产	3,597.72	0.00
9	合计	101,690,799.88	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

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

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

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	5,102,598.63	5.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	94,314,928.76	92.84
	其中：政策性金融债	94,314,928.76	92.84
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	99,417,527.39	97.86

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	170415	17农发15	300,000	32,133,032.88	31.63
2	09240203	24国开清发03	200,000	20,399,863.01	20.08
3	09240202	24国开清发02	200,000	20,193,671.23	19.88
4	180210	18国开10	100,000	10,918,465.75	10.75
5	190205	19国开05	100,000	10,669,895.89	10.50

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

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

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

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

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

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

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，17农发15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，24国开清发03的发行主体在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚，24国开清发02的发行主体在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚，18国开10的发行主体在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚，19国开05的发行主体在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚。

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	3,488.32

2	应收证券清算款	109.40
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	3,597.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

	天治中债0-3年政策性金融债指数A	天治中债0-3年政策性金融债指数C
报告期期初基金份额总额	100,001,385.07	21,199.83
报告期期间基金总申购份额	-	5,142.05
减：报告期期间基金总赎回份额	1,009.10	179.72
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	100,000,375.97	26,162.16

§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

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

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	20260401-20260630	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	99.97%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在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。							

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.中国证监会批准天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金募集的文件
- 2.《天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》
- 3.《天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金托管协议》
- 4.《天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书》
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6.报告期内天治中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金公告的各项原稿

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

天治基金管理有限公司
2026年07月18日