天治稳定收益债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1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2012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	170,557,890.59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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	1,169,030.52
2.本期利润	2,904,953.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132
4.期末基金资产净值	171,695,567.41
5.期末基金份额净值	1.007

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。

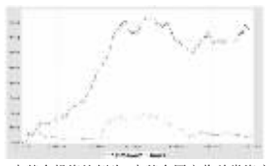
3.2 基金净值表现

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	2.92%	0.31%	0.58%	0.04%	2.34%	0.27%

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。

§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。	2011-12-28	-	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年四季度，随着先行指标PMI数据不断连续走高，投资、消费等内需数据也出现了企稳回升的现象，由去库存化所导致的工业增加值的连续微幅增长开启了经济弱复苏之路。货币政策则一直延续三季度以来的中性偏松的状态，央行始终以逆回购的方式来调节货币市场的流动性，每周的公开市场逆回购操作利率成为了市场资金价格的中枢，由于相对稳定的货币政策加上年底的财政存款投放，使得跨年资金一改往年常态，相对偏松。而随着经济的企稳回升，通胀的担忧渐起，农产品等价格涨幅明显。

大类资产方面，在基本面、资金面都较为配合的情况下，股市在2012年12月份展开了大幅的反弹，主要以周期为主，短短时间之内，涨幅近300点。而债券在经历过三季度的调整后，中低评级信用类债券反弹幅度明显，利率债则因为通胀的原因而出现了继续的调整。

本基金四季度主要以保流动性为主，城投债、转债和一年内金融债成为持仓重点。

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1.007元，报告期内本基金份额净值增长率为1.36%，业绩比较基准收益率为-0.13%，高于同期业绩比较基准收益率1.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年第一季度，在新一届政府的执政元年，许多执政政策值得期待，在新一届政府的倡导下，中国特色新型的工业化、信息化、城镇化和农业现代化等“四化”建设有望成为拉动经济增长的新动力。 所以经济增长弱复苏有望持续。而货币政策依然可能会以中性偏松为主。

配置方面，由于受到通胀的影响，利率债的投资机会较少，本基金相对看好城投债、中盘转债、大盘转债的投资机会。

§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	144,071,864.20	64.65
	其中：债券	144,071,864.20	64.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,165.00	13.46
	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	3,911,408.67	1.76
6	其他各项资产	44,873,486.04	20.14
7	合计	222,856,923.91	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	11,076,428.80	6.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,025,000.00	29.14
	其中：政策性金融债	50,025,000.00	29.14
4	企业债券	59,951,234.40	34.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,019,201.00	13.41
8	其他	-	-
9	合计	144,071,864.20	83.91

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	120405	12农发05	500,000	50,025,000.00	29.14
2	019202	12国债02	110,720	11,076,428.80	6.45
3	1280082	12临沂投资债	100,000	10,634,000.00	6.19
4	1280142	12铜陵建投债	100,000	10,528,000.00	6.13
5	1280122	12荆州城投债	100,000	10,455,000.00	6.09

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	40,959,967.45
3	应收股利	-
4	应收利息	3,661,038.12
5	应收申购款	2,480.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,873,486.04

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	125887	中鼎转债	8,001,731.10	4.66
2	125089	深机转债	6,401,570.00	3.73
3	113003	重工转债	5,737,507.20	3.34
4	110015	石化转债	2,878,392.70	1.68

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	2,465.66
减：本报告期基金总赎回份额	50,049,575.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	170,557,890.59

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经天治基金管理有限公司第四届董事会第六次会议审议通过，聘任赵明女士担任公司副总经理。该事项已按有关规定报中国基金业协会备案。天治基金管理有限公司于2012年12月15日在中国证监会指定媒体上刊登了《基金行业高级管理人员变更公告》。

§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

天治基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日

中海保本混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人：中海基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	中海保本混合
基金主代码	393001
交易代码	393001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	401,010,267.95份
投资目标	通过采用保本投资策略，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为基础，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现基金资产的保值；在此基础上通过严谨的量化分析和实地调研，精选优质股票和债券进行投资布局，以实现基金资产的增值。 (1)大类资产配置策略 本基金以CPPI策略为依据，通过设置安全垫，对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，确保到期保本。 (2)单项资产投资策略 1)债券投资策略(可转债除外) 为了有效实现基金资产的保本目标，本基金将实施积极的债券投资策略，主要运用利率预期策略、收益率曲线策略、利差策略、套利策略等多种策略获取稳健收益，以实现基金资产到期保本。 2)可转换债券投资策略 在进行可转债筛选时，本基金将首先对可转债自身的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；然后对可转债的基础股票的基本面进行分析，形成对基础股票的价值评估；最后将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 3)二级市场股票投资策略 在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 4)新股申购策略 本基金作将充分依靠公司研究平台和股票估值体系，深入研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面，在有效控制风险的前提下制定相应的新股申购策略。对通过新股申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。 5)权证投资策略 本基金在严格控制风险的前提下，不主动进行权证投资，只在进行可分离债券投资时，被动参与权证投资。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险收益品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	3,589,743.23
2.本期利润	8,420,858.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	410,019,378.45
5.期末基金份额净值	1.022

注1：本期指2012年10月1日至2012年12月31日，上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

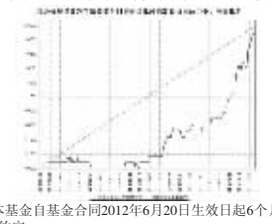
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.00%	0.08%	1.06%	0.01%	0.94%	0.07%

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



注1：按相关法规规定，本基金自基金合同2012年6月20日生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2：本基金合同生效日2012年6月20日起至披露时点不满一年。

§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		
刘俊	本基金、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2012年6月20日	-	9	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2012年6月至今任中海保本混合型证券投资基金基金经理。

注1：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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

宏观经济方面，季度初公布的经济数据显示三季度国内生产总值按可比价格计算，同比增长7.4%，环比增长2.2%。分项数据中，消费、投资数据均可。月度数据方面，进入四季度后，连续数月公布的规模以上工业增加值等数据均显示经济出现回暖趋势。从库存周期角度，宏观经济逐步步入新一轮补库存阶段。

物价水平方面，季度初时CPI温和上涨，PPI呈现触底回升迹象。四季度逐月公布的PPI同比数据触底回升，显示企业盈利趋向好转。货币政策方面，央行在公开市场每周交替采取正逆回购的方式动态调整银行间市场流动性，未有其他实质性动作。

经过三季度的调整，在经济温和回暖与市场资金面温和宽松的背景下，四季度内信用债收益率保持窄幅波动，只是在接近年底时在一定程度上承受了资金紧张的压力。

在四季度的操作中，我们对债券市场继续保持中性态度，持仓结构以信用债为主，久期保持中等长度，同时出于看好经济复苏权益资产上涨的理由，增配了部分周期类可转债品种与股票品种。

在未来的运作仍将坚持稳健谨慎原则，根据市场收益率水平的变化幅度适时调整组合久期及个券品种配置。同时根据经济复苏增长的趋势，适度增加或减少权益品种的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值1.022元（累计净值1.022元）。报告期内本基金净值增长率为2.00%，高于业绩比较基准0.94个百分点。

§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	19,610,573.82	3.96
	其中：股票	19,610,573.82	3.96
2	固定收益投资	456,569,820.87	92.19
	其中：债券	456,569,820.87	92.19
	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	1,665,350.44	0.34
6	其他资产	17,385,122.16	3.51
7	合计	495,230,867.29	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	5,392,500.00	1.32
C	制造业	10,502,399.82	2.56
C0	食品、饮料	-	-
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	3,262,500.00	0.80
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	654,000.00	0.16
C7	机械、设备、仪表	1,686,960.00	0.41
C8	医药、生物制品	4,898,939.82	1.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,040,000.00	0.50
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,675,674.00	0.41
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,610,573.82	4.78

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	000731	四川美丰	450,000	3,262,500.00	0.80
2	600594	益佰制药	129,982	2,600,939.82	0.63
3	600157	永泰能源	250,000	2,352,500.00	0.57
4	300267	尔康制药	120,000	2,298,000.00	0.56
5	601699	潞安环能	100,000	2,189,000.00	0.53
6	000963	华东医药	60,000	2,040,000.00	0.50
7	601100	恒立油缸	149,952	1,686,960.00	0.41
8	600383	金地集团	238,700	1,675,674.00	0.41
9	600395	盘江股份	50,000	851,000.00	0.21
10	300345	红宇新材	40,000	654,000.00	0.16

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	1,003,500.00	0.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,954,000.00	4.87
	其中：政策性金融债	19,954,000.00	4.87
4	企业债券	330,532,031.67	80.61
5	企业短期融资券	60,093,000.00	14.66
6	中期票据	-	-
7	可转债	44,987,289.20	10.97
8	其他	-	-
9	合计	456,569,820.87	111.35

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	1280129	12泰能债	300,000	30,810,000.00	7.51
2	1180083	11汉江水电债	200,000	20,296,000.00	4.95
3	041269024	12金隅CP001	200,000	20,066,000.00	4.89
4	041259063	12镇城投CP002	200,000	20,024,000.00	4.88
5	1080062	10襄投债	200,000	20,008,000.00	4.88

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

注：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

注：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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	338,223.03
2	应收证券清算款	7,941,483.09
3	应收股利	-
4	应收利息	9,089,899.24
5	应收申购款	15,516.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,385,122.16

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	16,148,637.20	3.94
2	113003	重工转债	12,693,600.00	3.10

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	425,239,268.45
本报告期基金总申购份额	366,842.84
减：本报告期基金总赎回份额	24,595,843.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	401,010,267.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海保本混合型证券投资基金的文件

2、中海保本混合型证券投资基金基金合同

3、中海保本混合型证券投资基金托管协议

4、中海保本混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：021)38789788或400-888-9788

公司网址：http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2013年1月22日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1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2012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	262,950,771.01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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,136,402.64
2.本期利润	11,095,387.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281
4.期末基金资产净值	288,186,450.30
5.期末基金份额净值	1.0960

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。

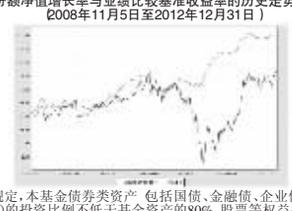
3.2 基金净值表现

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	2.92%	0.31%	0.58%	0.04%	2.34%	0.27%

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12月31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、