

# 天治稳定收益债券型证券投资基金

## 2013 年第 4 季度报告

2013 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

报告送出日期：二〇一四年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 月 20 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	57,307,455.01份
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。
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

### § 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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,604,491.36
2.本期利润	-2,318,942.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0412
4.期末基金资产净值	59,089,347.96
5.期末基金份额净值	1.031

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

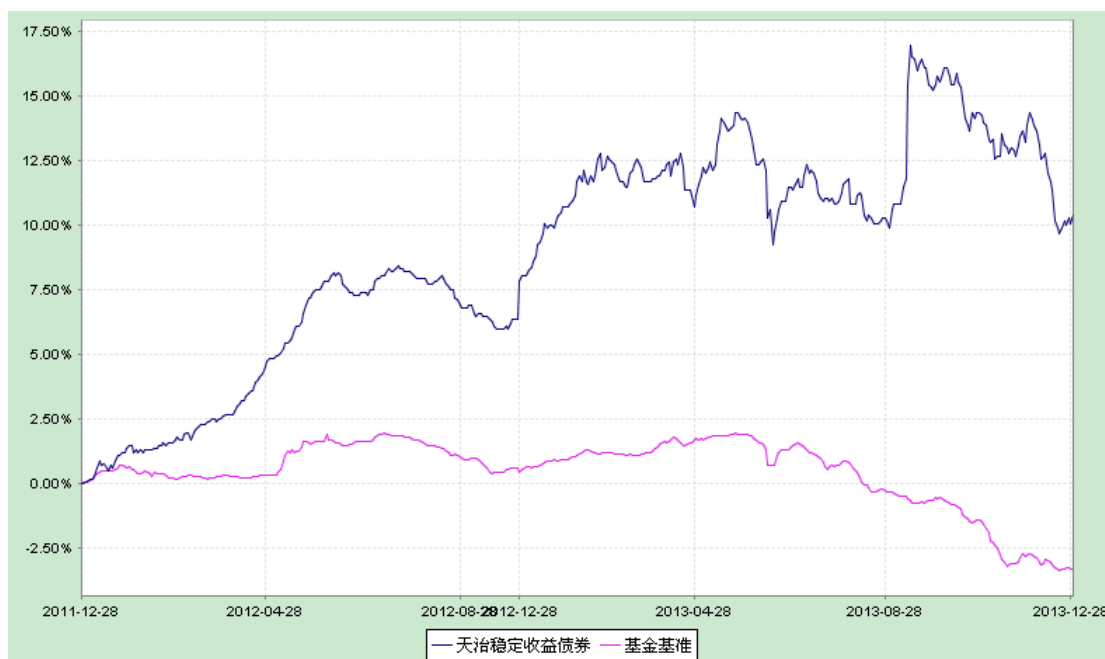
		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	-4.18%	0.34%	-2.68%	0.10%	-1.50%	0.24%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

天治稳定收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 12 月 28 日至 2013 年 12 月 31 日)



注：按照本基金合同规定，本基金投资比例为：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%，其中基金持有的全部权证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%。本基金自 2011 年 12 月 28 日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第 12 条第六款（二）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	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的基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。	2011-12-28	-	9	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验9年，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、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的基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。
吴亮谷	本基金的基金经理、	2013-5-6	-	6	金融学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验6年，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

	天治天得利货币市场基金的基金经理。				限公司交易员、本公司基金经理助理，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。
--	-------------------	--	--	--	---

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 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

2013 年四季度经济数据显示，外需超增而内需疲软。其中消费超预期，但投资增速大幅回落。制造业投资去产能，利率走高致地产销量走低，控债务基建投资难持续。短期经济仍靠加杠杆维持，货币融资依然超增，但高利率下融资存回落风险，尤其是居民长贷高增长不可持续，或制约地产销售，这或许成为 2014 年经济风险点。

政府债务审计结果出炉，政府债务率整体可控，但对债市的冲击并不明显。但是流动性风险不可忽视，未来每年到期债务占比达 20%，但发改委表态允许“借新还旧”，相关债券供给压力较大。此外信用风险也需要重点关注，政府认可的城投债、平台信托仅占公开发行的二分之一，随着“调结构，去产能”进一步改革推进，个券违约风险加强。

货币政策则延续今年以来的中性偏紧的状态，央行继续采用公开市场正逆回购相结合的方式微观调控市场流动性。四季度资金面较三季度略有收紧，特别是 12 月中旬，在市场悲观预期的带动下，出现资金面短暂紧张的时刻。但央行及时出手开展逆回购操作，从而缓解市场紧张情绪。

债券市场走走势背离基本面，其中 10 年期国债从收益率从 4.0% 上行至 4.7% 附近，跌幅达 4.55%，而 10 年期政策性金融债收益率一路上行到 5.9%，创下了 2008 年以来的高点。信用债一级发行利率节节走高，7 年期 AA 级企业债平均发行利率接近 9% 的水平。利率债大幅下跌原因依然是一级市场带动二级市场。由于一级供给增加，一级发行利率不断创新高，二级市场收益率被动上行。而信用债收益率上行则在于市场整体情绪悲观，市场相对担忧，导致一级市场发行利率走高，甚至出现延期发行或者暂停发行的情况。由于地方审计结果公布时间延后，投资者增加对信用债的担忧。以至于四季度出现多支信用债被下调评级。

如此种种，本基金在四季度相对减少了操作。转债方面，依然用采用小盘转

债转换大盘转债的策略，同时，由于担忧信用风险，将之前的信用债换为长期金融债。但由于四季度纯债跌幅较大，对基金的收益造成一定影响。

#### 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 1.031 元，报告期内本基金份额净值增长率为 -4.18%，业绩比较基准收益率为 -2.68%。

## § 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	56,662,098.49	88.86
	其中：债券	56,662,098.49	88.86
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	6,348,381.40	9.96
6	其他资产	755,110.28	1.18
7	合计	63,765,590.17	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	2,985,300.00	5.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,625,000.00	45.06
	其中：政策性金融债	26,625,000.00	45.06
4	企业债券	402,000.00	0.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,649,798.49	45.10
8	其他	-	-
9	合计	56,662,098.49	95.89

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	120410	12农发10	300,000	26,625,000.00	45.06
2	110018	国电转债	59,330	6,119,889.50	10.36
3	110023	民生转债	57,000	5,502,210.00	9.31
4	113005	平安转债	43,580	4,673,955.00	7.91
5	113003	重工转债	40,000	4,661,200.00	7.89

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.8.1 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。

#### 5.8.2 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。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	752,430.29
5	应收申购款	2,679.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	755,110.28

#### 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	110018	国电转债	6,119,889.50	10.36
2	110023	民生转债	5,502,210.00	9.31
3	113003	重工转债	4,661,200.00	7.89

#### 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

本报告期期初基金份额总额	62,370,975.77
本报告期基金总申购份额	13,159,850.31
减：本报告期基金总赎回份额	18,223,371.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	57,307,455.01

## § 7 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、天治稳定收益债券型证券投资基金设立等相关批准文件
- 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、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

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

天治基金管理有限公司  
二〇一四年一月二十一日