

# 天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年年度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

送出日期：2015 年 3 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 其他指标.....	9
3.4 过去三年基金的利润分配情况.....	9
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>16</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
<b>§6 审计报告</b> .....	<b>16</b>
6.1 审计报告基本信息.....	16
6.2 审计报告的基本内容.....	16
<b>§7 年度财务报表</b> .....	<b>17</b>
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	20
7.4 报表附注.....	21
<b>§8 投资组合报告</b> .....	<b>45</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	45
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	45
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	45
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	45
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	46
8.6 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.....	46

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	46
8.8 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贵金属投资明细 .....	46
8.9 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 .....	46
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	47
8.11 投资组合报告附注 .....	47
<b>§9 基金份额持有人信息.....</b>	<b>48</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	48
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	48
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	48
<b>§10 开放式基金份额变动.....</b>	<b>48</b>
<b>§11 重大事件揭示.....</b>	<b>49</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	49
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	49
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	50
11.4 基金投资策略的改变 .....	50
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	50
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	50
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
11.8 其他重大事件 .....	51
<b>§12 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>54</b>
<b>§13 备查文件目录.....</b>	<b>54</b>
13.1 备查文件目录 .....	54
13.2 存放地点 .....	55
13.3 查阅方式 .....	55

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	天治稳定收益债券型证券投资基金
基金简称	天治稳定收益债券
基金主代码	350009
交易代码	350009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 28 日
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	26,895,513.01 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求长期的稳定收益。
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自下而上的品种选择策略，通过目标久期管理合理控制组合久期的波动范围，在全面评估利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率，实现基金的保值增值。同时，本基金将在保证基金资产流动性和安全性的前提下，积极参与新股申购，有效提高基金资产的收益性。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数。
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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	方韡
	联系电话	021-60371155	010-89936330
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	fangwei@citicibank.com
客户服务电话		400-098-4800（免长途通话费用）、021-34064800	95558
传真		021-60374934	010-65550832
注册地址		上海市浦东新区莲振路 298 号	北京东城区朝阳门北大街 8 号

	4 号楼 231 室	富华大厦 C 座
办公地址	上海市复兴西路 159 号	北京市东城区朝阳门北大街 9 号东方文化大厦北楼
邮政编码	200031	100027
法定代表人	赵玉彪	常振明

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼
注册登记机构	天治基金管理有限公司	上海市复兴西路 159 号

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014 年	2013 年	2012 年
本期已实现收益	1,561,915.01	7,203,780.27	17,512,886.91
本期利润	3,364,561.49	6,017,436.68	16,663,128.43
加权平均基金份额本期利润	0.1352	0.0738	0.0755
本期加权平均净值利润率	12.69%	7.05%	7.32%
本期基金份额净值增长率	14.78%	2.38%	7.73%
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末	2013 年末	2012 年末
期末可供分配利润	4,449,258.70	1,781,892.95	1,137,676.82
期末可供分配基金份额利润	0.1654	0.0311	0.0067
期末基金资产净值	31,344,771.71	59,089,347.96	171,695,567.41
期末基金份额净值	1.165	1.031	1.007
3.1.3 累计期末指标	2014 年末	2013 年末	2012 年末
基金份额累计净值增长率	26.73%	10.41%	7.84%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、以上财务指标系按当年实际存续期计算。

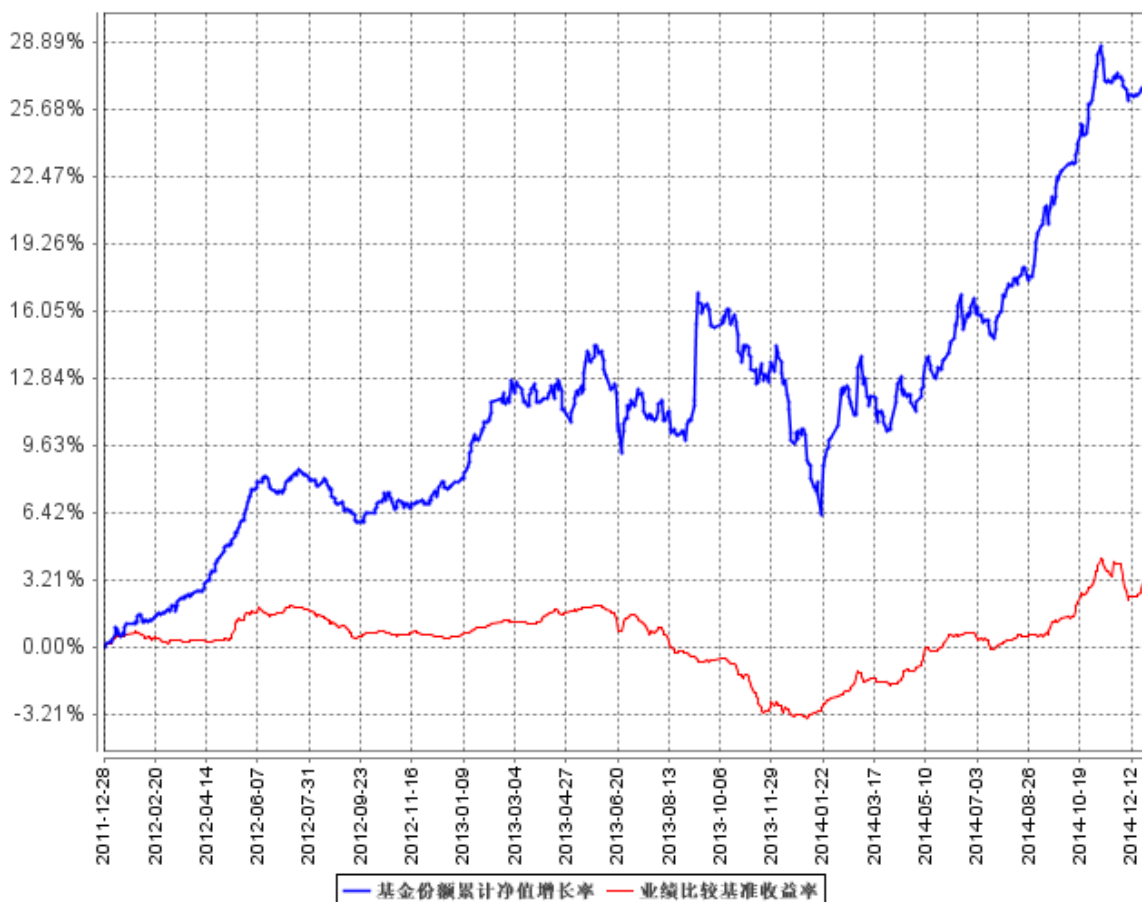
## 3.2 基金净值表现

### 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

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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	3.28%	0.23%	1.66%	0.17%	1.62%	0.06%
过去六个月	8.68%	0.24%	2.37%	0.13%	6.31%	0.11%
过去一年	14.78%	0.34%	6.54%	0.11%	8.24%	0.23%
过去三年	26.60%	0.31%	2.92%	0.09%	23.68%	0.22%
自基金合同 生效起至今	26.73%	0.31%	3.05%	0.09%	23.68%	0.22%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

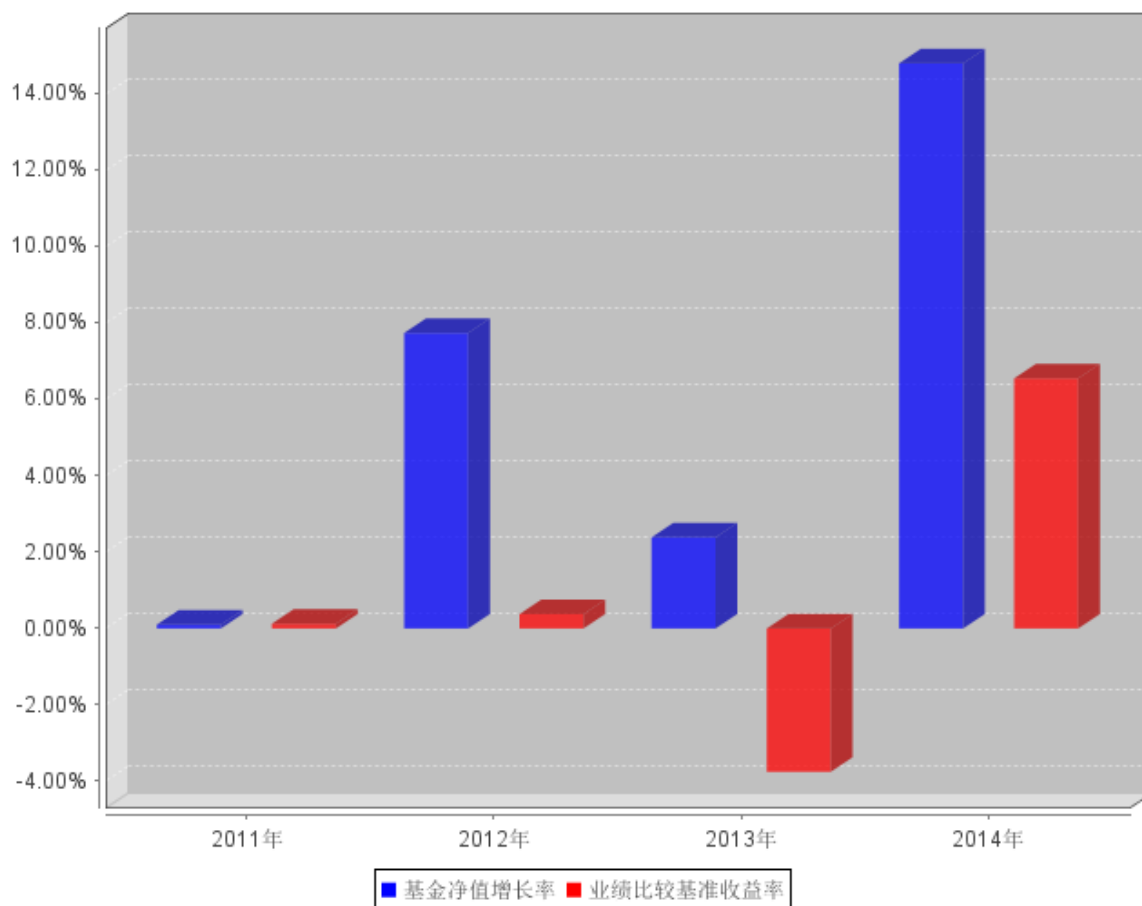
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



本图所列基金合同生效当年的净值增长率，系按当年实际存续期计算。

### 3.3 其他指标

无。

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2014	0.1600	719,322.51	36,226.65	755,549.16	
2013	-	-	-	-	
2012	0.7000	15,442,349.76	0.00	15,442,349.76	
合计	0.8600	16,161,672.27	36,226.65	16,197,898.92	

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人—天治基金管理有限公司于 2003 年 5 月成立，注册资本 1.6 亿元，注册地为上海。公司股权结构为：吉林省信托有限责任公司出资 9800 万元，占注册资本的 61.25%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资 6200 万元，占注册资本的 38.75%。截至 2014 年 12 月 31 日，本基金管理人旗下共有十只开放式基金，除本基金外，另外九只基金—天治财富增长证券投资基金、天治品质优选混合型证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治创新先锋股票型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、天治成长精选股票型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金合同分别于 2004 年 6 月 29 日、2005 年 1 月 12 日、2006 年 1 月 20 日、2006 年 7 月 5 日、2008 年 5 月 8 日、2008 年 11 月 5 日、2009 年 7 月 15 日、2011 年 8 月 4 日、2013 年 6 月 4 日生效。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦娟	本基金的基金经理。	2011 年 12 月 28 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、东莞银行股份有限公司债券分析师、长信基金管理有限公司债券研究员，曾任本公司执行总

					监、固定收益部总监，2011年12月28日至2015年2月17日任本基金的基金经理。
吴亮谷	本基金的基金经理	2013年5月6日	2014年1月15日	6	金融学硕士研究生，具有基金从业资格，历任福建海峡银行股份有限公司交易员、平安银行股份有限公司交易员、本公司基金经理助理，天治天得利货币市场基金基金经理，2013年5月6日至2014年1月15日期间任本基金的基金经理。

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《天治稳定收益债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳定收益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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定制定了公司《公平交易制度》。公司公平交易体系涵盖研究分析、授权、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，各环节公平措施简要如下：

公司的内外部报告均通过统一的研究管理平台发布，所有的研究员和投资组合经理均有权通过该平台查看公司所有内外部研究报告。

投资组合经理在授权权限范围内做出投资决策，并负责投资决策的具体实施。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资组合经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。同时，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度。并在交易系统中设置公平交易功能并严格执行，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，交易系统将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。

公司对银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

公司对银行间市场交易价格异常的控制采用事前审查的方法。回购利率异常指回购利率偏离同期公允回购利率 30bp 以上；现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率 30bp 以上（一年期以上债券为 50bp），其中，货币基金的现券交易价格异常指根据交易价格推算出的收益率偏离同期公允收益率 30bp 以上。

公司风控人员定期对各投资组合进行业绩归因分析，并于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内，不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。

具体方法如下：

- 1) 对不同投资组合，根据不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）的每个券种，计算其交易均价；
- 2) 对一段时间（季度或年度）同一时间窗口的同个券种进行匹配，计算出价差率；
- 3) 利用统计方法对多个价差率进行统计分析，分析价差率是否显著大于 0。如果某一资产类别观测期间样本数据太少，则不进行统计检验，仅检查对不同时间窗口（如日内、3 日内、5 日内）的价差率是否超过阈值；
- 4) 价差率不是显著大于 0 的，则不能说明非公平交易；价差率显著大于 0 的，则需要综合其他因素做出判断，比如交易占优势的投资组合是否收益也显著大于交易占劣势的投资组合。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年债券市场总体表现较好，一方面是对 2013 年下半年估值的修复，一方面是央行开启货币放松模式后，流动性助推的结果，再就是国内经济低迷构成对于债市基本面的支撑。回顾 2014 年，货币政策的转向是一个重大的变化，较为明显的信号出现在 4 月开启各种定向流动性释放，以及此后 9 月公开市场操作的转变及 11 月的本轮首次降息，这带来了资本市场的显著变化，本基金也从中获取了较好的投资收益。聚焦国内，中国经济正在以政府主导和新兴经济推动的双重作用下加速转型，经济硬着陆的风险正在逐步降低。再具体聚焦于货币政策来看，央行转变思路开闸放水，带来了债券市场的流动性改善。但自 2014 年四季度开始，央行开始从宽货币向宽信用转变，在接连聚焦于银行资产领域的政策出台后，这种转变的思路越来越明显。因此债市自 11 月开始出现一定幅度的回调。

在这样一个市场环境和宏观背景下，本基金 2014 年的投资运作基本根据市场节奏不断调整资产配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为 1.165 元，报告期内本基金份额净值增长率为 14.78%，业绩比较基准收益率为 6.54%，高于同期业绩比较基准收益率 8.24%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据对 2014 年宏观经济、资本市场的回顾，站在 2015 年初这一时点来展望全年：市场面临美联储可能进一步回收货币政策及国内经济不振的压力，而货币政策的传导仍然不畅，央行的货币政策操作难度加大，因此 2015 年市场流动性将不如 2014 年。展望 2015 年，地方债务处理的路线图、过剩产能化解之路及经济转型的思路逐渐清晰，因此，经济硬着陆的风险也在降低。本基金发现，互联网结合传统产业正在发生化学变化，可能带来的生产效率的大幅提升以及商业模式的转变酝酿着惊人的力量，可能成为经济转型中一个非常闪耀的亮点。基于以上的分析，本基金认为债券市场方面，优质的城投债有信用加持的可能性，中高评级的信用债 2015 年仍然有阶段性好的投资机会。

由于今年国内经济结构的调整进入深水区，国际形势和经济的变化较为复杂，今年出现市场预期与政策出台、市场预期与经济结构调整、政策与经济走势的预期差出现概率较大，这将给本基金带来显著的投资机会。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2014 年，本基金管理人内部监察稽核工作继续坚持规范运作、防范风险、维护投资人利益的原则，在进一步完善、优化公司内控制度的基础上，严格依据法律法规和公司内控制度监督前后台各部门日常工作，切实防控公司运营和投资组合运作的风险，保障公司稳步发展。报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面：

一、进一步完善、优化公司内控制度，加强监察稽核力度。

报告期内，公司制定或修订了《国债期货投资管理制度》、《国债期货风险管理制度》、《员工本人、配偶、利害关系人证券投资管理办法》、《客户投诉管理办法》、《研究发展部工作手册》、《产品委员会议事规则》、《交易部业务手册》、《公司旗下基金投资流通受限证券管理制度》、《员工手册》、《人力资源管理制度》、部门各岗位工作手册等制度，进一步完善了公司规章制度体系，有效保障了公司相关机构职能的发挥及业务的发展。

二、继续加强投资监控，防范投资运作风险。

报告期内，监察稽核部通过现场检查、电脑实时监控、人员询问、重点抽查等方式，加强事前、事中、事后的风险管理，同时产品创新及量化投资部通过定期对投资组合进行量化风险分析

和绩效评估并提供风险分析报告和绩效评估报告等方式进行风险控制，切实贯彻落实公平交易，防范异常交易，确保公司旗下投资组合合法合规运作，切实维护投资人的合法利益。

报告期内，本基金管理人所管理基金的运作合法合规，充分维护和保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续加强内部控制和风险管理，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，进一步提高监察稽核工作的科学性和有效性，防范和控制各种风险，合法合规、诚实信用、勤勉尽责地运作基金财产。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人的基金估值和会计核算由基金结算部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制。基金结算部人员均具备基金从业资格和会计专业工作经历。为确保基金资产估值的公平、合理、合规，有效维护投资人的利益，本基金管理人设立了天治基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了有关议事规则。估值委员会成员包括公司投资决策委员会成员、负责基金结算的管理层、监察稽核部总监、金融工程小组等，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对于投资管理部以及金融工程小组提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。基金经理会参与估值，与金融工程小组一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金管理人于 2015 年 1 月 10 日发布的分红公告，本基金实施了 2014 年度分红。向 2015 年 1 月 14 日在本基金注册登记机构登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.83 元，利润分配合计人民币 2,222,056.05 元，其中现金 2,161,800.88 元，再投资形式 60,255.17 元。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

自 2014 年 8 月 8 日《公开募集证券投资基金运作管理办法》生效以来，存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，出现上述情形的时间段为 2014 年 8 月 8 日至 12 月 31 日。本基金资产管理人已向中国证监会报送了本基金转型方案。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

自 2011 年 12 月 28 日天治稳定收益债券型证券投资基金成立以来，作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求，对基金管理人天治基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

根据本基金管理人于 2014 年 1 月 3 日发布的分红公告，本基金本报告期共实施分红 1 次，为 2013 年度分红。本基金向 2014 年 1 月 6 日在本基金注册登记机构登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.16 元，利润分配合计为人民币 755,549.16 元，其中现金形式发放总额为人民币 719,322.51 元，红利再投资形式发放总额为人民币 36,226.65 元。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由天治稳定收益债券型证券投资基金管理人天治基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2015）审字第 60467615_B09 号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	天治稳定收益债券型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的天治稳定收益债券型证券投资基金财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的资产负债表和 2014 年度的利润



	表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。	
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是基金管理人天治基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>	
审计意见段	我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和净值变动情况。	
注册会计师的姓名	边卓群	黎燕
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	
会计师事务所的地址	上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼	
审计报告日期	2015 年 3 月 25 日	

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：天治稳定收益债券型证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	4,794,194.44	6,307,917.09
结算备付金		23,892.60	40,464.31

存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	15,513,600.00	56,662,098.49
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		15,513,600.00	56,662,098.49
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	11,000,000.00	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	458,459.53	752,430.29
应收股利		-	-
应收申购款		-	2,679.99
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		31,790,146.57	63,765,590.17
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年12月31日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	3,500,000.00
应付证券清算款		-	504,927.19
应付赎回款		2,618.01	106,351.06
应付管理人报酬		12,348.43	33,521.40
应付托管费		3,528.12	9,577.56
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	350.00	600.00
应交税费		5,714.15	218,714.15
应付利息		-	4,503.24
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	420,816.15	298,047.61
负债合计		445,374.86	4,676,242.21
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	26,895,513.01	57,307,455.01
未分配利润	7.4.7.10	4,449,258.70	1,781,892.95
所有者权益合计		31,344,771.71	59,089,347.96
负债和所有者权益总计		31,790,146.57	63,765,590.17

注：报告截止日 2014 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.165 元，基金份额总额 26,895,513.01 份。

## 7.2 利润表

会计主体：天治稳定收益债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		4,185,475.19	7,536,200.51
1. 利息收入		812,886.07	3,223,105.69
其中：存款利息收入	7.4.7.11	23,776.38	61,582.03
债券利息收入		786,094.62	3,126,520.85
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,015.07	35,002.81
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,558,085.45	5,434,110.29
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	1,558,085.45	5,434,110.29
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,802,646.48	-1,186,343.59
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	11,857.19	65,328.12
<b>减：二、费用</b>		820,913.70	1,518,763.83
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	186,397.16	608,579.41
2. 托管费	7.4.10.2.2	53,256.30	173,879.94
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	1,111.76	5,123.19
5. 利息支出		121,614.41	268,606.72
其中：卖出回购金融资产支出		121,614.41	268,606.72
6. 其他费用	7.4.7.20	458,534.07	462,574.57
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		3,364,561.49	6,017,436.68
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		3,364,561.49	6,017,436.68

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治稳定收益债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	57,307,455.01	1,781,892.95	59,089,347.96
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,364,561.49	3,364,561.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-30,411,942.00	58,353.42	-30,353,588.58
其中：1. 基金申购款	46,962,882.00	4,503,958.91	51,466,840.91
2. 基金赎回款	-77,374,824.00	-4,445,605.49	-81,820,429.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-755,549.16	-755,549.16
五、期末所有者权益（基金净值）	26,895,513.01	4,449,258.70	31,344,771.71
项目	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	170,557,890.59	1,137,676.82	171,695,567.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	6,017,436.68	6,017,436.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-113,250,435.58	-5,373,220.55	-118,623,656.13
其中：1. 基金申购款	202,047,046.94	7,333,277.38	209,380,324.32
2. 基金赎回款	-315,297,482.52	-12,706,497.93	-328,003,980.45
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净	-	-	-

值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	57,307,455.01	1,781,892.95	59,089,347.96

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>赵玉彪</u>	<u>闫译文</u>	<u>尹维忠</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

天治稳定收益债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2011]1379 号文《关于核准天治稳定收益债券型证券投资基金募集的批复》的核准，由天治基金管理有限公司作为基金管理人向社会公开发行募集，基金合同于 2011 年 12 月 28 日正式生效，首次设立募集规模为 220,605,000.90 份基金份额。本基金为契约型，存续期限不定。本基金在基金合同生效日起一年（含一年）的封闭期内采用封闭式运作。封闭期内，基金投资者不能申购、赎回本基金基金份额。基金封闭期结束，本基金转为开放式基金后，基金投资者方可申购赎回本基金基金份额。本基金的基金管理人及注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为中信银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券（包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、企业债、公司债、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、债券回购等）、股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。此外，如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围。

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具，但可以参与一级市场股票首次公开发行或增发，还可持有因所持可转换公司债券转股形成的股票、因持有股票被派发的权证、因投资于可分离交易可转债而产生的权证。因上述原因持有的股票和权证资产，本基金应在其可交易之日起的 90 个交易日内卖出。

本基金固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，本基金投资于权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。本基金封闭期届满转为开放运作后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

本基金业绩比较基准：中债综合（全价）指数。

## 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

采用若干修订后/新会计准则

2014 年 1 至 3 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》；上述 7 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化对本基金的财务报表无重大影响。

## 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和净值变动情况。

## 7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

##### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）；

##### (2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；

保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

#### (1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

#### (2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益；卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

#### (3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

#### (4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

#### (5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有



重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

#### (1) 存在活跃市场的金融工具

存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

#### (2) 不存在活跃市场的金融工具

当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。本基金采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(9) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 0.70%的年费率逐日计提；

(2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率逐日计提；

(3) 卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

(4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果

影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
- (2) 若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (3) 封闭期间，基金收益分配采用现金方式；开放期间，基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资人可选择获取现金红利或将现金红利按再投资日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，如投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金红利；
- (4) 在符合有关法律法规规定和基金合同约定的基金分红条件的前提下，当本基金每年度最后一个交易日每份基金份额可供分配利润超过 0.01 元（含）时，本基金至少分配一次，每年收益分配最多为 12 次，每次收益分配的比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 50%；
- (5) 封闭期间，本基金的收益分配不少于一次，且收益分配总额不低于基金在封闭期内可供分配利润的 90%；
- (6) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；
- (7) 基金红利发放日距离收益分配基准日（即可供分配利润计算截止日）的时间不得超过 15 个工作日；
- (8) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

#### 7.4.4.12 分部报告

无。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

无。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期会计政策变更的说明在 7.4.2 会计报表的编制基础中披露。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

## 7.4.6 税项

### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

### 2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差

别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
活期存款	4,794,194.44	6,307,917.09
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	4,794,194.44	6,307,917.09

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	5,578,058.96	5,558,600.00
	银行间市场	9,988,880.00	9,955,000.00
	合计	15,566,938.96	15,513,600.00
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	15,566,938.96	15,513,600.00	-53,338.96
项目	上年度末 2013 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	31,761,533.93	30,037,098.49
	银行间市场	26,756,550.00	26,625,000.00

	合计	58,518,083.93	56,662,098.49	-1,855,985.44
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
	合计	58,518,083.93	56,662,098.49	-1,855,985.44

### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债余额。

### 7.4.7.4 买入返售金融资产

#### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	11,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	11,000,000.00	-
项目	上年度末 2013年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-

#### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应收活期存款利息	1,815.17	548.17
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	10.80	18.20
应收债券利息	453,707.40	751,863.92

应收买入返售证券利息	2,626.18	-
应收申购款利息	299.98	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	-	-
合计	458,459.53	752,430.29

#### 7.4.7.6 其他资产

无。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
交易所市场应付交易费用	-	-
银行间市场应付交易费用	350.00	600.00
合计	350.00	600.00

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	1.13	15.99
预提费用	418,326.20	295,542.80
其他应付款其他	2,488.82	2,488.82
合计	420,816.15	298,047.61

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	57,307,455.01	57,307,455.01
本期申购	46,962,882.00	46,962,882.00
本期赎回(以“-”号填列)	-77,374,824.00	-77,374,824.00
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-

本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	26,895,513.01	26,895,513.01

申购含红利再投资、转换入份额，赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	4,071,910.80	-2,290,017.85	1,781,892.95
本期利润	1,561,915.01	1,802,646.48	3,364,561.49
本期基金份额交易产生的变动数	-269,144.05	327,497.47	58,353.42
其中：基金申购款	3,386,130.00	1,117,828.91	4,503,958.91
基金赎回款	-3,655,274.05	-790,331.44	-4,445,605.49
本期已分配利润	-755,549.16	-	-755,549.16
本期末	4,609,132.60	-159,873.90	4,449,258.70

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
活期存款利息收入	22,083.37	58,085.91
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,065.03	3,132.95
其他	627.98	363.17
合计	23,776.38	61,582.03

#### 7.4.7.12 股票投资收益

##### 7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

无。

#### 7.4.7.13 债券投资收益

##### 7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
债券投资收益——买卖债券（债转	1,558,085.45	5,434,110.29



股及债券到期兑付) 差价收入		
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	1,558,085.45	5,434,110.29

#### 7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014 年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年 12月31日
卖出债券(债转股及债券到期兑付) 成交总额	98,645,625.16	390,958,711.05
减：卖出债券(债转股及债券到期 兑付)成本总额	95,566,410.63	374,772,366.17
减：应收利息总额	1,521,129.08	10,752,234.59
买卖债券差价收入	1,558,085.45	5,434,110.29

#### 7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

#### 7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

#### 7.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

无。

#### 7.4.7.14 贵金属投资收益

##### 7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

无。

##### 7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无

##### 7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

##### 7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

**7.4.7.15 衍生工具收益****7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

无。

**7.4.7.15.2 衍生工具收益 ——其他投资收益**

无。

**7.4.7.16 股利收益**

无。

**7.4.7.17 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年1月1日至2014 年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年 12月31日
1. 交易性金融资产	1,802,646.48	-1,186,343.59
——股票投资	-	-
——债券投资	1,802,646.48	-1,186,343.59
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	1,802,646.48	-1,186,343.59

**7.4.7.18 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31 日
基金赎回费收入	11,730.97	64,466.27
转换费收入	126.22	861.85
合计	11,857.19	65,328.12

**7.4.7.19 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月
----	-------------------------	-------------------------------

	月 31 日	31 日
交易所市场交易费用	561.76	1,348.19
银行间市场交易费用	550.00	3,775.00
合计	1,111.76	5,123.19

#### 7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
审计费用	50,000.00	50,000.00
信息披露费	368,326.20	368,314.20
其他	400.00	400.00
账户维护费	36,000.00	36,000.00
银行汇划费用	3,807.87	7,860.37
合计	458,534.07	462,574.57

#### 7.4.7.21 分部报告

无。

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日之后、年度报告批准报出日之前公告或实施的利润分配的情况如下：根据本基金管理人于 2015 年 1 月 10 日发布的分红公告，本基金实施了 2014 年度分红。本基金向 2015 年 1 月 14 日在本基金注册登记机构登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.83 元，利润分配合计为人民币 2,222,056.05 元，其中现金形式发放总额为人民币 2,161,800.88 元，再投资形式发放总额为人民币 60,255.17 元。除以上情况外，无其他需要说明的资产负债表日后事项。

### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中信银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

天治资产管理有限公司	基金管理人控制的子公司
吉林省信托有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

无。

###### 债券交易

无。

###### 债券回购交易

无。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

无。

###### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

无。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	186,397.16	608,579.41
其中：支付销售机构的客户维护费	57,593.88	193,798.29

基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	53,256.30	173,879.94

基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

无。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中信银行股份 有限公司	4,794,194.44	22,083.37	6,307,917.09	58,085.91

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

##### 7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日		每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润 分配 合计	备注
		场内	场外					
1	2014 年 1 月 6 日	-	2014 年 1 月 6 日	0.1600	719,322.51	36,226.65	755,549.16	
合计	-	-		0.1600	719,322.51	36,226.65	755,549.16	

本基金于资产负债表日之后，年度报表批准日当日之前公告或实施利润分配的具体情况参见 7.4.8.2。

#### 7.4.12 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 12 月 31 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 12 月 31 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖

出回购证券款余额。

### **7.4.13 金融工具风险及管理**

#### **7.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以内部控制委员会为核心的、由督察长、内部控制委员会、监察稽核部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

#### **7.4.13.2 信用风险**

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### **7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

无。

##### **7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资**

无。

#### **7.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金

持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### 7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及部分应收申购款等。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	4,794,194.44	-	-	-	-	-	4,794,194.44
结算备付金	23,892.60	-	-	-	-	-	23,892.60
交易性金融资产	-	-	401,600.00	12,523,250.00	2,588,750.00	-	15,513,600.00
买入返售金融资产	11,000,000.00	-	-	-	-	-	11,000,000.00



应收利息	-	-	-	-	-	458,459.53	458,459.53
资产总计	15,818,087.04	-	401,600.00	12,523,250.00	2,588,750.00	458,459.53	31,790,146.57
负债	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,618.01	2,618.01
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	12,348.43	12,348.43
应付托管费	-	-	-	-	-	3,528.12	3,528.12
应付交易费用	-	-	-	-	-	350.00	350.00
应交税费	-	-	-	-	-	5,714.15	5,714.15
其他负债	-	-	-	-	-	420,816.15	420,816.15
负债总计	-	-	-	-	-	445,374.86	445,374.86
利率敏感度缺口	15,818,087.04	-	401,600.00	12,523,250.00	2,588,750.00	13,084.67	31,344,771.71
上年度末 2013 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	6,307,917.09	-	-	-	-	-	6,307,917.09
结算备付金	40,464.31	-	-	-	-	-	40,464.31
交易性金融资产	-	5,502,210.00	24,132,888.49	402,000.00	26,625,000.00	-	56,662,098.49

应收利息	-	-	-	-	-	752,430.29	752,430.29
应收申购款	-	-	-	-	-	2,679.99	2,679.99
资产总计	6,348,381.40	5,502,210.00	24,132,888.49	402,000.00	26,625,000.00	755,110.28	63,765,590.17
负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	3,500,000.00	-	-	-	-	-	3,500,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	504,927.19	504,927.19
应付赎回款	-	-	-	-	-	106,351.06	106,351.06
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	33,521.40	33,521.40
应付托管费	-	-	-	-	-	9,577.56	9,577.56
应付交易费用	-	-	-	-	-	600.00	600.00
应付利息	-	-	-	-	-	4,503.24	4,503.24
应交税费	-	-	-	-	-	218,714.15	218,714.15
其他负债	-	-	-	-	-	298,047.61	298,047.61
负债总计	3,500,000.00	-	-	-	-	-1,176,242.21	4,676,242.21
利率敏感缺口	2,848,381.40	5,502,210.00	24,132,888.49	402,000.00	26,625,000.00	-421,131.93	59,089,347.96

表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	其他变量不变，只有利率变动通过债券公允价值变动对基金资产净值产生影响。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014年12月31日）	上年度末（2013年12月31日）
	利率上升 25 个基点	-75,180.04	-479,295.24
	利率下降 25 个基点	75,180.04	479,295.24

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大的市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

##### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日		上年度末 2013年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	15,513,600.00	49.49	56,662,098.49	95.89
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	15,513,600.00	49.49	56,662,098.49	95.89

**7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析**

假设	其他变量不变，只有业绩比较基准所对应的市场组合价格发生合理、可能的变动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014年12月31日）	上年度末（2013年12月31日）
	业绩比较基准变动+5%	1,957,397.57	4,031,265.09
业绩比较基准变动-5%	-1,957,397.57	-4,031,265.09	

**7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险**

无。

**7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

## 7.4.14.1 公允价值

## 7.4.14.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括贷款和应收款项以及其他金融负债，其因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

## 7.4.14.1.2 以公允价值计量的金融工具

## 7.4.14.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为人民币5,558,600.00元，属于第二层级的余额为人民币9,955,000.00元，属于第三层级余额为人民币0.00元（于2013年12月31日，第一层级的余额为人民币56,260,098.49元，属于第二层级的余额为人民币402,000.00元，属于第三层级余额为人民币0.00元）。

## 7.4.14.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

## 7.4.14.1.2.3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具第三层级公允价值本期未发生变动。

#### 7.4.14.2 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

#### 7.4.14.3 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

#### 7.4.14.4 财务报表的批准

本财务报表已于 2015 年 3 月 25 日经本基金的基金管理人批准。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	15,513,600.00	48.80
	其中：债券	15,513,600.00	48.80
	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	11,000,000.00	34.60
	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	4,818,087.04	15.16
7	其他各项资产	458,459.53	1.44
8	合计	31,790,146.57	100.00

### 8.2 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。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

**8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细**

本基金本报告期末未持有股票。

**8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额**

本基金本报告期末未持有股票。

**8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合**

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,990,350.00	9.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,523,250.00	39.95
	其中：政策性金融债	12,523,250.00	39.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	15,513,600.00	49.49

**8.6 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**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	130407	13 农发 07	100,000	9,955,000.00	31.76
2	010107	21 国债(7)	25,000	2,588,750.00	8.26
3	018001	国开 1301	25,000	2,568,250.00	8.19
4	019418	14 国债 18	4,000	401,600.00	1.28

**8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

**8.8 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贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**8.9 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。

## 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.10.1 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。

### 8.10.2 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。

### 8.10.3 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。

## 8.11 投资组合报告附注

### 8.11.1

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。

### 8.11.2

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。

### 8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	458,459.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	458,459.53

### 8.11.4 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。

### 8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 8.11.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
297	90,557.28	17,579,635.54	65.36%	9,315,877.47	34.64%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0.00	0.00%

(1) 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为 0；

(2) 该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 ( 2011 年 12 月 28 日 ) 基金份额总额	220,605,000.90
本报告期期初基金份额总额	57,307,455.01
本报告期基金总申购份额	46,962,882.00
减:本报告期基金总赎回份额	77,374,824.00
本报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
本报告期末基金份额总额	26,895,513.01



## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人的重大人事变动：

1、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，聘任赵玉彪先生担任公司董事长职务，同时同意高福波先生辞去公司董事长职务，聘任常永涛先生担任公司总经理职务，同时同意赵玉彪先生辞去公司总经理职务。上述事项已按有关规定报中国证监会核准、备案或报中国基金业协会备案，本基金管理人 2014 年 1 月 28 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

2、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意陈志峰先生辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2014 年 4 月 25 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

3、因个人原因，自 2014 年 1 月 15 日起，吴亮谷先生不再担任本基金的基金经理，本基金由秦娟女士独自管理。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人于 2014 年 1 月 18 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治稳定收益债券型证券投资基金基金经理变更公告》。

4、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意赵明女士辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2014 年 11 月 7 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

基金托管人专门基金托管部门的重大人事变动：

1、2014 年 2 月 27 日中信银行股份有限公司关于资产托管部负责人变更的公告：“因中信银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，刘勇先生不再担任本行资产托管部总经理，任命刘泽云先生为本行资产托管部副总经理，主持资产托管部相关工作。刘泽云先生的基金行业高级管理人员任职资格已在中国证券监督管理委员会备案。”

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金的投资策略未发生改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来，未变更过会计师事务所。

本报告年度支付给聘任会计师事务所的报酬为 5 万元整。目前的审计机构—安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已提供审计服务的连续年限为自 2011 年 12 月 28 日至今。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	2	-	-	-	-	-

- 1、佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。
- 2、基金专用交易单元的选择标准和程序：
  - (1) 经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
  - (2) 公司财务状况良好；
  - (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
  - (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
  - (5) 建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券公司的交易单元作为本基金专用交易单元，并签订交易单元租用协议。

- 3、本基金本报告期内无租用券商交易单元的变更情况。

## 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券	107,379,866.80	100.00%	114,300,000.00	100.00%	-	-

## 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	天治稳定收益债券型证券投资基金分红公告	中国证监会指定媒体及网站	2014年1月3日
2	天治基金管理有限公司关于更换中国建设银行直销账户的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014年1月7日
3	天治稳定收益债券型证券投资基金 2013 年第 4 季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2014年1月21日
4	天治稳定收益债券型证券投资基金更新的招募说明书（摘要）（2014年第1次更新）	中国证监会指定媒体及网站	2014年2月11日
5	天治基金管理有限公司旗下基金参加华鑫证券费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014年3月10日
6	天治基金管理有限公司旗下部分基金参加光大证券费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014年3月17日
7	天治稳定收益债券型证券投资基金 2013 年年度报告（摘要）	中国证监会指定媒体及网站	2014年3月27日
8	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金继续参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优	中国证监会指定媒体及网站	2014年4月1日

	惠活动的公告		
9	天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 4 月 19 日
10	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加钱景财富为代销机构、开通定期定额投资业务和基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 4 月 22 日
11	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加展恒基金为代销机构、开通定期定额投资业务和基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 4 月 25 日
12	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加宜信普泽为代销机构、开通定期定额投资业务和基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 5 月 19 日
13	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加深圳众禄为代销机构并开通定期定额投资业务、基金转换业务和参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 5 月 19 日
14	天治基金管理有限公司旗下部分基金增加腾元基金为代销机构、开通定期定额投资业务和基金转换业务并参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 6 月 4 日
15	天治基金管理有限公司关于取消纸质对账单寄送的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 6 月 23 日

16	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金继续参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 7 月 1 日
17	天治基金管理有限公司关于基金直销网上交易业务开通工商银行支付方式并参加基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 7 月 3 日
18	天治基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加华龙证券费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 7 月 8 日
19	天治基金管理有限公司关于增加光大银行直销账户的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 7 月 9 日
20	天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 7 月 21 日
21	天治基金管理有限公司关于基金直销网上交易业务开通交通银行支付方式并参加基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 8 月 9 日
22	天治稳定收益债券型证券投资基金更新的招募说明书（摘要） （2014 年第 2 次更新）	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 8 月 12 日
23	天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年半年度报告摘要	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 8 月 26 日
24	天治基金管理有限公司关于旗下部分基金在淘宝官方旗舰店开展基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 10 月 9 日
25	天治基金管理有限公司关于旗下基金参加杭州数米基金销售有限公司	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 10 月 11 日

	公司官方淘宝店申购费率优惠活动的公告		
26	天治基金管理有限公司关于旗下基金参加上海天天基金销售有限公司申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 10 月 16 日
27	天治稳定收益债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 10 月 25 日
28	天治基金管理有限公司关于调整旗下基金参加上海天天基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 11 月 18 日
29	天治基金管理有限公司关于基金直销网上交易业务开通招商银行支付方式并参加基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及网站	2014 年 12 月 25 日

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

1、经天治基金管理有限公司董事会审议通过，同意时冰先生辞去公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2015 年 1 月 23 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

2、经天治基金管理有限公司研究决定，自 2015 年 2 月 17 日起，聘任王洋女士担任本基金基金经理，秦娟女士不再担任本基金的基金经理。上述事项已按有关规定报中国基金业协会、中国证监会上海局备案，本基金管理人 2015 年 2 月 26 日在指定媒体及公司网站上刊登了《天治稳定收益债券型证券投资基金基金经理变更公告》。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准天治稳定收益债券型证券投资基金募集的文件
2. 《天治稳定收益债券型证券投资基金基金合同》

3. 《天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》
4. 《天治稳定收益债券型证券投资基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
6. 报告期内天治稳定收益债券型证券投资基金公告的各项原稿

### **13.2 存放地点**

上海市复兴西路 159 号

### **13.3 查阅方式**

1. 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:00。投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2. 网站查询：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司  
2015 年 3 月 27 日