

天治天得利货币市场基金 2007年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2007年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告财务数据未经审计。

一、基金简介

(一) 基金基本资料

基金简称:天治货币

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:78,904,909.57份

基金合同存续期:不定期

(二) 基金产品说明

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。

基金投资策略: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管理中风险较低的品种，长期看风险和预期收益低于股票基金、债券基金。

(三) 基金管理人

名称:天治基金管理有限公司

信息披露负责人:张丽红

联系电话:021-64371155

传真:021-64713618

电子信箱:zhanglh@chinanature.com.cn

(四) 基金托管人

名称:中国民生银行股份有限公司

托管部信息披露负责人:辛洁

联系电话:010-58560666

传真:010-58560794

电子信箱:xinjie@cmbc.com.cn

(五) 本年度报告的披露

登载年度报告正文的基金管理人网址:www.chinanature.com.cn

本基金年度报告的置备地点:基金管理人及基金托管人的办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

主要财务指标		2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益		1,796,132.64元
期末基金资产净值		78,904,909.57元
期末基金份额净值		1.0000元
本期净收益率		1.2762%
累计净值收益率		2.2394%

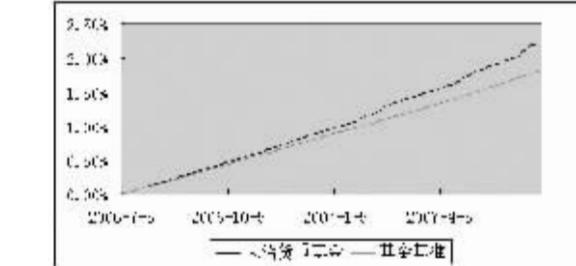
注:本基金收益分配是按日结转份额。

(二) 基金净值表现

1. 基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值收益率(1)	净值收益率(2)	业绩比较基准收益(3)	业绩比较基准收益(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去一个月	0.267%	0.010%	0.171%	0.000%	0.0961	0.010%
过去三个月	0.696%	0.006%	0.501%	0.0002%	0.1949	0.0067%
过去六个月	1.276%	0.005%	0.510%	0.0003%	0.3252	0.004%
自基金合同生效起至今	2.239%	0.003%	1.820%	0.0003%	0.4185	0.003%

2. 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



注:1.按照本基金合同规定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。截至本报告期末,本基金的投资比例已符合基金合同第十二节(三)、投资范围和八、投资组合限制的规定。
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。

(三) 收益分配情况

本基金每日将基金净收益分配给基金份额持有人。2007年1月1日至2007年6月30日期间,本基金累计分配收益1,796,132.64元,其中以红利再投资方式结转入实收基金1,778,269.10元,计入应付收益科目17,873.54元。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1. 基金管理人——天治基金管理有限公司于2003年5月成立,注册资本1.3亿元,注册地为上海。公司股权结构为吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元,占注册资本的46.16%;中国吉林森林工业集团有限责任公司出资5000万元,占注册资本的38.46%;吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元,占注册资本的15.38%。本基金管理人旗下共有四只开放式基金,除本基金外,另外三只基金——天治财富增长证券投资基金、天治品质优选混合型证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金的基金合同分别于2004年6月29日、2005年1月12日、2006年1月20日生效。

2. 基金经理简介

史向明女士,复旦大学概率论与数理统计专业硕士,证券投资研究、基金管理从业经验多年,曾任任职于银河证券上海总部研究中心,天治基金管理有限公司研究发展部,投资管理部,期间从事固定收益研究与投资工作。自2006年7月5日至今任本基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

为抑制泛滥的流动性、控制商业银行过快的贷款增长以及平抑已经形成的通货膨胀压力,央行在2007年上半年实施了五次上调存款准备金率0.5%以及两次升息27bp的紧缩政策。在公开市场操作中重启3月份央票的发行,并多次向商业银行发行定向央票。受此影响,货币空头气氛弥漫。尤其是在二季度,货币市场持续熊市,除浮动负债外的其余债券收益率几乎都是节节攀升,债券收益率曲线逐步实现陡峭化。1年期央票发行利率虽自5月19日第2次升息后一直保持稳定,但二级市场利率却在步步高升,央票市场利率与发行利率之间利差的扩大反映出市场紧迫的紧缩预期,使得债券市场价格持续受到压制。

本基金上半年对宏观经济、货币政策以及债券市场价格做了较正确的判断。出于对紧缩政策的预期和对大盘新股发行时市场利率波动与基金规模波动给基金带来的冲击,本基金在2007年上半年一直坚持了低久期、低债券投资比例、高流动性的操作策略。这一策略使得本基金较好地抵御了升息等利空政策带来的负面影响,且在大盘新股发行时,较好地把握了市场利率高企叠加现金资产收益的机会,同时较好地应对了股市行情火爆造成的货币基金客户持续流失的局面,在保证基金资产安全性的基础上,为投资者提供了安全、稳健的回报。

本基金业绩表现方面,上半年共181个自然日,本基金净值收益率为1.2762%,期间业绩比较基准收益率为0.9510%。

(四) 2007年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望

2007年下半年财政拟实行特别国债约15500亿元人民币,购买约2000亿美元外汇储备,作为组建国家外汇投资公司的资本金来源。特别国债将与中期国债结合,成为公开市场操作的新工具,其对债券市场流动性及债券收益率的影响,取决于公开市场操作的力度。在央行目前既定的回笼流动性的思路下,逐步进入市场的特别国债将影响同期限国债的供求,对长期收益率曲线形成偏负面的影响。

另外,央行已在7月21日再次升息27bp,财政部宣布于8月15日正式下调利息税率至5%,由于利息税减免不影响债券市场主要参与群体的负债成本,我们认为对债券市场的负面影响有限。此次升息使债券市场利空逐步得到较大程度释放,但债券市场出现反转向行情的时机还尚未到来,我们将在谨慎中等待债券市场的曙光出现。本基金在下半年仍将本着对货币政策进行合理预期的原则,结合基金规模和持有人结构,展开债券投资,在保证基金资产安全性和流动性的基础上,给持有人更稳健的回报。

四、托管人报告

中国民生银行股份有限公司根据《天治天得利货币市场基金基金合同》和《天治天得利货币市场基金托管协议》,托管天治天得利货币市场基金(以下简称“本基金”)。

以下简称“天治天得利基金”。

本报告期,在对天治天得利基金的托管过程中,中国民生银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定,安全保管了基金的全部资产,对天治天得利基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神,履行了托管人的义务,未发生损害基金份额持有人利益的行为。

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。

本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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告全文。

本报告财务数据未经审计。

一、基金简介

(一) 基金基本资料

基金简称:天治货币

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:78,904,909.57份

基金合同存续期:不定期

(二) 基金产品说明

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。

基金投资策略: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管理中风险较低的品种,长期看风险和预期收益低于股票基金、债券基金。

(三) 基金管理人

名称:天治基金管理有限公司

信息披露负责人:张丽红

联系电话:021-64371155

传真:021-64713618

电子信箱:zhanglh@chinanature.com.cn

(四) 基金托管人

名称:中国民生银行股份有限公司

托管部信息披露负责人:辛洁

联系电话:010-58560666

传真:010-58560794

电子信箱:xinjie@cmbc.com.cn

(五) 本年度报告的披露

登载年度报告正文的基金管理人网址:www.chinanature.com.cn

本基金年度报告的置备地点:基金管理人及基金托管人的办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

主要财务指标		2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益		1,796,132.64元
期末基金资产净值		78,904,909.57元
期末基金份额净值		1.0000元
本期净收益率	</	