

天治稳健双盈债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 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：2015 年 4 月 22 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 2015 年 4 月 21 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	445,979,734.29 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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	51,946,466.55
2. 本期利润	60,946,752.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1358
4. 期末基金资产净值	673,585,182.68
5. 期末基金份额净值	1.5103

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。

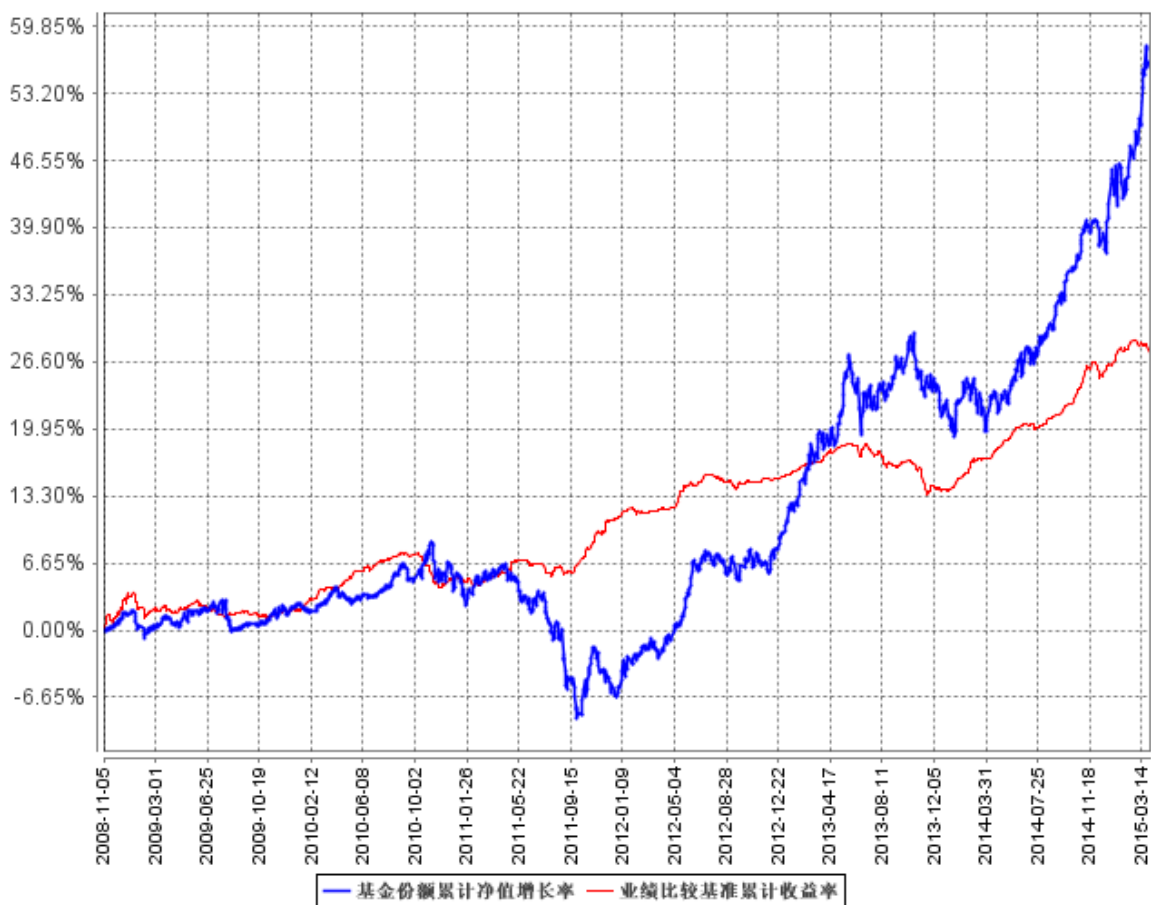
3.2 基金净值表现

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	9.81%	0.78%	0.94%	0.10%	8.87%	0.68%

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		
秦娟	本基金的基金经理。	2010年 4月14日	2015年 2月17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、长信基金管理有限责任公司债券研究员、曾任本公司执行总监、固定收益部总监，2010年4月14日至

					2015 年 2 月 17 日任本基金的基金经理。
王洋	固定收益部副总监, 本基金的基金经理、天治稳定收益债券型证券投资基金、天治可转债增强债券型证券投资基金基金经理。	2015 年 2 月 17 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, 现任固定收益部副总监、本基金的基金经理、天治稳定收益债券型证券投资基金、可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。

注：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

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

2015 年一季度债券市场总体表现一般，原因如下：央行在货币政策上由宽数量向宽信用转变，因此，货币宽松幅度有限，而市场已经透支了对于货币放松的预期，收益率曲线非常平坦，但由于股市火爆、IPO、央行货币释放有限、利率市场化进程加快等原因，资金利率下行慢于市场预期，因此，一季度债券市场整体表现一般。

和债市不同的是，权益类市场在一季度充满了各种基于经济转型及政策变化的投资机会。政府逐步深入而广泛的经济改革和制度创新给了权益投资者以信心，而股市的持续火爆也带来了赚钱效应，吸引更多资金入市，充裕的流动性支撑了市场的继续上涨。

在这样一个市场环境和宏观背景下，本基金 2015 年一季度的投资运作基本根据这一市场节奏不断调整资产配置，增加了权益类资产的配置，并且不断获利了结权益资产的收益。总的来看，基本踏准了市场节奏。

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 1.5103 元，报告期内本基金份额净值增长率为 9.81%，业绩比较基准收益率为 0.94%，高于同期业绩比较基准收益率 8.87%。

§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	102,814,992.25	13.29
	其中：股票	102,814,992.25	13.29
2	固定收益投资	609,930,806.16	78.86
	其中：债券	609,930,806.16	78.86
	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	23,000,211.50	2.97
	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	6,011,093.41	0.78
7	其他资产	31,688,064.26	4.10
8	合计	773,445,167.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	69,242,792.25	10.28
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	5,505,000.00	0.82
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,067,200.00	4.17
J	金融业	-	-
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	102,814,992.25	15.26

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	300226	上海钢联	183,500	21,322,700.00	3.17
2	300139	福星晓程	315,347	21,238,620.45	3.15
3	300011	鼎汉技术	800,000	19,400,000.00	2.88
4	002009	天奇股份	500,910	14,516,371.80	2.16
5	002701	奥瑞金	310,000	10,967,800.00	1.63

6	300085	银之杰	50,000	6,744,500.00	1.00
7	000829	天音控股	300,000	5,505,000.00	0.82
8	002572	索菲亚	100,000	3,120,000.00	0.46

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	99,968,000.00	14.84
	其中：政策性金融债	99,968,000.00	14.84
4	企业债券	281,299,990.00	41.76
5	企业短期融资券	10,004,000.00	1.49
6	中期票据	10,198,000.00	1.51
7	可转债	208,460,816.16	30.95
8	其他	-	-
9	合计	609,930,806.16	90.55

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	130318	13 进出 18	600,000	59,952,000.00	8.90
2	1380243	13 振湘治理债	400,000	41,112,000.00	6.10
3	1380226	13 弘湘治理债	400,000	40,748,000.00	6.05
4	140218	14 国开 18	400,000	40,016,000.00	5.94
5	110023	民生转债	290,000	39,808,300.00	5.91

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

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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	281,942.66
2	应收证券清算款	15,264,936.25
3	应收股利	-
4	应收利息	13,659,925.34
5	应收申购款	2,481,260.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,688,064.26

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	110023	民生转债	39,808,300.00	5.91
2	110012	海运转债	26,470,700.00	3.93
3	113007	吉视转债	23,872,227.60	3.54
4	125089	深机转债	15,462,300.00	2.30

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	522,163,357.31
报告期期间基金总申购份额	147,042,018.28
减：报告期期间基金总赎回份额	223,225,641.30
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	445,979,734.29

§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

自 2015 年 3 月 30 日起，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），主要依据由第三方估值机构(中证指数有限公司)提供的价格数据进行估值。详情请见 2015 年 3 月 31 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《天治基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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
2015 年 4 月 22 日