

# 天治天得利货币市场基金 2017年第2季度报告

2017年6月30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：2017年7月21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 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	125,856,314.14 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
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 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,416,341.18
2. 本期利润	1,416,341.18
3. 期末基金资产净值	125,856,314.14

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。

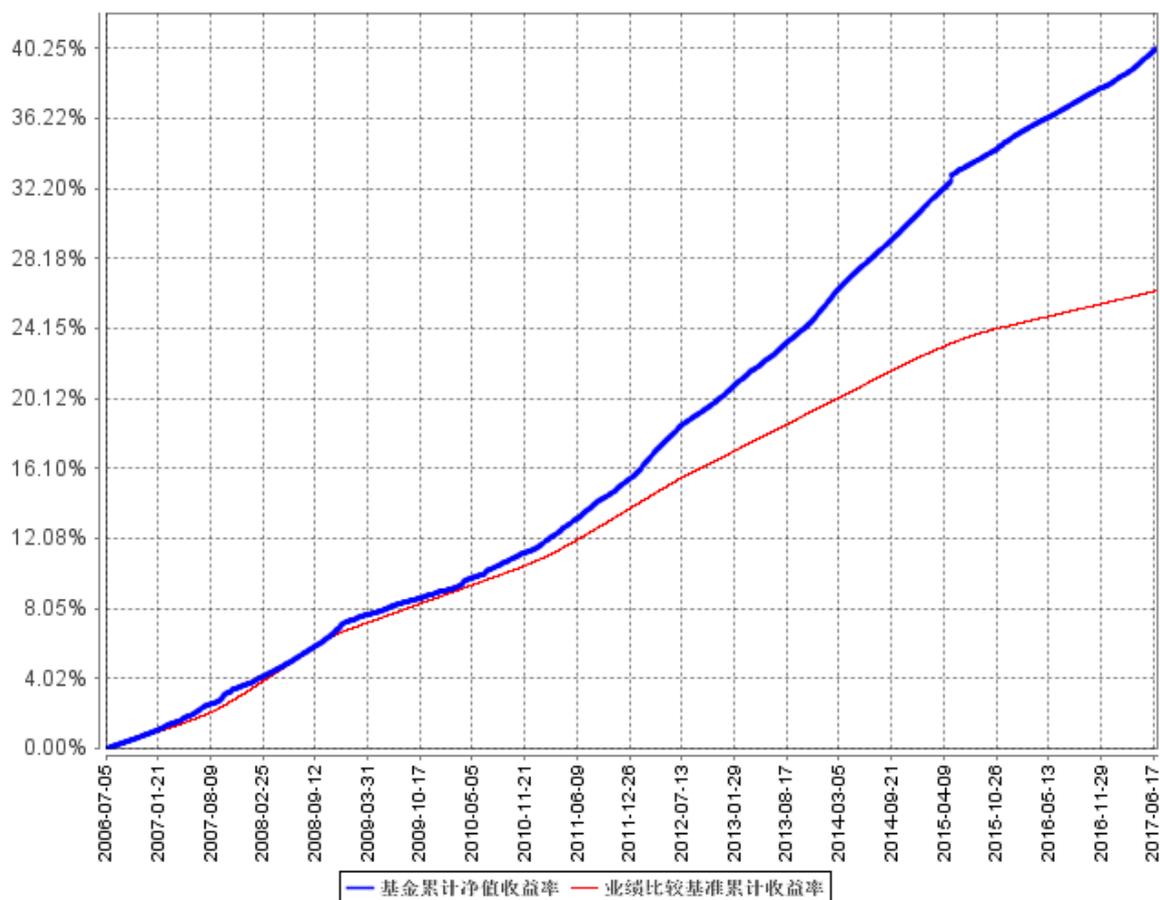
## 3.2 基金净值表现

### 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	0.8726%	0.0014%	0.3241%	0.0000%	0.5485%	0.0014%

### 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	-	6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。
--	--	--	--	--	------

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 年二季度债券市场整体仍处在震荡上行的状态，金融行业监管逐渐加强，央行货币政策维持中性偏紧，资金面在月末和节假日等时点前后，均出现过显著收紧的情况，资金利率和短期债券利率也均出现较大幅度的波动，长期债券利率在宏观经济稳健运行的预期下，也继续处于缓慢上行的状态。

在报告期内，我们继续维持短久期和高评级的投资组合，主要以逆回购和同业存单等投资为

主，保持组合的高流动性，应对市场可能出现的流动性风险，并在市场收益率出现显著上升的时点，择机进行再投资提升组合收益，此外我们继续保持对债券发行人经营情况的跟踪研究，严控组合内债券的信用风险。

展望三季度，宏观经济在经历了一季度的大幅回暖以及二季度的小幅放缓之后，预计未来仍将处在温和增长的状态中。从近期经济数据来看，供给侧改革已经初见成效，制造业的投资活力将逐步体现，国内需求依然在缓慢改善，在总需求稳定的情况下，经济增长仍然具备较强的韧性，出现快速下行的风险较小。

金融监管方面，金融机构的自查工作正逐步进行并将于近期完成，一行三会相应的监管政策也将逐步落实完善，随着监管机构合理的引导市场预期，以及央行继续保持中性的操作稳定市场流动性，预计未来金融监管对市场造成大幅波动的可能性较小。

流动性方面，预计央行仍将保持稳健中性的货币政策，在流动性投放上继续采用削峰填谷的操作方式，既能够为金融监管提供一个合适的流动性环境，又可以在市场出现波动的时候保持金融市场的稳定。下半年再次出现资金面极度紧张的可能性不大，但是在金融监管持续推进以及中性货币政策的大环境下，资金利率可能会维持正常偏高的水平。

信用风险方面，今年以来债券市场发行量显著减少，实体企业在债券市场的融资难度有所增加。部分负债率较高、现金流较为紧张的企业，可能会持续面临艰难的融资环境，对其正常经营以及偿债能力都会有显著的不利影响。未来信用债预计仍将处在两极分化的状态，高评级债券将得到市场更多的认可，但中低评级可能会面临更大的信用风险。

#### 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 0.8726%，业绩比较基准收益率为 0.3241%，高于同期业绩比较基准收益率 0.5485%。

#### 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	81,402,326.35	64.47
	其中：债券	81,402,326.35	64.47

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	39,600,299.40	31.36
	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	4,753,854.04	3.77
4	其他资产	505,638.74	0.40
5	合计	126,262,118.53	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	1.75	
	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

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	41
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	19

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 120 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值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	66.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天	-	-

	的浮动利率债		
3	60 天(含)-90 天	15.77	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	17.18	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	-	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.92	-

#### 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

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 240 天。

#### 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	19,989,967.41	15.88
	其中: 政策性金融债	19,989,967.41	15.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	61,412,358.94	48.80
8	其他	-	-
9	合计	81,402,326.35	64.68
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	160419	16 农发 19	200,000	19,989,967.41	15.88
2	111719014	17 恒丰银行 CD014	200,000	19,936,751.78	15.84
3	111709209	17 浦发银行 CD209	200,000	19,851,308.71	15.77
4	111699026	16 徽商银行 CD103	120,000	11,778,523.34	9.36

5	111617258	16 光大 CD258	100,000	9,845,775.11	7.82
---	-----------	----------------	---------	--------------	------

### 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	0.1012%
报告期内偏离度的最低值	0.0104%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0674%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内未发生此类情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内未发生此类情况。

### 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

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	504,238.74
4	应收申购款	1,400.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-

8	合计	505,638.74
---	----	------------

#### 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	335,065,352.16
报告期期间基金总申购份额	3,221,738.88
报告期期间基金总赎回份额	212,430,776.90
报告期期末基金份额总额	125,856,314.14

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20170401-20170630	70,477,139.04	561,907.95	1,000,000.00	70,039,046.99	55.65%
	2	20170401-20170418	76,718,553.12	250,071.84	76,968,624.96	0.00	0.00%
	3	20170401-20170418	76,718,553.17	244,449.14	76,963,002.31	0.00	0.00%
产品特有风险							
若单一投资者持有基金份额占比较高，可能使货币市场基金在进行投资时更注重流动性管理，组合配置的收益性受到一定的影响；若投资者出现较大额的申购操作，可能使货币市场基金的再投资收益受到一							

定的影响；若投资者出现较大额的赎回操作，可能使货币市场基金减少投资证券，以保证基金的流动性，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

经 2017 年 4 月 28 日天治基金管理有限公司第五届董事会第十四次会议审议通过，免去闫译文女士公司副总经理职务。上述事项已按有关规定报中国证券投资基金业协会、中国证券监督管理委员会上海监管局备案。

经 2017 年 6 月 30 日天治基金管理有限公司第五届董事会第十五次会议审议通过，免去常永涛先生公司总经理职务，并决定由公司董事长吕文龙先生代为履行总经理职务，代为履行总经理职务的期限不超过 90 日。公司已按有关规定向中国证券监督管理委员会上海监管局和中国证券投资基金业协会报告。

## § 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

2017 年 7 月 21 日