

天治天得利货币市场基金

2008 第四季度报告

2008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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月19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。本报告自2008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
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:	1,833,741,949.41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,保障本基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种类,长期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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	12,629,460.22
2.本期利润	12,629,460.22
3.期末基金资产净值	1,833,741,949.41

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。

注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。

注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	1.1244%	0.0172%	0.7383%	0.0017%	0.3861%	0.0155%

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

天治天得利货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
2006年7月5日至2008年12月31日

注:本基金合同于2006年7月5日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本基金自2006年7月5日基金合同生效日起3个月内,达到了本基金合同第十二条“投资范围和八、投资组合限制”的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理 钱基金理小组 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理年限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
贺云先生	本基金的基金经理、天治稳健双债债券型证券投资基金的基金经理。	2008-7-1	-	5年	经济学学士,证券从业经验多年,曾先后在工商银行上海分行、上海浦发银行金融市场部、万家基金管理有限公司、德国德累斯登银行上海分行任职,2007年12月加入天治基金管理有限公司,从事证券研究和基金投资管理,现任本基金的基金经理兼天治稳健双债债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,本基金未发生大额申购,当日买入T+1交易的债券没有出现一个交易日余额超过180天的情况,在一个交易日内调整完毕。本基金报告期内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》及《异常交易监控与报告制度》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
四季度CPI继续大幅下行,9月CPI为4.6%,10月CPI为2.7%,十二月预期更低。债市延续了三季度以来的上涨,10月份以大涨开局,11月份在部分机构获利回吐的影响下,市场长期券出现20BP左右的回调,幅度较大的回调给了市场一个较好的买点。12月份债市以整月上涨结束了2008年的牛市行情。12月16日,美联储宣布降息到0-0.25%区间,这为其它各国更大的降息空间提供了想象。中国央行2008年10月,共下调一年期人民币存款基准利率0.54个百分点,11月27日,央行史无前例地宣布下调一年期存款基准利率1.08个百分点,12月,一年期人民币存款基准利率再次下调0.27个百分点,至此,四季度一年期人民币存款基准利率从10月的4.14%降到了目前的2.25%。如此快速大幅的利率下调,表明央行正在积极地实施宽松的货币政策,可见目前持续恶化的外围经济形势和国内经济增长放缓不容乐观。本季度债市大幅上涨,受大幅持续降息影响,交易所企业债涨幅高于其它品种,银行间央票表现也很优异。目前,各券种收益率下降幅度非常大,五年期金融债市场利率已从10月初的3.7%下降到最近的2.2%;一年期央票市场利率从3.87%滑落至1.05%。可以说,四季度演绎了债市的大牛市行情。

四季度,本基金投资策略依然以杠铃型投资组合为主。在兼顾流动性、安全性的基础上,部分实现了较大的收益,合理控制了组合久期,久期到季末有较大的缩短,现金充裕,为再投资留下了更大的空间。2008年第四季度本基金净值收益率为1.1244%,期间业绩比较基准收益率为0.7383%。

根据目前的预测数据和宏观经济环境,全球经济还未触底,未来一段时间内各国央行都会保持宽松的货币政策,这对我国继续放松货币政策创造了良好的外部环境。2009年第一季度的CPI预计会出现负值,这将支撑债市的强势。我们对2009年上半年的债市表示乐观,并预期央行还有70个百分点左右的降息空间,尽管降息空间依然较大,但是

债市已经提前反映了大部分的降息预期,因此债市对降息的反应可能比较有限。由于短期央票的收益率已经降得非常低,对货币基金的吸引力大大减弱,我们可能会在2009年一季度降低央票配置,增加现金比例以应对流动性要求。出于对收益率的考虑,我们可能会在市场中寻找一些收益率较高、流动性相对较高的安全品种来提高我们组合的收益率。对于货币基金而言,2009年第一季度将面临全新的市场环境,兼顾安全性、流动性和收益性的综合考虑仍是我们投资的指导方针。

§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	980,693,442.16	53.46
	其中:债券	980,693,442.16	53.46
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	840,010,793.48	45.79
4	其他资产	13,908,987.83	0.76
5	合计	1,834,613,223.47	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3,058,392,823.30	3.29
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例均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	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	194
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2008-10-14	194	基金出现大额申购,当日买入T+1交易债券,导致剩余期限超过180天。	1个工作日

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	52.36	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	9.84	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.54	0.00
3	60天(含)-90天	17.99	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.29	0.00
4	90天(含)-180天	9.32	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.39	0.00
5	180天(含)-397天(含)	9.78	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	99.29	0.00

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	418,144,211.17	22.80
3	金融债券	221,031,182.02	12.05
	其中:政策性金融债	120,275,249.51	6.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	341,518,048.97	18.62
6	其他	0.00	0.00
7	合计	980,693,442.16	53.48
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	150,782,677.91	8.22

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本内在的应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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)	占基金资产净值的比例(%)
1	0801028	08央行票据28	1,000,000	99,619,876.73	5.43
2	0801114	08央行票据114	1,000,000	98,967,210.76	5.40
3	0801013	08央行票据13	900,000	89,923,955.67	4.90
4	040705	04建行03浮	800,000	80,534,946.18	4.39
5	0801025	08央行票据25	800,000	79,726,287.76	4.35
6	0881042	08美的CP01	500,000	50,335,872.61	2.74
7	060403	06农发03	500,000	50,246,782.73	2.74
8	0881188	08中普CP01	500,000	50,231,909.33	2.74
9	0801031	08央行票据31	500,000	49,906,880.25	2.72
10	080303	08进出03	400,000	40,167,333.41	2.19

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	49次
报告期内偏离度的最高值	0.4606%
报告期内偏离度的最低值	0.1069%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3039%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 基金计价方法说明

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没有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	13,908,987.83
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	13,908,987.83

§6 开放式基金份额变动

报告期初基金份额总额	908,669,784.31
报告期间基金总申购份额	2,934,888,003.56
报告期间基金总赎回份额	2,009,815,838.46
报告期末基金份额总额	1,833,741,949.41

§7 备查文件目录

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
- 7.2 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。
- 7.3 查阅方式
网址:www.chinamutuo.com.cn

天治创新先锋股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01月19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。本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	天治创新先锋
交易代码:	350005
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年5月8日
报告期末基金份额总额:	159,966,275.55份
投资目标:	专注于投资创新先锋型公司,追求持续稳健的长期回报。
投资策略:	本基金以股票品种为主要投资标的,优选通过差异化 and 低成本不断创造新价值,追求持续领先优势的创新先锋型公司,分享其价值创新带来的高成长收益。
业绩比较基准:	中债300指数收益率*70%+中信国债指数收益率*30%。
风险收益特征:	本基金为具有较高收益、较高风险的股票型基金。
基金管理人:	天治基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	9,358,644.86
2.本期利润	21,630,371.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1287
4.期末基金资产净值	146,287,861.55
5.期末基金份额净值	0.9145

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。

注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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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
过去三个月	16.20%	1.40%	-11.25%	2.10%	27.45%	-0.70%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

天治创新先锋股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
2008年5月8日至2008年12月31日

注1:按照本基金合同规定,本基金股票资产投资比例为基金资产的60%-95%,其中,股票资产的80%以上投资于本基金界定的创新先锋型公司;债券、现金类资产及权证、资产支持证券的投资比例为基金资产的5%-40%,其中,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,权证投资比例不高于基金资产净值的3%,资产支持证券投资比例不高于基金资产净值的20%。本基金自2008年5月8日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第15条规定的投资比例限制。

注2:自基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理 钱基金理小组 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理年限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
顾广祺先生	本基金的基金经理。	2008-7-1	-	6年	经济学硕士,证券投资从业经验6年,曾先后担任天治证券研究员、上海融昌资产管理有限公司高级研究员、高级投资经理、中原证券投资经理,2008年2月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,现任天治创新先锋股票型证券投资基金基金经理。
余元庆先生	本基金的基金经理、公司投资总监、投资管理部总监。	2008-5-8	2008-10-31	8年	经济学博士,证券投资从业经验多年,曾任职于国元证券研发中心、投资部,期间主要从事证券投资研究、研究和投资管理等工作,2003年2月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,曾任天治基金管理有限公司投资总监、投资管理部总监,天治核心成长(LOF)型证券投资基金基金经理,天治创新先锋股票型证券投资基金基金经理,于2008年10月31日离职。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《天治创新先锋股票型证券投资基金基金合同》、《天治创新先锋股票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》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明