天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金

【2015】年度报告摘要

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
送出日期:2016年3月30日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年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2016年3月29日复核了本报告中的财务指标、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。

基金管理人谨慎以诚实信用、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及其更新。

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12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况(转型前)

基金名称	天治稳定收益债券型证券投资基金
基金简称	天治稳定收益债券
基金主代码	360009
交易代码	360009
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	28,649,022.44份
基金合同存续期(若有)	不定期

2.1 基金基本情况(转型前)

基金名称	天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	天治研究驱动混合
基金主代码	360009
交易代码	360009
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	321,442,597.47份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称:	天治研究驱动A份额 天治研究驱动C份额
下属分级基金的交易代码:	360009 002043
报告期末下属分级基金的份额总额	30,346,416.07份 101,097,181.40份

2.2 基金产品说明(转型前)

投资目标	在注意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、货币政策及其变化趋势的综合判断,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风险,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,在确保高基金资产的收益性。
业绩比较基准(若有)	中债综合(全价)指数。
风险收益特征(若有)	本基金属于主动管理的债券型基金,与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。

2.2 基金产品说明(转型后)

投资目标	通过持续、系统、深入、全面的基本面研究,挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产配置,通过精选策略构造股票组合,剔除资产相配置于固定收益类和现金类等大类资产上。投资组合的构建完全采用“自下向上”的精选策略,基金管理人将充分研究平台,挖掘高基金经理能成的基金管理人,基于对企业基本面的研究独立决策,长期投资。
业绩比较基准(若有)	一年期银行定期存款利率(税后)+1%。
风险收益特征(若有)	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	尹雅芝	方舟
	联系电话	021-60371155	010-85108330
	电子邮箱	yinyazhi@tianrenfund.com.cn	fangwei@citicbank.com
客户服务电话		400-088-4800(免长途通话费用);021-34004800	95558
传真		021-60374034	010-66559102
注册地址		上海市浦东新区莲溪路276号4楼211室	北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址		上海市复兴西路159号	北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
邮政编码		200031	100027
法定代表人		赵玉彬	常振明

2.4 信息披露方式

项目	(《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》)
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinasecuritiesnews.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、基金净值表现及利润分配情况

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	2015年1月1日-2015年12月31日			2014年	2013年
	转型前	转型后			
	(2015-1-1-2015.6.8)	天治研究驱动A份额(2015.6.9-2015.12.31)	天治研究驱动C份额(2015.11.13-2015.12.31)		
本期已实现收益	9,934.75	133,666.62	-1,087,218.33	1,561,915.01	7,203,780.27
本期利润	101,198.63	268,789.28	4,546,617.55	3,364,561.49	6,017,436.68
加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0124	0.0033	0.1352	0.0738
本期加权平均净值利润率	0.56%	1.14%	0.30%	12.69%	7.05%
本期基金份额净值增长率	0.28%	0.37%	0.28%	14.78%	2.38%
	2015年1月1日-2015年12月31日			2014年末	2013年末
3.1.2 期末数据和指标	转型前	转型后			
	(2015-1-1-2015.6.8)	天治研究驱动A份额(2015.6.9-2015.12.31)	天治研究驱动C份额(2015.11.13-2015.12.31)		
期末可供分配利润	2,439,234.65	2,733,973.60	77,206,187.45	4,449,258.20	1,781,892.95
期末可供分配基金份额利润	0.0851	0.0901	0.0998	0.1454	0.0311
期末基金资产净值	31,089,257.09	33,099,876.83	990,967,130.00	31,344,771.71	59,089,347.96
期末基金份额净值	1.085	1.091	1.090	1.145	1.031
3.1.3 累计期末指标	2015年1月1日-2015年12月31日			2014年末	2013年末
基金份额累计净值增长率	27.00%	0.55%	0.46%	26.72%	10.41%

注:1.上述基金收益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.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低数(为期末余额,不是当期发生数)。

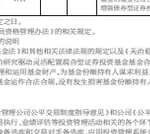
3.2 基金净值表现(转型前)

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

转型前					
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.05%	0.04%	0.14%	0.06%	-0.05%	-0.02%
过去三个月	0.56%	0.08%	1.56%	0.11%	-1.00%	-0.03%
过去六个月	0.28%	0.08%	1.41%	0.10%	-1.13%	-0.02%
过去一年	8.96%	0.19%	3.82%	0.12%	5.14%	0.07%
过去三年	16.29%	0.31%	2.81%	0.09%	13.48%	0.22%
自基金合同生效日起至今	27.06%	0.29%	4.51%	0.09%	22.55%	0.20%

注:按合同约定日期为2015年6月9日

3.2.2 自基金合同生效以来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



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

3.2 基金净值表现(转型后)

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

天治研究驱动A份额

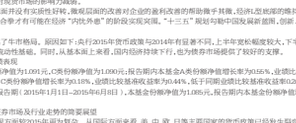
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015.6.9-2015.6.30	-0.05%	0.12%	0.11%	0.01%	-0.16%	0.11%
过去三个月	4.90%	0.26%	0.82%	0.01%	4.08%	0.25%
过去六个月	0.65%	0.26%	1.64%	0.01%	-0.99%	0.24%
自基金合同生效日起至今	0.55%	0.26%	1.62%	0.01%	-1.28%	0.24%

注:转型后的合同生效日:2015.6.9日。
天治研究驱动C份额

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
自2015.11.13至2015.12.31	0.18%	0.10%	0.44%	0.01%	-0.26%	0.09%

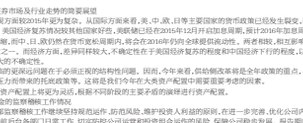
注:天治研究驱动C份额增加日期:2015年11月13日。

3.2.2 金转型以来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:1.本基金转型日期为2015年6月9日。截至报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年。

3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本图所列基金合同生效当年的净值增长率,系按当年实际存续期计算。

3.3 其他指标
无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

转型前

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	0.0000	2,161,800.89	0.00	2,222,066.06	
2014	0.1600	719,322.53	36,238.85	755,549.16	
2013					
合计	0.0900	2,881,123.39	36,481.82	2,977,615.21	

转型后

本基金自2015年6月9日(转型后)至2015年12月31日止期间未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理简况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人——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,注册地为上海。公司股权结构为:百林宿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2015年12月31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、天治创新市场股票型证券投资基金、天治稳健精选证券投资基金、天治稳健成长混合型证券投资基金、天治成长精选混合型证券投资基金、天治成长精选股票型证券投资基金、天治可新价值混合型证券投资基金的基金经理由同时担任管理人。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型前)

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		
秦萌	本基金的基金经理。	2011年12月28日	2015年2月17日	11	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,广东证券股份有限责任公司债券研究员,中信证券股份有限公司固定收益部,2011年12月28日至2015年2月17日任本基金的基金经理。
王萍	固定收益部副总监、本基金的基金经理。天治稳健基金的基金经理。天治稳健基金的基金经理。天治可转换债券型证券投资基金、天治可转换债券型证券投资基金、天治可转换债券型证券投资基金、天治可转换债券型证券投资基金的基金经理。	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定量部、研究员、基金经理助理,现任固定收益部副总监、基金的基金经理。天治稳健基金的基金经理。天治可转换债券型证券投资基金、天治可转换债券型证券投资基金基金经理。

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。
基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型后)

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		
王萍	固定收益部副总监、本基金的基金经理。天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治可转换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部、研究部、基金经理助理,现任固定收益部副总监、基金的基金经理。天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治可转换债券型证券投资基金基金经理。

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合同》、《天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》和《天治稳定收益债券型证券投资基金合同》、《天治研究驱动灵活配置混合型证券投资基金合同》、《天治研究驱动灵活配置混合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控控制制度,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。

4.2.1 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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度实行指引(试行)》的相关规定,在投资决策、交易执行、信息传递、业绩评估等投资管理活动中以公平交易为原则,在研究、投资决策、交易执行