

# 天治天得利货币市场基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天治天得利货币
交易代码	350004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 5 日
报告期末基金份额总额	561,819,724.10 份
投资目标	在充分重视本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求稳健的当期收益。
投资策略	本基金以短期金融工具为投资对象，依据宏观经济、货币政策、资金供求决定的市场利率变动预期，综合考虑投资对象的收益性、流动性和风险性，进行自上而下与自下而上相结合的积极投资组合管理，保障本金安全性和资产流动性，追求稳健的当期收益。
业绩比较基准	银行 6 个月定期储蓄存款利率（税后）。
风险收益特征	货币市场基金投资于短期金融工具。由于短期国债、金融债、央行票据等主要投资品种信用等级高，利率风险小，因而本基金安全性高，流动性强，收益稳健。货币市场基金是证券投资基金中风险较低的品种，长期看风险和预期收益低于股票基金、混合基金、债券基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### §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（ 2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	3,958,329.46
2. 本期利润	3,958,329.46
3. 期末基金资产净值	561,819,724.10

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3、本基金收益分配是按日结转份额。

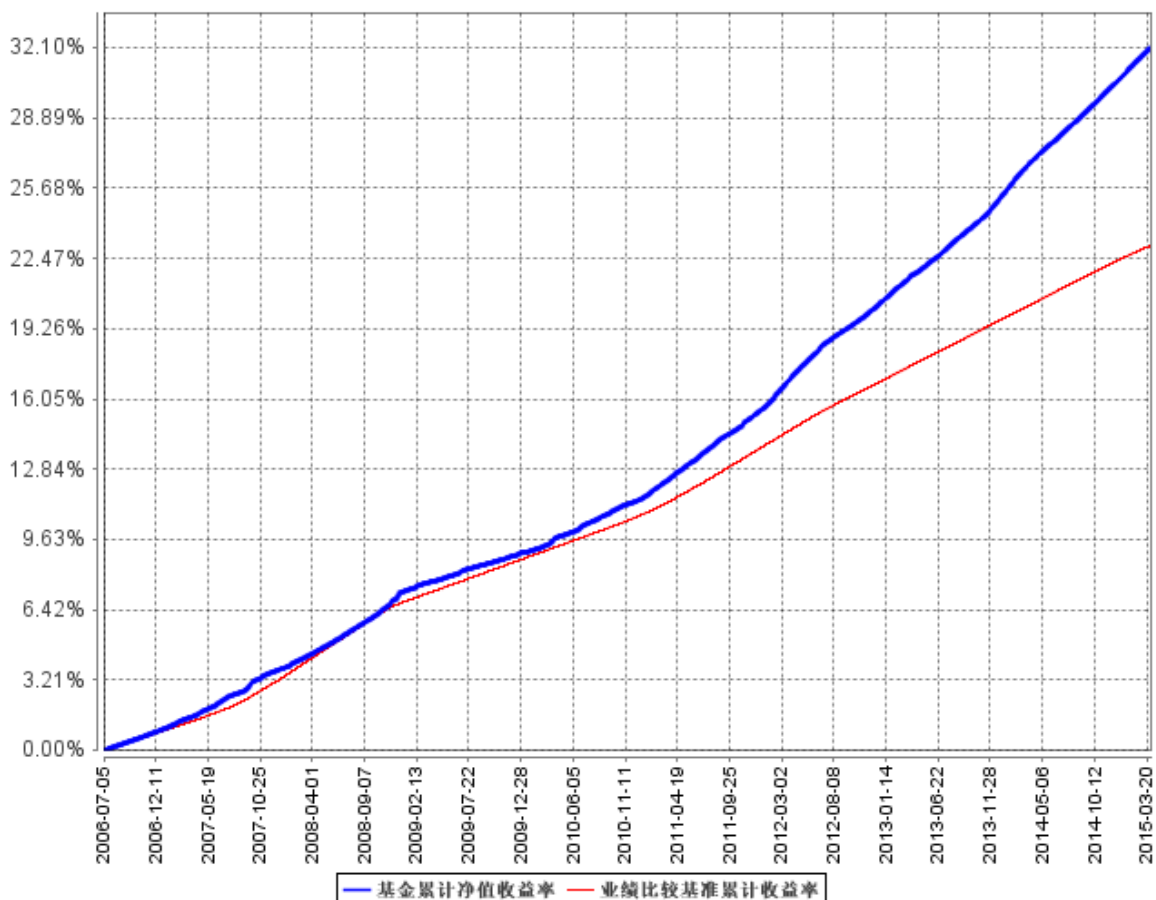
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0499%	0.0035%	0.6075%	0.0003%	0.4424%	0.0032%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## §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		
王洋	本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金及天治可转债增强债券型证券投资	2013年 12月10日	2015年 3月16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员、研究员、基金经理助理，现任固定收益部副总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金及天治可转债增强债券型证券投资

	基金的基金 经理。				投资基金的基金经理。
向桂英	本基金基金 经理。	2015 年 3 月 16 日	-	4	硕士研究生，具有基金 从业资格，历任本公司 交易员、交易部副总监， 现任本基金的基金经理。

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

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《天治天得利货币市场基金基金合同》、《天治天得利货币市场基金招募说明书》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

2015 年一季度债券市场在宽松预期的过度乐观后出现了修正，但总体上表现较好，现券收益率较 2014 年 4 季度有较大幅度的下行。具体来看，1-2 月收益明显下行，基本上透支了后面的宽松预期，但在积极的财政政策推动下，经济企稳的动力有所增强，目前来看，年内通胀的低点已现，就业数据也较为稳定，另一方面，管理层对大规模刺激态度始终较为谨慎。李克强总理上任后始终强调不搞大水漫灌、不搞大规模刺激。公开市场的操作也反映了政策面的谨慎态度。三月下旬以来，公开市场利率连续下调，从 3.85% 下调至 3.55%，但放出的量却很小，这也说明央行虽然有意引导利率下调，但又不希望市场过度宽松的态度。基于上述原因，3 月份开始，市场逐步修正之前的过度乐观情绪，现券收益率出现回调。目前收益率基本上行至去年年底的水平。

随着近期猪肉价格的反弹，通胀已经逐步回调，但上半年历来通胀都较弱，不排除 6 月份 CIP 会出现低点，通缩压力犹存。1 季度 GDP 增速大概率靠近 7.0%，中观层面，目前仅有下游地产数据有所稳定，从钢铁、煤炭、水泥等价格看，中上游行业在短期内企稳的可能性不大。而最新公布的 3 月 PMI 来看，虽然略有回升，但是也体现了旺季不旺的特点，季调后趋势仍在下行。因此央行继续宽松的动力依然存在，可能继续采用微调的货币政策。由于银行对于存款口径的调整，同业存款业务对于银行的吸引力依然较大，这将分流银行间市场部分资金，阻碍资金利率的持续下行，我们判断后面资金面难有特别宽松的情况出现，现券收益率波动幅度加大。

目前的短期债券的收益率已经具备配置价值，我们将在目前的时点加大短融的配置比例，以取得较高的静态收益。另一方面，每月一次的 IPO 对市场资金面总有扰动，而银行同业存款的利率也与此有很强的相关性，我们同时配合每月一次的 IPO，对类现金品种和现券继续采取去年均衡的配置策略。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值收益率是 1.0499%，业绩比较基准收益率为 0.6075%，高于同期业绩比较基准收益率 0.4424%。

## §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	固定收益投资	190,088,550.79	31.29
	其中：债券	190,088,550.79	31.29
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	80,000,360.00	13.17
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	323,475,859.23	53.24
4	其他资产	13,960,453.00	2.30
5	合计	607,525,223.02	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.49	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	44,099,857.95	7.85
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

## 5.3 基金投资组合平均剩余期限

### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净	各期限负债占基金资产净值
----	--------	-------------	--------------

		值的比例 (%)	的比例 (%)
1	30 天以内	52.24	7.85
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	19.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	3.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	8.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	21.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	105.65	7.85

#### 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	摊余成本 (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	70,015,175.13	12.46
	其中：政策性金融债	70,015,175.13	12.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,073,375.66	21.37
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	190,088,550.79	33.83
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	140230	14 国开 30	500,000	49,987,049.17	8.90
2	041462023	14 华谊兄弟	200,000	20,112,863.42	3.58



		CP001			
3	140218	14 国开 18	200,000	20,028,125.96	3.56
4	041552010	15 桂水电 CP001	200,000	20,000,580.75	3.56
5	041565002	15 灵山 CP001	200,000	19,991,050.78	3.56
6	041458095	14 均瑶 CP002	100,000	10,000,110.85	1.78
7	041471011	14 苏交科 CP001	100,000	10,000,099.23	1.78
8	041460093	14 陕天然气 CP001	100,000	10,000,037.02	1.78
9	041464062	14 欧亚 CP002	100,000	9,994,882.05	1.78
10	041473007	14 天富 CP001	100,000	9,993,524.91	1.78

## 5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1213%
报告期内偏离度的最低值	0.0080%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0676%

## 5.7 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。

## 5.8 投资组合报告附注

### 5.8.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失。

### 5.8.2

本报告期内本基金不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

5.8.3 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。

#### 5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,785,335.73
4	应收申购款	10,175,117.27
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	13,960,453.00

#### 5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	294,285,067.34
报告期期间基金总申购份额	518,714,625.89
减：报告期期间基金总赎回份额	251,179,969.13
报告期期末基金份额总额	561,819,724.10

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2015年3月 12日	3,000,000.00	3,000,000.00	0.00%
合计			3,000,000.00	3,000,000.00	

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

自 2015 年 3 月 30 日起，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交

易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），主要依据由第三方估值机构(中证指数有限公司)提供的价格数据进行估值。详情请见 2015 年 3 月 31 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《天治基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、天治天得利货币市场基金设立等相关批准文件
- 2、天治天得利货币市场基金基金合同
- 3、天治天得利货币市场基金招募说明书
- 4、天治天得利货币市场基金托管协议
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

### 9.2 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。

### 9.3 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  
2015 年 4 月 22 日