天治稳定收益债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月18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2012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	220,605,000.90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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	6,929,759.98
2.本期利润	10,225,730.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0464
4.期末基金资产净值	229,983,734.12
5.期末基金份额净值	1.043

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。

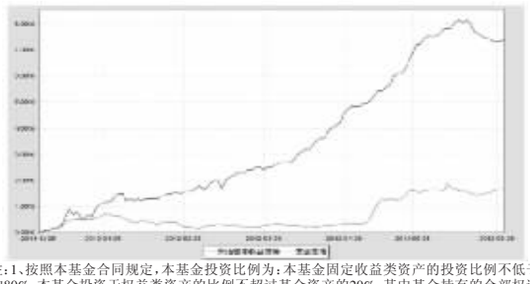
3.2 基金净值表现

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	4.69%	0.12%	1.30%	0.08%	3.39%	0.04%

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2012年6月30日）



注：1、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。截至本报告期末，本基金尚处于封闭期。

2、自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

§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。	2011-11-28	-	8	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验8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。

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

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。

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

2012年二季度，通胀指数CPI持续往下走，至6月份已经跌破3%，为货币政策提供了一个宽松的环境，5月份的降准和6月份的降息为债券市场提供了充足的上涨理由，各类期限的债券机会显现，尤其是久期较长的中低评级信用债，所以本基金二季度主要关注城投债的投资机会，并择机选择了资质较好的中等评级城投债。

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1.043元，报告期内本基金份额净值增长率为4.69%，业绩比较基准收益率为1.30%，高于同期业绩比较基准收益率3.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第三季度来看，CPI涨幅会继续下降，不排除跌破2%的可能，经济增速会经历一个寻底的过程，所以在此背景下，货币政策仍会保持继续宽松的状态，降息和降准都是大概率事件。所以三季度维持债市继续走强的基本面依然存在，中等评级信用债的持有期收益仍然可观，本基金由于四季度末封转开，所以三季度计划缩小杠杆，增加一些流动性较强的短期利率产品，同时之前获利较多的信用债计划锁定收益。另外可转债相对于历史估值来说，依然相当具有投资价值，尤其是大盘转债，本基金计划择机参与波段机会。

§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	300,976,881.81	83.97
	其中：债券	300,976,881.81	83.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	13.95
	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	3,445,320.20	0.96
6	其他各项资产	4,001,355.61	1.12
7	合计	358,423,752.62	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	303,000.00	0.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	230,463,361.78	100.21
5	企业短期融资券	20,002,000.00	8.70
6	中期票据	-	-
7	可转债	50,208,520.03	21.83
8	其他	-	-
9	合计	300,976,881.81	130.87

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	1280032	12淮安水利债	200,000	21,448,000.00	9.33
2	1280027	12葫芦岛债	200,000	21,342,000.00	9.28
3	122096	11健康元	200,000	21,160,000.00	9.20
4	1280115	12十堰城投债	200,000	20,970,000.00	9.12
5	1280159	12朝阳建投债	200,000	20,326,000.00	8.84

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,751,355.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,001,355.61

5.8.4 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	110015	石化转债	16,781,882.70	7.30
2	125089	深机转债	11,690,400.00	5.08
3	125887	中鼎转债	9,116,437.33	3.96
4	110013	国投转债	3,223,800.00	1.40

5.8.5 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。

5.8.6 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	220,605,000.90
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	220,605,000.90

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）

【2012】第二季度报告

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通巨潮100指数(LOF)	
基金主代码	161607	
交易代码	161607(前端收费模式)	161657(后端收费模式)
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2005年5月12日	
报告期末基金份额总额	2,729,819,133.49份	
投资目标	本基金为增强型指数基金。在控制股票投资组合相对巨潮100目标指数跟踪误差的基础上，力求获得超越巨潮100目标指数的投资收益，追求长期的资本增值。本基金谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场发展的成果，实现基金财产的长期增长，为投资者带来稳定的回报。	
投资策略	本基金为增强型指数基金，在控制股票投资组合相对目标指数偏离风险的基础上，力争获得超越目标指数的投资收益。基金以指数化分散投资为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在偏离风险及超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离目标指数的风险，本基金力求将基金份额净值增长率与目标指数增长率间的日跟踪误差控制0.5%。	
业绩比较基准	巨潮100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%	
风险收益特征	风险和预期收益率接近市场平均水平	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-31,056,446.84
2.本期利润	25,130,152.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	2,071,872,658.10
5.期末基金份额净值	0.759

注：①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损益。

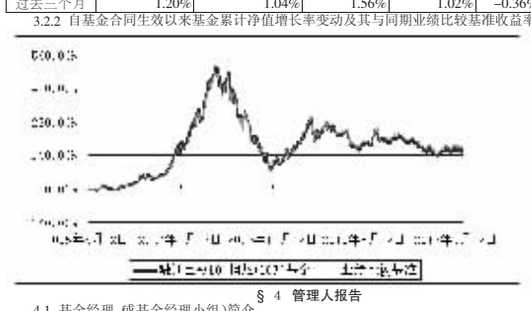
②本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.20%	1.04%	1.56%	1.02%	-0.36%	0.02%

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的比较



§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		
王建强	本基金的基金经理、融通深证100指数基金基金经理、融通深证成份指数基金基金经理、融通创业板指数基金基金经理	2009年5月15日	-	8	本科学历，具有证券从业资格。2001年至2004年就职于上海市万得信息技术股份有限公司；2004年至今就职于融通基金管理有限公司，历任金融工程研究员、基金经理助理职务。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在严格遵守基金合同的前提下实现持有人利益的最大化是本基金管理的核心思想，并将此原则贯彻于基金的运作之中。本基金运用指数化投资方式，竭力通过控制股票投权重与巨潮100指数成份股自然权重的偏离，减少基金相对巨潮100指数的跟踪误差，力求最终实现对巨潮100指数的有效跟踪。

2012年第二季度巨潮100指数小幅上涨，从各行业类指数的表现来看：非银行金融、医药、电力、食品饮料等行业指数涨幅超过10%、而钢铁、通信、电力设备、煤炭等行业指数下跌超过5%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为1.20%，同期业绩比较基准收益率为1.56%。

§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	1,963,394,038.26	94.25
	其中：股票	1,963,394,038.26	94.25
2	固定收益投资	80,144,000.00	3.85
	其中：债券	80,144,000.00	3.85
	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	31,910,548.05	1.53
6	其他资产	7,747,909.82	0.37
7	合计	2,083,196,496.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	采掘业	222,822,311.00	10.75
C	制造业	551,267,824.07	26.61
C0	食品、饮料	170,441,139.24	8.23
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,630,299.79	1.29
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	146,955,009.22	7.09
C7	机械、设备、仪表	170,297,401.62	8.22
C8	医药、生物制品	36,943,974.20	1.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,422,285.07	3.11
E	建筑业	52,472,392.04	2.53
F	交通运输、仓储业	54,222,329.59	2.62
G	信息技术业	48,703,309.46	2.35
H	批发和零售贸易	41,591,308.60	2.01
I	金融、保险业	801,219,956.57	38.67
J	房地产业	115,070,251.86	5.55
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,602,070.00	0.56
	合计	1,963,394,038.26	94.76

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	2,153,159	98,485,492.66	4.75
2	600036	招商银行	8,246,489	90,051,659.88	4.35
3	600016	民生银行	14,455,472	86,588,277.28	4.18
4	600030	中信证券	5,454,562	68,891,118.06	3.33
5	601328	交通银行	13,590,269	61,699,821.26	2.98
6	601166	兴业银行	4,719,057	61,253,359.86	2.96
7	600519	贵州茅台	247,434	59,173,841.10	2.86
8	600000	浦发银行	7,038,122	57,219,931.86	2.76
9	000002	万 科A	5,456,393	48,616,461.63	2.35
10	600837	海通证券	5,021,202	48,354,175.26	2.33

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	80,144,000.00	3.87
	其中：政策性金融债	80,144,000.00	3.87
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	80,144,000.00	3.87

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	110414	11农发14	800,000	80,144,000.00	3.87

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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,217,307.98
4	应收利息	2,849,014.34
5	应收申购款	181,587.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,747,909.82

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末股票存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

§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	2,759,679,376.10
本报告期基金总申购份额	30,292,852.63
减：本报告期基金总赎回份额	60,153,095.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,729,819,133.49

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）设立的文件

（二）融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）基金合同》

（三）融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）托管协议》

（四）融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新

（五）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

（六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、深圳证券交易所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月18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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
基金主代码	350006
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	218,915,817.09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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	3,135,983.38
2.本期利润	5,609,308.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0669
4.期末基金资产净值	233,291,398.15
5.期末基金份额净值	1.0657

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。

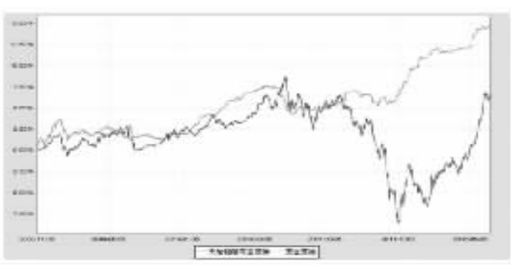
3.2 基金净值表现

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	9.29%	0.31%	2.42%	0.10%	6.87%	0.21%

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

天治稳健双盈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
（2008年11月5日至2012年6月30日）



注：按照本基金合同规定，本基金债券类资产（包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、债券回购等）的投资比例不低于基金资产的80%，股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金自2008年11月5日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第12条规定的投资比例限制。截止本报告期末，本基金符合上述要求。

§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、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。	2010-4-14	-	8	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验8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、天治稳定收益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交易所公开竞价同日反向交易的情形。

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

2012年二季度，通胀指数CPI持续往下走，至6月份已经跌破3%，为货币政策提供了一个宽松的环境，5月份的降准和6月份的降息为债券市场提供了充足的上涨理由，各类期限的债券机会显现，尤其是久期较长的中低评级信用债，所以本基金二季度主要关注城投债的投资机会，并择机选择了资质较好的中等评级城投债。

权益类投资方面，虽然二季度股指跌幅较大，但是不乏亮点频现，医药、地产、酿酒、食品饮料、餐饮旅游等板块中许多个股超过20%以上的涨幅，本基金择时进行了适当的参与。另外，可转债方面，本基金也进行了适当配置。

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1.0657元，报告期内本基金份额净值增长率为9.29%，业绩比较基准收益率为2.42%，高于同期业绩比较基准收益率6.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第三季度来看，CPI涨幅会继续下降，不排除跌破2%的可能，经济增速会经历一个寻底的过程，所以在此背景下，货币政策仍会保持继续宽松的状态，降息和降准都是大概率事件。所以三季度维持债市继续走强的基本面依然存在，中等评级信用债的持有期收益仍然可观，本基金计划采取哑铃型策略，在持有高票息信用债的同时，增加短久期利率产品的配置；另外可转债相对于历史估值来说，依然相当具有投资价值，尤其是大盘转债，计划择机参与波段机会。权益投资方面，随着经济增速的寻底结束，企业利润也会明显改善，伴随着资金面的宽松，股市的反弹概率较高，所以三季度，本基金计划继续参与医药、食品饮料、餐饮旅游、纺织服装等业绩较为确定的消费类个股。

§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	42,714,195.90	12.17
	其中：股票	42,714,195.90	12.17
2	固定收益投资	205,724,664.20	58.59
	其中：债券	205,724,664.20	58.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	14.24
	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	44,403,275.46	12.65
6	其他各项资产	8,270,525.88	2.36
7	合计	351,112,856.44	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	采掘业	3,163,412.50	1.36
C	制造业	16,285,234.50	6.98
C0	食品、饮料	5,989,218.90	2.57
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,871,297.00	1.23
C5	电子	1,521,500.00	0.65
C6	金属、非金属	1,333,800.00	0.57
C7	机械、设备、仪表	3,383,818.60	1.45
C8	医药、生物制品	1,185,600.00	0.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,487,048.90	1.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	4,