

天治天得利货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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：2018 年 1 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 2018 年 1 月 17 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 2017 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	678,837,971.90 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，依据宏观经济对象的收益性、流动性和风险性，进行自上而下与动性，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。由于短期国债因而本基金安全性高，流动性强，收益稳健。货币收益低于股票基金、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（2017年10月1日—2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,277,144.02
2. 本期利润	2,277,144.02
3. 期末基金资产净值	678,837,971.90

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。

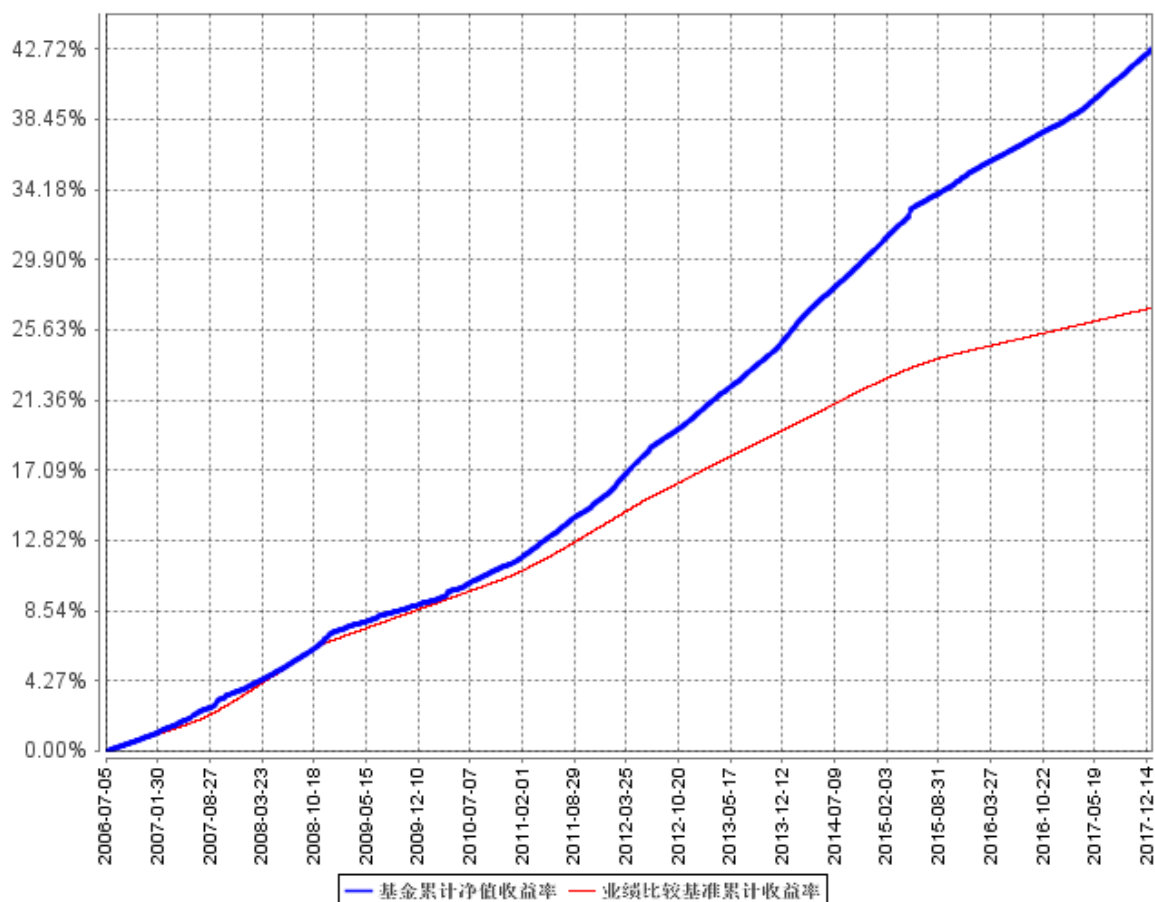
3.2 基金净值表现

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	0.9108%	0.0022%	0.3277%	0.0000%	0.5831%	0.0022%

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		
向桂英	本基金基金经理	2015年3月16日	-	7年	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、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
徐瀛	本基金基金经理	2017年1月24日	-	6年	学士，具有基金从业资格，历任兴业证券股份有限公司固定收益业务

					员、本公司专户部投资经理，现任本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年四季度市场资金面继续处在整体中性稳定但短期仍有较大波动的状态。10 月份央行公开市场操作大力对冲缴税效应，资金面大部分时间保持平稳，但到了下旬现券大跌带动资金面骤然收紧；11 月份资金面在维持了一段时间的稳定偏宽松后，在现券快速下跌以及监管政策发布的影响下，也再次出现显著收紧的情况；12 月份则始终处在谨慎跨年的预期下，资金供给量不小但价很高，跨年压力在下旬逐渐体现，资金利率逐日抬升至年内最高的位置。

在四季度内，本基金的投资策略以谨慎配置和灵活调整为主。同业存单的收益率在四季度逐步抬升，具有较强的收益性和配置价值，因此本基金通过配置一定比例的同业存单，获得了稳定且较高的利息收入；此外流动性风险是货币基金在四季度和年末时点最需要关注的风险点，为了充分应对资金面短期波动造成的流动性风险，本基金还通过逆回购来调节短期的流动性安排，在避免流动性风险的同时，也在资金利率显著抬升的时点，增强了持仓组合的收益性。整体来看，四季度内本基金通过谨慎的配置，获得了较为稳定的收益，同时也通过灵活的调整，增强了短期的收益，避免了各类风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值收益率是 0.9108%，业绩比较基准收益率为 0.3277%，高于同期业绩比较基准收益率 0.5831%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现持有人数少于 200 人或基金资产净值低于 5000 万的情况。

§ 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	402,058,935.13	59.16
	其中：债券	402,058,935.13	59.16
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	269,461,004.21	39.65
	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	6,189,170.38	0.91
4	其他资产	1,960,042.92	0.29
5	合计	679,669,152.64	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	4.09	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）

2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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

注：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	29
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	65
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余存续期限超过 120 天的情况。

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值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	80.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	10.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	4.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.83	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

无

5.5 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	29,979,815.16	4.42
	其中：政策性金融债	29,979,815.16	4.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	34,031,490.72	5.01
6	中期票据	-	-
7	同业存单	338,047,629.25	49.80
8	其他	-	-
9	合计	402,058,935.13	59.23
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 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	111707177	17 招商银行 CD177	500,000	49,867,477.57	7.35
2	111709405	17 浦发银行 CD405	500,000	49,824,628.38	7.34
3	111711446	17 平安银行 CD446	500,000	49,811,006.48	7.34
4	111717251	17 光大银行 CD251	400,000	39,860,193.36	5.87
5	170203	17 国开 03	300,000	29,979,815.16	4.42
6	111719221	17 恒丰银行 CD221	300,000	29,924,937.08	4.41
7	111718286	17 华夏银行 CD286	300,000	29,871,370.60	4.40
8	111710371	17 兴业银行 CD371	200,000	19,952,753.62	2.94
9	111708317	17 中信银行 CD317	200,000	19,788,362.75	2.92
10	111715503	17 民生银行 CD503	200,000	19,753,395.67	2.91

5.7 “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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0512%
报告期内偏离度的最低值	-0.0100%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0181%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

无

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

无

5.8 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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 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	1,908,442.92
4	应收申购款	51,600.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,960,042.92

5.9.4 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	311,227,646.27
报告期期间基金总申购份额	674,675,351.67
报告期期间基金总赎回份额	307,065,026.04
报告期期末基金份额总额	678,837,971.90

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001-20171115	70,639,710.32	417,447.39	71,057,157.71	0.00	0.00%
	2	20171116-20171204	30,436,733.23	19,767,192.04	45,000,000.00	5,203,925.27	0.77%
	3	20171116-20171205	30,000,000.00	127,942.08	30,127,942.08	0.00	0.00%
	4	20171208-20171221	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	7.37%

产品特有风险

本基金单一投资者持有的基金份额占总份额比例较高，可能使本基金在进行投资时更注重流动性管理，投资组合的收益性受到一定的影响；若未来再次出现单一投资者进行大额的申购操作，可能使本基金的再投资收益受到一定的影响；若未来持有比例较高的单一投资者进行大额的赎回操作，可能使本基金对投资组

合进行较大的调整，以保证本基金的流动性，短期内组合的调整可能会使组合收益受到一定的影响。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 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

天治基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日