

天治稳定收益债券型证券投资基金

2013 半年度 报告摘要

2013年6月30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:二〇一三年八月二十七日

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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。本半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2013年6月26日复核了本报告期内基金净值表现、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预示其未来表现。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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

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
基金代码	380009
交易代码	380009
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	60,448,749.32份

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和自下而上的品种选择策略,通过自上而下管理资产配置和自下而上调整资产结构,在全面评估利率风险、信用风险和流动性风险等基础上,充分运用各种套利策略和组合的持有期收益,实现基金的投资增值。同时,本基金将在保证基金资产流动性和安全性的前提下,积极参与股权投资,有效提高基金资产的投资性。
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中低风险较低收益品种,其预期风险和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 基金管理人及基金托管人		
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: 郭福顺 联系电话: 021-60371155 电子邮箱: zhufu@chinamut.com.cn	姓名: 朱明 联系电话: 010-65586899 电子邮箱: zhuying@ciicbank.com
客户服务电话	400-098-8800(免长途话费)	95558
传真	021-60374934	010-65580832

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.chinamut.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期末(2013年1月1日至2013年6月30日)
本期已实现收益	5,588,867.30
本期利润	4,678,544.50
加权平均基金份额本期利润	0.0440
本期基金份额净值增长率	2.88%
3.1.2 期间数据和指标	报告期末(2013年6月30日)
期末可供分配利润	0.0364
期末基金资产净值	62,651,839.10
期末基金份额净值	1.036

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据。

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。

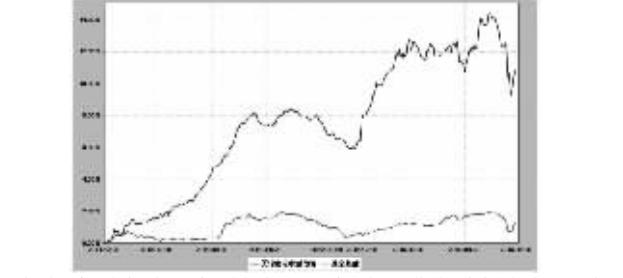
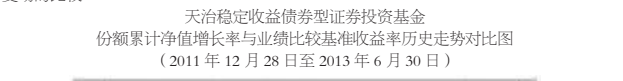
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰孰低(为期末余额,不是当期发生数)。

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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率-基金份额净值增长率③	①-③	②-①
过去一个月	-2.72%	0.56%	-0.61%	-0.18%	-2.11%
过去三个月	-0.67%	0.41%	-0.12%	-0.11%	-0.38%
过去六个月	2.88%	0.38%	0.83%	0.08%	2.05%
过去一年	3.28%	0.25%	-0.32%	0.06%	3.01%
基金合同成立至今	10.94%	0.21%	1.32%	0.06%	9.62%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



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式后,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,达到本基金合同第十二条第六款(二)规定的投资比例限制。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金情况

4.1.1 基金管理人的基本情况
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,注册地址为上海。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2013年6月30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自基金合同分别于2004年6月29日、2009年7月15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)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期间	证券从业年限	说明
郭福顺	固定收益部总监,本基金的基金经理,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的天治基金基金经理。	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,历任广生证券、中信银行股份有限公司资产管理部,高级银行理财产品分析师,高级银行理财产品经理,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,现任天治稳定收益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。
吴悦荷	本基金的基金经理,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的天治基金基金经理。	2013-05-06	5	金融学硕士研究生,具有基金从业资格,证券从业经验5年,历任瑞银、海通证券、中信银行股份有限公司资产管理部、中信银行股份有限公司交易员,本公司基金基金经理助理,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 管理人对于报告期内本基金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、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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,本基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明
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,并通过明确投资授权限制,建立统一研究报告管理平台,分段建立应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,应用投资决策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、成交质量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多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 管理人对于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
2013年2季度,虽然旺季到来,但是电力数据、工业增加值以及固定资产投资增速都出现了不同程度的下降,实体经济层面,出现了旺季不旺的特征,尤其是上海和中部行业,下游行业数据尚可,但是也开始增长乏力。政策方面,并未出现新一轮的经济刺激政策,管理层的经济增速下调的忍耐力提高,放权、结构优化和转型的政策意图更明显。货币政策方面,5月份随着美联储QE退出预期的增强,全球流动性出现了短期的波动,尤其在5、6月份,货币市场资金面在外汇占款增量减少、季末因素以及央行没有大量投放贷款的共振下,出现了罕见的“钱紧”,使得所有的资本品价格暴跌,尤其是流动性较好的国债,可转债。大类资产方面,4、5月份在经济增速整体增长乏力和资金面相对宽松的情况下,城投债供小于需,使得收益率不断下降,6月份随着资金面的超级紧张,所有债券出现了暴跌,货币市场利率更是创出了历史新高。

本基金2季度的转债仓位较重,以重工转债、民生转债、石化转债为主,纯债方面,主要以城投债的配置为主。

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1.036元,报告期内本基金份额净值增长率为2.88%,业绩比较基准收益率为0.83%,高于同期业绩比较基准收益率2.05%。

4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2013年下半年,经济增速依然不能抱太大的期望,货币政策方面,紧平衡会继续贯彻执行,资本市场较大的不确定性在于美联储QE的退出和IPO的重启。债券市场方面,经济增速的下行带动利率债收益率下行,但是紧平衡货币政策使得整体收益率曲线的中短债提高,在此结构中,债券的平衡市会延续,资本利得的获取比较难。

4.4 基金管理人对于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,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估值和会计核算专业工作经历。为确保基金资产估值的合理、合规、准确,有效维护投资者的利益,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、负责基金估值的管理层、监察稽核部总监、金融工程小组等,所有小组成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。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审核,并签署最终意见。基金经理参与估值,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基金托管人和会计师事务所。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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过协商达成一致意见。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。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未分配利润。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况,不需分配利润。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况
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來,作为本基金的托管人,中信银行严格遵守《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约定,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关基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、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半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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 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:2013年6月30日

资产	附注号	本期末 2013年6月30日	上年末 2012年12月31日
货币存款	6.4.7.1	3,042,526.79	3,711,283.30
结算备付金		92,826.58	200,125.37
存出保证金		-	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	67,264,247.55	144,071,864.20
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资	6.4.7.2	67,264,247.55	144,071,864.20
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	296,604.75	30,000,168.00
应收证券清算款		296,604.75	40,959,967.45
应收利息	6.4.7.5	1,034,125.10	3,661,018.12
应收股利		-	-
应收申购款		1,835.31	2,480.47
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		71,731,566.28	222,856,923.91

负债和所有者权益

负债	附注号	本期末 2013年6月30日	上年末 2012年12月31日
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融负债		8,300,000.00	-
应付证券清算款		-	50,324,698.43
应付赎回款		55,417.13	38,566.65
应付管理人报酬		38,566.65	135,728.29
应付托管费		11,016.19	38,779.51
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	1,617.05	5,816.22
应付利息		213,043.15	213,000.00
应付股利		2,614.40	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	457,471.61	441,334.50
负债合计		9,079,727.18	51,166,360.10
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.8	60,448,749.32	176,557,890.59
未分配利润	6.4.7.9	2,203,889.78	1,137,676.82
所有者权益合计		62,651,839.10	177,695,567.41
负债和所有者权益总计		71,731,566.28	222,856,923.91

注:报告截止日2013年6月30日,基金份额净值1.036元,基金份额总额60,448,749.32份。

6.2 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:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年同期可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入		5,612,880.34	18,939,677.84
1.利息收入		2,292,262.97	7,451,813.95
其中:存款利息收入	6.4.7.10	44,264.80	44,153.61
债券利息收入		2,214,829.09	7,129,662.18
资产支持证券投资收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		33,669.48	237,998.16
2.投资收益(损失以“-”号填列)		4,175,364.57	7,251,578.25
其中:股票投资收益		0.00	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	4,175,364.57	7,251,578.25
衍生工具收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.12	-907,322.80	4,256,288.64
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.13	51,793.60	3,150,974.68
减:一、费用		933,535.84	3,150,974.68
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	388,778.56	785,120.62
2.托管费	6.4.10.2.2	111,079.61	224,327.76
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.7.14	3,397.34	34,644.23
5.利息支出		199,205.05	1,872,888.45
其中:卖出回购金融资产支出		199,205.05	1,872,888.45
6.其他费用	6.4.7.15	231,075.28	242,889.42
二、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		4,678,544.50	15,779,703.36
减:所得税费用		-	-
三、净利润(净亏损以“-”号填列)		4,678,544.50	15,779,703.36

6.3 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:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	176,557,890.59	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)	4,678,544.50	4,678,544.50
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)	-110,109,141.27	-3,613,131.54
其中:1.基金申购款	148,876,042.66	5,082,177.99
2.基金赎回款	-258,985,183.93	-8,695,303.53
四、本期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)	60,448,749.32	62,651,839.10

6.4 关联方关系

6.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
经天治基金管理有限公司(简称“本公司”)股东会会议审议通过,并经中国证券监督管理委员会监管许可(2013)261号文审核批准,本公司控股股东吉林银行国有资产管理公司将其持有的本公司12.50%股权转让给本公司股东吉林银行有限公司,本次股权转让后,本公司控股股东变为:吉林信托有限公司,中国吉林森林工业集团有限责任公司,本公司已于2013年5月30日在中国证监会指定媒体及网站发布了《天治基金管理有限公司股权变更公告》。

6.4.2 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

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

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易
6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易
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。

6.4.3.2 关联方报酬
6.4.3.2.1 基金管理费

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期应支付的基金管理费	388,778.56	785,120.62
其中:支付给托管机构的客户服务费	142,751.58	167,957.19

注: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×0.70%/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、公休等,支付日期顺延。

6.4.3.2.2 基金托管费

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期应支付的基金托管费	111,079.61	224,327.76

注: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×0.20%/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付给基金管理人。若遇法定节假日、公休等,支付日期顺延。

6.4.3.3 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。

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况
6.4.3.4.1 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。