

# 天治天得利货币市场基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2018 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 | 473,943,236.13 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（2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日） |
|-------------|---|
| 1. 本期已实现收益  | 2,606,452.51                            |
| 2. 本期利润     | 2,606,452.51                            |
| 3. 期末基金资产净值 | 473,943,236.13                          |

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。

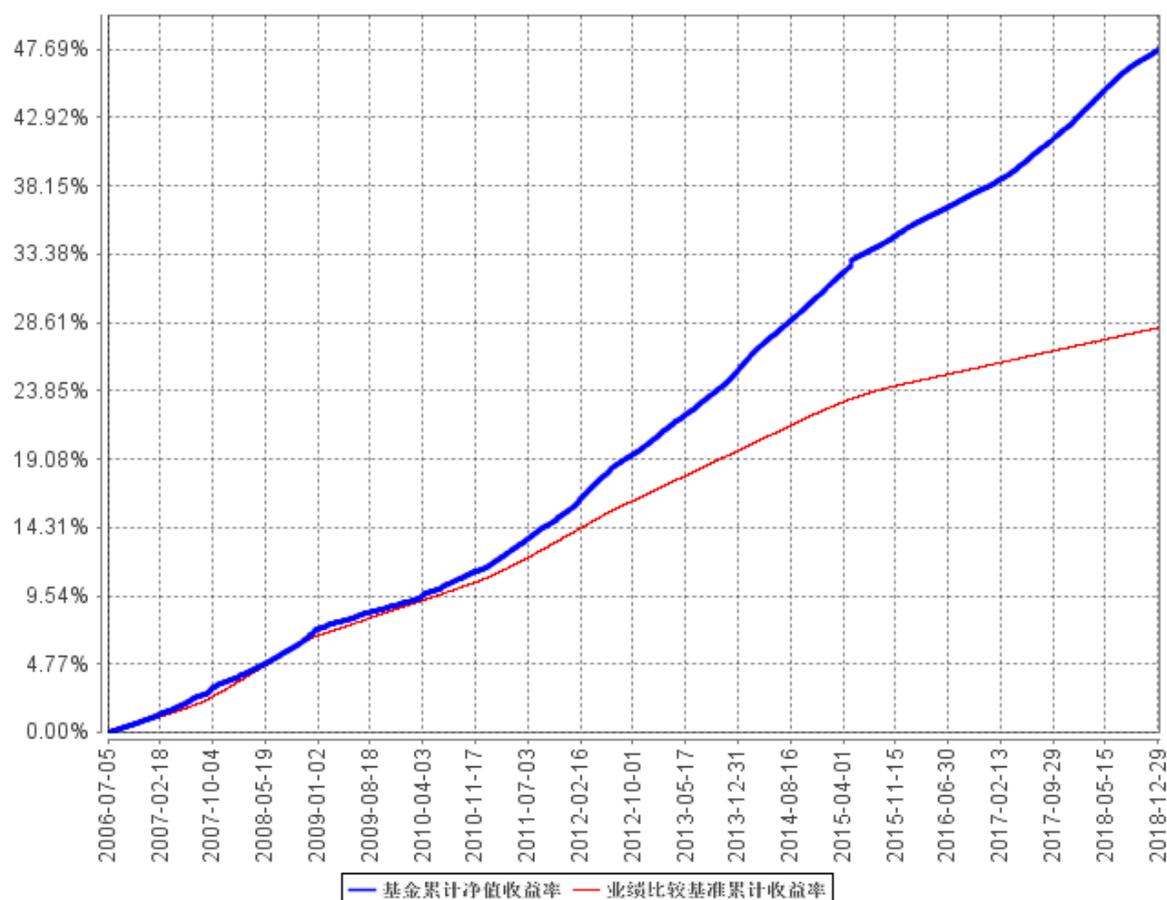
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|---------|---------------|----------------|-----------------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 0.6293% | 0.0026%       | 0.3277%        | 0.0000%               | 0.3016% | 0.0026% |

##### 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、天治鑫利半年定期开放债券型证券投资基金基金经理 | 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  | -    | 7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、勤勉尽责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

2018 年四季度债券市场表现非常好，国内宏观经济确立下行趋势，投资、消费和进出口等数据均不同程度走弱并创出近年新低，大宗商品价格大幅下跌表明短期仍没有通胀上行压力，社融信贷等数据也显示出前期政策宽松并未顺利传导至实体企业，海外经济同样显著放缓，美国经济数据出现放缓，欧日则已经面临下行压力，国际原油价格随之大幅下跌，美联储加息脚步大幅放缓，美国长债利率快速下行，美股也因利率倒挂而频繁出现暴跌，美元指数高位回落人民币汇率

压力大减，综上所述，国内外各方面因素均向着有利于国内债券市场的方向发展。四季度内，10 年期国债和国开债的收益率分别从 3.6%和 4.2%左右，持续下行至 3.2%和 3.6%左右，下行幅度分别高达 40BP 和 60BP，既抹去了第三季度的回调跌幅，又进一步创出近两年的利率新低。

央行操作方面，10 月央行再次进行降准操作，除置换 MLF 外，另有 7500 亿流动性投放，继续为债券市场提供充裕的流动性环境。同时在公开市场上，央行继续保持快投快收、削峰填谷的操作思路，在特殊时点前，提前投放资金稳定资金供给和市场预期，维持货币市场的流动性宽松和资金利率低位稳定。12 月央行创设 TMLF，继续在流动性上支持小微民企。

短期资金方面，资金利率几乎整个季度维持在中性偏低的水平，在总体流动性宽松的大环境下，资金供给保持充裕，资金需求也保持稳定的情绪，即使是缴准、缴税和月末等特殊时点，在央行的提前管理下，也基本平稳度过，供给稳定且资金利率上升幅度有限。仅在年末因银行体系流动性约束，导致短期资金在年底最后两周的显著收紧，但最终在央行的投放下，跨年资金供给上升，没有出现跨年的流动性风险。

同业存单方面，随着金融去杠杆的成效初显，银行负债端压力也得到了大幅的缓解，四季度内同业存单供给保持稳定，配置需求则因流动性宽松而较强，带动各期限存单的利率不断下行。此外，四季度开始银行在发行端增加了中长期存单的发行量，以优化自身的负债期限结构和改善监管指标。

短期债券方面，优质发行人依然受到市场的高度认可，在流动性宽松的环境下，配置需求也同样较强，优质短债的收益率也出现持续下行。中等级别的发行，在央行政策的支持下，融资环境也得到改善，市场信心有所修复，配置需求也有一定，对政策传导和信用扩张有非常大的帮助。

四季度内，本基金继续贯彻稳健的投资风格和配置策略。一方面保持短期资产在组合中的比例，保持充足的流动性，满足持有人的流动性需求以及监管部门的风险控制；另一方面在流动性充裕的大环境下，适当拉长组合久期，获取更多的期限利差，并在市场利率下行过程中，赚取更多的价差收入，尽最大努力为持有人提供安全且较高的持有期收益。在年底资金有所收紧，同业存单和短期债券收益率有所上行的时点，积极进行配置，获取了一定的跨年利差，提升了基金的整体收益。

操作方面，本基金继续通过短期逆回购、同业存单和短期融资券等投资组合，在保持持仓足够流动性的基础上，通过积极地配置操作，获取稳健的利息收入和市场利率下行带来的资本利得。高评级同业存单作为较为安全的优质资产，为组合提供了稳健的持有期收益；高评级短期融资券的适当配置，进一步优化了持仓的结构，获取较高的稳健收益。

#### 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 0.6293%，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 0.3016%。

#### 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            | 393,249,279.02 | 75.11        |
|    | 其中：债券             | 393,249,279.02 | 75.11        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 2  | 买入返售金融资产          | 124,982,947.47 | 23.87        |
|    | 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      | 4,248,083.09   | 0.81         |
| 4  | 其他资产              | 1,087,394.00   | 0.21         |
| 5  | 合计                | 523,567,703.58 | 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 | 8.56          |               |
|    | 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 | 49,069,686.39 | 10.35         |
|    | 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    | 55 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 61 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 44 |

#### 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                 | 48.32               | 10.35               |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 2  | 30 天(含)-60 天           | 4.21                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 3  | 60 天(含)-90 天           | 49.29               | -                   |
|    | 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)      | 8.42                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
|    | 合计                     | 110.24              | 10.35               |

#### 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

注：本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况

#### 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      | 19,950,864.21 | 4.21         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | -             | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -             | -            |

|    |                      |                |       |
|----|----------------------|----------------|-------|
| 4  | 企业债券                 | -              | -     |
| 5  | 企业短期融资券              | 75,084,217.75  | 15.84 |
| 6  | 中期票据                 | -              | -     |
| 7  | 同业存单                 | 298,214,197.06 | 62.92 |
| 8  | 其他                   | -              | -     |
| 9  | 合计                   | 393,249,279.02 | 82.97 |
| 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  | 111816333 | 18 上海银行 CD333 | 500,000 | 49,895,329.17 | 10.53        |
| 2  | 111819315 | 18 恒丰银行 CD315 | 500,000 | 49,891,778.67 | 10.53        |
| 3  | 111815635 | 18 民生银行 CD635 | 500,000 | 49,644,258.49 | 10.47        |
| 4  | 111805149 | 18 建设银行 CD149 | 500,000 | 49,618,610.73 | 10.47        |
| 5  | 111809289 | 18 浦发银行 CD289 | 500,000 | 49,589,262.71 | 10.46        |
| 6  | 111808240 | 18 中信银行 CD240 | 500,000 | 49,574,957.29 | 10.46        |
| 7  | 041800102 | 18 汇金 CP002   | 200,000 | 20,177,790.89 | 4.26         |
| 8  | 011802232 | 18 沪国资 SCP004 | 200,000 | 20,000,117.81 | 4.22         |
| 9  | 189951    | 18 贴现国债 51    | 200,000 | 19,950,864.21 | 4.21         |
| 10 | 011802142 | 18 宁沪高 SCP008 | 200,000 | 19,925,822.07 | 4.20         |

### 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                   | 0.1168%  |
| 报告期内偏离度的最低值                   | -0.0041% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值        | 0.0801%  |

**报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明**

注：本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

**报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明**

注：本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

**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    | 1,087,394.00 |
| 4  | 应收申购款   | -            |
| 5  | 其他应收款   | -            |
| 6  | 待摊费用    | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,087,394.00 |

**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  | 558,869,376.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 387,567,247.00 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 472,493,387.44 |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 473,943,236.13 |
|-------------|----------------|

## § 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

注：本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 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五届董事会第三十五次会议审议通过，自 2018 年 12 月 27 日起，聘任单宇先生担任公司董事长，吕文龙先生不再担任公司董事长职务，上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成相关手续，并报中国证券监督管理委员会上海监管局备案，本基金管理人于 2018 年 12 月 27 日在中国证券监督管理委员会指定媒体及公司网站上刊登了相关公告。

## § 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

2019 年 1 月 22 日