

# 天治天得利货币市场基金 半年度报告（2008年）

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

送出日期：二〇〇八年八月二十七日

## 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 2008 年 8 月 22 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。

本报告财务资料未经审计。

# 目 录

一、基金简介 .....	1
二、主要财务指标和基金净值表现 .....	2
三、管理人报告 .....	3
四、托管人报告 .....	5
五、财务会计报告 .....	6
六、投资组合报告 .....	18
七、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	21
八、开放式基金份额变动 .....	21
九、重大事件揭示 .....	22
十、备查文件目录 .....	24

## 一、基金简介

### (一) 基金基本情况

基金名称：天治天得利货币市场基金

基金简称：天治货币

基金代码：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：110,756,836.57份

基金合同存续期：不定期

### (二) 基金产品说明

基金投资目标：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。

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。

### (三) 基金管理人

名称：天治基金管理有限公司

住所：上海市延平路83号501-503室

办公地址：上海市复兴西路159号

邮政编码：200031

法定代表人：赵玉彪

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

住所：北京市东城区正义路4号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

邮政编码：100031

法定代表人：董文标

托管部门信息披露负责人：辛洁

联系电话：010-58560666

传 真：010-58560794

电子信箱：xinjie@cmbc.com.cn

#### (五) 半年度报告的披露

基金选定的信息披露报纸：《上海证券报》

登载半年度报告正文的基金管理人网址：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

本基金半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

#### (六) 注册登记机构

名 称：天治基金管理有限公司

办公地址：上海市复兴西路159号

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
本期利润	854,066.26 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	854,066.26 元
加权平均基金份额本期利润	0.0139 元
期末基金资产净值	110,756,836.57 元
期末基金份额净值	1.0000 元
本期基金份额净值增长率	1.3944%
基金份额累计净值增长率	5.1772%

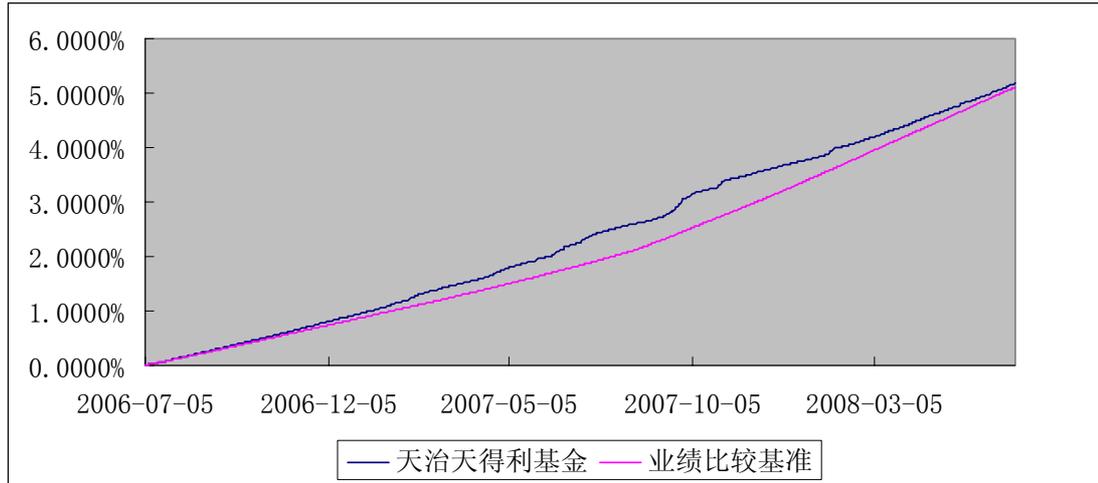
注：本基金收益分配是按日结转份额。

### (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 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)
过去一个月	0.2549%	0.0045%	0.2952%	0.0000%	-0.0403%	0.0045%
过去三个月	0.7390%	0.0038%	0.8953%	0.0000%	-0.1563%	0.0038%
过去六个月	1.3944%	0.0035%	1.7906%	0.0000%	-0.3962%	0.0035%
过去一年	2.8735%	0.0047%	3.2837%	0.0012%	-0.4102%	0.0035%
自基金合同生效起至今	5.1772%	0.0043%	5.1046%	0.0022%	0.0726%	0.0021%

#### 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：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，本基金的各项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。

### （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。2008年1月1日至2008年6月30日期间，本基金累计分配收益854,066.26元，其中以红利再投资方式结转入实收基金846,458.72元，计入应付收益科目7,607.54元。

## 三、管理人报告

### （一）基金管理人及基金经理情况

1、本基金管理人——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五只开放式基金，除本基金外，另外四只基金——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（LOF）、天治创新先锋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、2008年5月8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，曾任职于银河证券上海总部研究中心。2003年加入天治基金管理有限公司从事固定收益研究与投资工作。2008年7月1日起史向明女士不再担任本基金基金经理。

刘红兵先生，应用金融学硕士，证券、基金从业经验多年，曾任Zealand Public Trust

研究部高级经理，民族证券上海投资理财部债券投资经理。2003年3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，现任天治天得利货币市场基金基金经理。

贺云先生：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、上海浦发银行资金市场部、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工作，2008年7月1日起任天治天得利货币市场基金基金经理。

## （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）公平交易专项说明

### 1、公平交易制度的执行情况

根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，报告期内本基金管理人已制定公司《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》并严格执行。

### 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。

### 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异常交易行为。

## （四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年上半年债市的表现波动很大，第一季度大幅上涨，第二季度末则大幅回调。第一季度的CPI数据相当的高，一月份CPI为7.1%，二月份CPI更是达到了8.7%，然而债券市场整体表现却很好，国债指数从年初的110.78上涨到季度末的113.1，企债指数涨幅更大，其中主要的上涨品种是中长期国债和企业债，资金面的相对充裕、美联储的大幅减息、股市的大幅下挫是导致此次债市上涨的重要原因。1年以内的短期央票和金融债表现远逊于中长期债，一级市场上一年期央票的中标利率自去年12月26日以后就一直维持在4.0583%的水平，三个月期央票维持在3.4%的水平，整个上半年都没有变动。受一级市场稳定表现的影响，二级市场的短期央票和金融债维持窄幅波动。一季度资金面总体充裕，因此货币市场利率基本保持在相对比较低的水平，除了发行大盘新股中煤能源和中国铁建时的短期冲击外。

债市在经历了2008年第一季度的大幅上涨之后，二季度的前二个月基本处于高位区间震荡，6月份中长期债则遭遇大幅下跌。国内CPI在二月份达到8.7%的顶点后就开始往下走，符合市场的预期；然而PPI大幅上升，并超越CPI，这使得大家对通货膨胀的担忧并没有因此减弱。6月期间央行出乎意料地上调银行存款准备金率1%和对油电价格的上调更加加重了机构的加息预期，1年以上的债券都遭遇到明显的下挫，特别是中长期债跌幅巨大，整条收益率曲线增陡。央行紧缩性的货币政策仍然采取了数量型调控的方式，即上调存款准备金率和发行央票的方式。由于一级市场央票发行利率的稳定，使得1年以内的债券收益率水平得以基

本平稳。由于货币基金主要的投资品种就是短期的央票，因此在整个二季度，货币基金并没有遭受到中长端收益率曲线上调所带来的损失。

本基金上半年的投资策略是在保证充足流动性的基础上，采取杠铃式组合策略，一方面提升收益，另一方面维持一定的灵活性。投资品种以流动性最好的央票为主，由于一年以内的央票的发行利率维持不变，因此二级市场的波动性也不是很大，杠铃式的投资组合策略取得成功。同时注意把握大盘新股发行时的短期机会来增强收益。

2008年上半年共182个自然日，本基金净值收益率为1.3944%，期间业绩比较基准收益率为1.7906%。

#### **（五）2008年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望**

2008年6月份，出于对资源价格改革和PPI继续上升的担忧，债市经历了调整，除短期央票和短融外，债券市场全线下行，长期国债和企业债调整幅度较大，从利率方式看，除浮息债外，其它品种全线下跌。我们对于下半年CPI的判断是今年9、10月份可能由降转升，针对今年下半年，央行对于是否加息陷入了两难境地，一方面严重的负利率状况需要大幅度的加息；另一方面，大幅加息可能使经济加速降温，导致失业率急剧上升，并吸引更多的热钱流入，权衡两者，我们觉得央行可能会在下半年小幅加息。

另外预计央行会继续使用公开市场和调整准备金率这些数量型紧缩货币政策，预计下半年市场资金面依然偏紧，回购利率上行压力比较大，债券市场可能会出现收益率小幅上行的走势。那么，债券市场投资宜保持以缩短久期为主的投资策略。从货币基金的投资策略来说，由于对升息的担忧，可能需要适时缩短久期，同时补充一些信用资质不错且有较高收益率的短融。由于短融较高的收益率水平，因此即使央行升息，短融也能够提供一些缓冲。当然，补充部分短融也是出于提高收益率的考虑。央票将仍是我们的主要配置品种，用于保障流动性。

## **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“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。

本报告期，中国民生银行股份有限公司依照《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，对天治天得利基金的投资运作进行了监督，对基金

资产净值、基金份额申购赎回价格、基金收益分配、基金费用开支等进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

经中国民生银行股份有限公司资产托管部复核，由天治基金管理有限公司编制的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## 五、财务会计报告

### (一) 半年度会计报表

天治天得利货币市场基金资产负债表

(单位: 元)

项目	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资产:			
银行存款	1	2,079,649.31	6,711,562.955
结算备付金		26,006.97	45,459.46
存出保证金		0.00	0.00
交易性金融资产	2	88,470,188.51	49,636,137.34
其中: 债券投资		88,470,188.51	49,636,137.34
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收利息	3	257,322.54	38,792.85
应收申购款		20,061,600.00	0.00
资产总计		110,894,767.33	56,431,952.60
负债:			
应付证券清算款		0.00	0.00
应付管理人报酬		21,725.77	16,006.47
应付托管费		6,583.57	4,850.41
应付销售服务费		16,458.89	12,126.14
应付交易费用	4	6,465.93	261.12
应付利润		7,607.54	11,299.77
其他负债	5	79,089.06	84,500.00
负债合计		137,930.76	129,043.91
所有者权益:			
实收基金	6	110,756,836.57	56,302,908.69
未分配利润			0.00
所有者权益合计		110,756,836.57	56,302,908.69
负债和所有者权益总计		110,894,767.33	56,431,952.60

天治天得利货币市场基金利润表

(单位: 元)

项目	附注	2008 年上半年度	2007 年上半年度
一、收入		1,179,159.59	2,544,081.73
1. 利息收入		1,117,021.35	2,402,662.26
其中: 存款利息收入		67,084.02	138,672.52
债券利息收入		889,036.08	1,494,013.85
买入返售金融资产收入		160,901.25	769,975.89
2. 投资收益		62,138.24	141,419.47
其中: 债券投资收益	7	62,138.24	141,419.47
3. 其他收入	8	0.00	0.00
二、费用		325,093.33	747,949.09
1. 管理人报酬		100,146.62	242,790.58
2. 托管费		30,347.46	73,572.98
3. 销售服务费		75,868.56	183,932.16
4. 利息支出		30,173.46	73,533.58
其中: 卖出回购金融资产支出		30,173.46	73,533.58
5. 其他费用	9	88,557.23	174,119.79
三、利润总额		854,066.26	1,796,132.64

天治天得利货币市场基金  
所有者权益（基金净值）变动表  
(单位: 元)

项目	2008 年上半年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	56,302,908.69		56,302,908.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数		854,066.26	854,066.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数:	54,453,927.88		54,453,927.88
其中: 1. 基金申购款	248,595,468.20		248,595,468.20
2. 基金赎回款	-194,141,540.32		-194,141,540.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数:		-854,066.26	-854,066.26
五、期末所有者权益（基金净值）	110,756,836.57		110,756,836.57

项目	2007 年上半年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	273,453,117.58		273,453,117.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数		1,796,132.64	1,796,132.64
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数:	-194,548,208.01		-194,548,208.01
其中: 1. 基金申购款	117,757,153.51		117,757,153.51
2. 基金赎回款	-312,305,361.52		-312,305,361.52

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数：		-1,796,132.64	-1,796,132.64
五、期末所有者权益（基金净值）	78,904,909.57		78,904,909.57

## （二）会计报表附注

### 1、基金基本情况

天治天得利货币市场基金经中国证监会核准（核准文件名称：《关于同意天治天得利货币市场基金募集的批复》，文号：证监基金字【2006】94号），于2006年5月29日至2006年6月30日面向社会公开募集，基金合同生效日为2006年7月5日。本基金的运作方式为契约型开放式，存续期限不定。募集期结束经本基金验资机构安永大华会计师事务所有限责任公司验资，募集的净认购金额为1,095,735,838.00元，认购款项在基金验资确认日之前产生的银行利息为71,626.98元。本基金的基金管理人为天治基金管理有限公司，基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

### 2、主要会计政策、会计估计及其变更

#### 2.1 编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》及其他中国证监会发布的相关规定而编制。

根据中国证监会发布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》，本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述，具体影响参见附注3。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2008年6月30日的财务状况以及2008上半年度的经营成果和所有者权益变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 2.2 会计年度

为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2008年1月1日至2008年6月30日。

### 2.3 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

### 2.4 金融工具

本基金的金融资产分类为交易类金融资产及贷款和应收款项，在初始确认时以公允价值计量。本基金对所持有的债券投资以摊余成本法进行后续计量。本会计期间内，本基金持有的债券投资的摊余成本接近其公允价值。

本基金的金融负债于初始确认时归类为其他金融负债，以公允价值计量，并以摊余成本进行后续计量。

### 2.5 金融工具的估值方法

(1) 本基金估值采用摊余成本法，其相当于公允价值。2007年7月1日前，估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益；2007年7月1日起，估值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。

本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值；

本基金金融工具的估值方法具体如下：

A、基金持有的银行存款以本金列示，按银行实际协议利率逐日计提利息；

B、基金持有的回购协议（封闭式回购），2007年7月1日前，以融资金额列示，按协议利率在实际持有期间内逐日计提利息；2007年7月1日起，以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；

C、基金持有的付息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

D、基金持有的买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产；若融券业务到期无法履约，则继续持有债券资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值；

(2) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值；

(3) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用其他可参考公允价值指标，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过 0.5% 的情形，基金管理人应编制并披露临时报告；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

## 2.6 金融工具的成本计价方法

### (1) 债券投资

买入银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前，于实际支付价款时确认为债券投资；2007 年 7 月 1 日起，于成交日确认为债券投资；

债券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本，对于贴息债券，应作为债券投资成本；

卖出银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007 年 7 月 1 日起，于成交日确认债券投资收益；

出售债券的成本按移动加权平均法结转；

### (2) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007 年 7 月 1 日前，以融资金额列示，按融资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提利息；2007 年 7 月 1 日起，以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

## 2.7 收入的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的实际利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额确认利息收入损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示。另外，根据中国证监会基金部通知(2006)22 号文《关于货币市场基金提前支取定期存款有关问题的通知》的规定，因提前支取导致的利息损失由基金管理公司承担；

(2) 债券利息收入按实际持有期内逐日计提。付息债券、贴现券购买时采用实际支付价

款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

(3) 买入返售金融资产收入，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(4) 债券投资收益于卖出债券成交日确认，并按卖出债券成交金额与其成本、应收利息及相关费用的差额入账；

(5) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

## 2.8 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率逐日计提；

(2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.10%的年费率逐日计提；

(3) 基金销售服务费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；

(4) 卖出回购证券支出，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提。

## 2.9 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

## 2.10 基金的收益分配政策

① 每一基金份额享有同等分配权。

② 本基金采用1.00元固定份额净值交易方式，自基金合同生效之日起每个开放日将实现的基金净收益分配给基金份额持有人，当日分配的基金净收益参与下一开放日基金收益分配，并每月集中支付，使基金固定份额净值始终保持1.00元。基金份额持有人当日应分配收益的精度为0.01元，采取小数点后第3位去尾原则。收益分配的尾差所形成的基金净收益余额按0.01元为单位，于当日进行随机的再次分配。

③ 基金收益支付采用红利再投资方式。如当期累计分配的基金收益为正值，则为基金份额持有人增加相应的基金份额；如当期累计分配的基金收益为负值，则为基金份额持有人缩减相应的基金份额。投资者可通过赎回基金份额获取现金收益。

④ 本基金收益每月集中结转一次，基金合同生效不满一个月不结转。

⑤若基金份额持有人全部赎回基金份额时,基金管理人自动将基金份额持有人账户当前累计收益全部结转并与赎回款一起支付给基金份额持有人;基金份额持有人部分赎回,账户当前累计收益为正时,不结转账户当前累计收益。账户当前累计收益为负时,按赎回比例结转账户当前累计收益。

⑥当日申购的基金份额自下一开放日起享有基金的分配权益;当日赎回的基金份额自下一开放日起,不享有基金的分配权益。

⑦在符合相关法律法规及规范性文件的规定,且不影响基金份额持有人利益的情况下,基金管理人可酌情调整基金收益分配方式,此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过,基金管理人应于实施更改前依照《信息披露办法》和《信息披露特别规定》的有关规定在中国证监会指定媒体上公告。

⑧法律法规或监管机构对基金收益分配另有规定的,本基金遵守其规定。

### 3、首次执行企业会计准则

如附注 2.1 所述,本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则,根据企业会计准则的有关规定,本基金对因首次执行企业会计准则而产生的某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更由于追溯调整法不切实可行而采用未来适用法,具体参见附注 2.5 到 2.9。

### 4、税项

#### (1) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

#### (2) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利及债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴 20%的个人所得税。

### 5、关联方关系及关联方交易

#### 5.1. 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

## 5.2 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

5.2.1 本基金在会计期间未通过关联方席位进行交易。

### 5.2.2 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 0.33% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.33\% \div \text{当年天数};$$

H 为每日应计提的基金管理费；

E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金管理费 100,146.62 元，每日计提并于下月的 2 个工作日内支付，至 2008 年 6 月 30 日已支付 78,420.85 元，尚有余款 21,725.77 元未付。2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日共计提管理费 242,790.58 元，已全部支付。

### 5.2.3 基金托管费

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.1% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数};$$

H 为每日应计提的基金托管费；

E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金托管费 30,347.46 元，每日计提并于下月的 2 个工作日内支付，至 2008 年 6 月 30 日已支付 23,763.89 元，尚有余款 6,583.57 元未付。2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日共计提托管费 73,572.98 元，已全部支付。

### 5.2.4 基金销售服务费

基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.25% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数};$$

H 为每日应计提的基金销售服务费；

E 为前一日的基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金销售服务费 75,868.56 元，每日计提并于下月的 2 个工作日内支付，至 2008 年 6 月 30 日已支付 59,409.67 元，尚有余款 16,458.89 元未付。2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日共计提销售服务费 183,932.16 元，已全部支付。

本基金在会计期间需支付给各关联方的销售服务费如下：

单位：元

关联方名称	与本基金关系	销售服务费
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、销售机构	75,868.56

5.2.5 本基金在 2008 上半年度及 2007 年上半年度与基金托管人中国民生银行股份有限公司

公司未通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

#### 5.2.6 关联方持有基金份额

(1) 基金管理人所持有的本基金份额：

本基金的基金管理人于 2008 年上半年度及 2007 年上半年度均未持有本基金份额。

(2) 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额：

基金管理人的股东—吉林省信托投资有限责任公司于 2007 年上半年度未持有本基金份额，于 2008 年上半年度持有的本基金份额情况如下： 单位：元（份）

项目	2008 年上半年度
报告期初持有基金份额	0.00
加：报告期内申购/转入	50,000,000.00
其中：基金分红再投资	278,074.00
减：报告期内赎回/转出	50,278,074.00
报告期末持有基金份额	0.00
占报告期末基金总份额的比例	0.00%
交易费用	0.00

#### 5.2.7 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国民生银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 2,079,649.31 元，2008 年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 61,107.50 元；基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 38,401,861.42 元，2007 年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 121,597.06 元。

### 6、重要报表项目说明

(1) 银行存款

项目	金额（元）
活期存款	2,079,649.31
合计	2,079,649.31

本基金本报告期末投资于定期存款。

(2) 交易性金融资产

项目	金额（元）
银行间市场	88,470,188.51
合计	88,470,188.51

(3) 应收利息

项目	金额(元)
----	-------

应收银行存款利息	4,842.10
应收清算备付金利息	11.70
应收买入返售证券利息	0.00
应收债券利息	252,138.74
应收申购款利息	330.00
合计	257,322.54

(4) 应付交易费用

项目	金额(元)
银行间结算手续费	4,680.00
银行间交易手续费	1,785.93
合计	6,465.93

(5) 其他负债

项目	金额(元)
预提费用	79,089.06
合计	79,089.06

(6) 实收基金

项目	金额(元)
期初数	56,302,908.69
本期因申购的增加数	248,595,468.20
本期因赎回的减少数	194,141,540.32
期末数	110,756,836.57

(7) 债券投资收益

项目	金额(元)
卖出债券成交总额	389,809,379.24
卖出债券成本总额	389,653,313.67
应收利息总额	93,927.33
债券投资收益	62,138.24

(8) 其他收入

项目	金额(元)
合计	0.00

(9) 其他费用

项目	金额(元)
审计费	24,863.02
信息披露费	49,726.04
银行费用	4,968.17
账户维护费	9,000.00
开户费	0.00
合计	88,557.23

(10) 本基金在报告期收益分配情况

本基金本报告期内累计分配收益 854,066.26 元。

7、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金报告期末未持有流通转让受到限制的资产。

#### 8、基金销售费用列支情况专项说明

基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用，基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提，每日计提，逐日累计，按约定支付给各基金销售机构。

#### 9、金融工具及其风险分析

##### (1) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以内部控制委员会为核心的、由督察长、内部控制委员会、监察稽核部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

##### (2) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的债券、国债、央行票据等，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### (3) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券为剩余期限较短、信誉良好的国债、企业债及央行票据等，除在证券交易所的债券回购交易，其余均在银行间同业市场交易。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有的金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### (4) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

##### a、市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，且以摊余成本进行后续计量，因此无重大市场价格风险。

##### b、利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，并通过“影子定价”机制（附注 2.5 (3)）使按摊余成本确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值，因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,079,649.31	-	-	-	2,079,649.31
结算备付金	26,006.97	-	-	-	26,006.97
存出保证金	-	-	-	-	-
债券投资	78,654,544.75	9,815,643.76	-	-	88,470,188.51
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	257,322.54	257,322.54
应收申购款	-	-	-	20,061,600.00	20,061,600.00
资产总计	80,760,201.03	9,815,643.76	-	20,318,922.54	110,894,767.33
负债					
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	21,725.77	21,725.77
应付托管费	-	-	-	6,583.57	6,583.57
应付交易费用	-	-	-	6,465.93	6,465.93
应付销售服务费	-	-	-	16,458.89	16,458.89
应付利润	-	-	-	7,607.54	7,607.54
其他负债	-	-	-	79,089.06	79,089.06
负债总计	-	-	-	137,930.76	137,930.76
利率敏感度缺口	80,760,201.03	9,815,643.76	-	-20,180,991.78	110,756,836.57

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	6,711,562.95	-	-	-	6,711,562.95
结算备付金	45,459.46	-	-	-	45,459.46
交易性金融资产	39,815,886.61	9,820,250.73	-	-	49,636,137.34
应收利息	-	-	-	38,792.85	38,792.85
资产总计	46,572,909.02	9,820,250.73		38,792.85	56,431,952.60
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	16,006.47	16,006.47
应付托管费	-	-	-	4,850.41	4,850.41
应付销售服务费	-	-	-	12,126.14	12,126.14
应付交易费用	-	-	-	261.12	261.12
应付利润	-	-	-	11,299.77	11,299.77
其他负债	-	-	-	84,500.00	84,500.00
负债总计	-	-	-	129,043.91	129,043.91
利率敏感度缺口	46,572,909.02	9,820,250.73	-	-90,251.06	56,302,908.69

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

	增加/减少	对净值的影响
2008年6月30日	基准点	千元
利率	+25	-158.67
利率	-25	+158.67
	增加/减少	对净值的影响
2007年12月31日	基准点	千元
利率	+25	-98.85
利率	-25	98.85

### c、外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

10、无其他需要说明的资产负债表日后事项。

11、无需要说明的其他重要事项。

## 六、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占总资产比例
------	-------	--------

债券投资	88,470,188.51	79.78%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,105,656.28	1.90%
其中：定期存款	0.00	0.00%
其他资产	20,318,922.54	18.32%
合计	110,894,767.33	100.00%

## (二) 报告期债券回购融资情况

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	311,635,812.54	2.93%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

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。

因巨额赎回，报告期内债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况如下：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例	原因	调整期
1	2008-06-03	20.46%	巨额赎回，被动超限	2个工作日
2	2008-06-04	22.72%	巨额赎回，被动超限	

## (三) 基金投资组合平均剩余期限

### 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	147
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	166
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

注：报告期内投资组合平均剩余期限没有超过180天的情况。

### 2、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	19.96%	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	8.86%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.86%	0.00%
3	60天(含)-90天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90天(含)-180天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	52.95%	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	81.77%	0.00%
----	--------	-------

#### (四) 报告期末债券投资组合

##### 1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	29,822,498.55	26.93%
	其中:政策性金融债	29,822,498.55	26.93%
3	央行票据	58,647,689.96	52.95%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	其他	0.00	0.00%
合计		88,470,188.51	79.88%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		9,815,643.76	8.86%

注:上表中,付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和内在应收利息。

##### 2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	08央行票据13	600,000		58,647,689.96	52.95%
2	07国开13	200,000		20,006,854.79	18.06%
4	06国开08	100,000		9,815,643.76	8.86%

注:上表中,“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

#### (五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离程度
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	-0.0162%
报告期内偏离度的最低值	-0.1618%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0624%

#### (六) 报告期内所有的资产支持证券明细

本基金报告期内未投资资产支持证券。

#### (七) 投资组合报告附注

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。

2、本报告期内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。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。报告期内,基金管理人的投资决策严格按

照招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成：

项目	金额（元）
应收利息	257,322.54
应收申购款	20,061,600.00
合计	20,318,922.54

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构

1、报告期末本基金的基金份额持有人户数、持有人结构：

项目	份额（份）	占总份额的比例
基金份额持有人户数	499 户	
平均每户持有的基金份额	221,957.59	
机构投资者持有的基金份额	87,362,539.70	78.88%
个人投资者持有的基金份额	23,394,296.87	21.12%

2、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况：

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的从业人员	0.00	0.00%

## 八、开放式基金份额变动

项目	份数(份)
基金合同生效日的基金份额总额	1,095,807,464.98
报告期初基金份额总额	56,302,908.69
报告期内基金总申购份额	248,595,468.20
报告期内基金总赎回份额	194,141,540.32
报告期末基金份额总额	110,756,836.57

## 九、重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2008年7月1日在《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于基金经理调整的公告》，聘任贺云先生为本基金基金经理，与刘红兵先生共同管理该基金，史向明女士不再担任本基金基金经理。

- (三) 本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- (四) 报告期内，本基金的投资策略未发生改变。
- (五) 基金收益分配事项：本基金本报告期内累计分配收益 854,066.26 元。
- (六) 本基金自基金合同生效以来，未变更过会计师事务所。
- (七) 报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。
- (八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、基金专用席位的选择标准和程序：

- (1) 经营行为规范，近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时准确地提供信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券的席位作为本基金专用交易席位，并签订席位租用协议。

2、报告期内通过各券商交易席位进行的回购交易量情况

券商名称	回购交易量 (元)	占回购交易总量比例
东北证券	211,100,000.00	100.00%
合计	211,100,000.00	100.00%

(九) 本报告期内发生的其他重要事项（信息披露报纸为：上海证券报）：

1、2008 年 1 月 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治天得利货币市场基金季度报告》（2007 年第 4 季度）。

2、2008 年 1 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于运用自有资金申购天治品质优选基金的公告》。

3、2008 年 1 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治天得利货币市场基金“春节”假期前暂停申购及转入业务的公告》。

4、2008 年 2 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于开通全国统一客服热线 400-886-4800 的公告》。

5、2008 年 2 月 19 日在《上海证券报》上刊登了《天治天得利货币市场基金更新的招募说明书（摘要）（2008 年 2 月）》。

6、2008 年 2 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于基金网上交易业务开通上海浦东发展银行网上支付的公告》。

7、2008年3月13日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于增加光大证券为代销机构的公告》。

8、2008年3月27日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于增加国元证券、山西证券为代销机构的公告》。

9、2008年3月28日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治天得利货币市场基金年度报告摘要（2007年）》。

10、2008年3月31日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《关于对上海浦东发展银行东方借记卡持有人开通天治直销网上交易定期定额申购业务的公告》。

11、2008年4月19日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治天得利货币市场基金季度报告》（2008年第1季度）。

12、2008年4月25日在《上海证券报》上刊登了《天治天得利货币市场基金“五一”假期前暂停申购及转入业务的公告》。

13、2008年6月3日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于基金网上交易业务开通中国农业银行网上支付的公告》。

14、2008年6月6日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于寻找地震灾区持有人的公告》。

## 十、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准天治天得利货币市场基金设立的文件
- 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、报告期内天治天得利货币市场基金公告的各项原稿

（二）存放地点：上海市复兴西路159号

（三）查阅方式：

1、书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:00。投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2、网站查询：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司

2008年8月27日