

泰信天天收益证券投资基金 2004 年第 3 季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于 2004 年 10 月 22 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。

本报告所载财务数据均未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：泰信天天收益；

2、基金运作方式：契约型开放式；

3、基金合同生效日期：2004 年 2 月 10 日；

4、报告期末基金份额总额：2,269,192,514.20 份；

5、投资目标：

确保本金安全和资产的充分流动性，追求超过业绩比较基准的现金收益；

6、投资理念：

科学的组合及流动性管理创造价值；

7、投资策略：

运用久期控制、类别配置和无风险套利等投资策略追求低风险稳定收益并保持基金资产的最佳流动性；

8、投资对象与范围：

投资于流动性良好的短期金融工具，包括到期期限在一年以内的国债、金融

债、央行票据、AAA 级企业债、债券回购和同业存款等。经中国证监会、中国人民银行等部门批准后本基金可以投资商业票据及其他流动性良好的短期金融工具。本基金投资组合的平均剩余期限不超过 180 天；

9、业绩比较基准：

半年期银行定期存款税后利率：(1-利息税率) * 半年期银行定期存款利率；

10、风险收益特征：

属于风险较低、预期收益率较低、流动性较强的证券投资基金品种；

11、基金管理人：泰信基金管理有限公司；

12、基金托管人：中国银行股份有限公司。

三、主要财务指标和基金净值表现

1、报告期主要财务指标

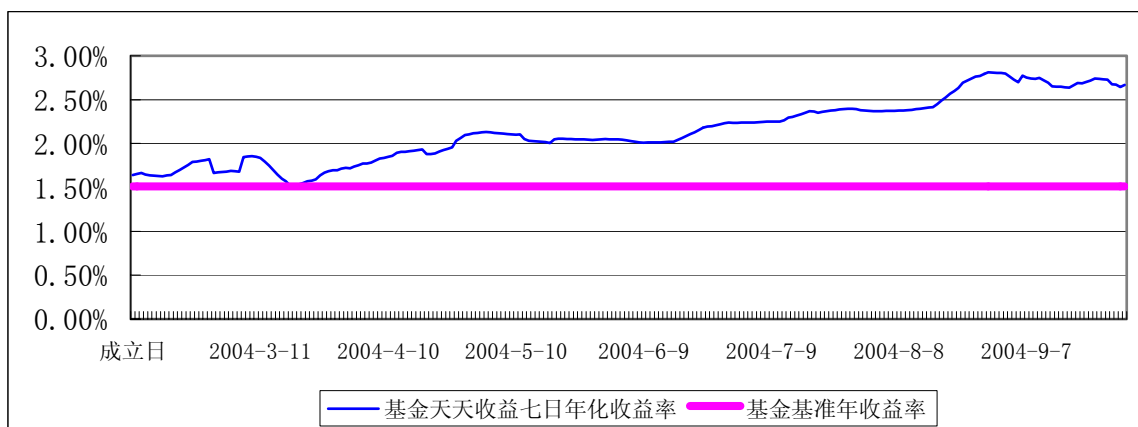
1	基金本期净收益	10,216,520.47 元
2	基金份额本期净收益	0.0064 元
3	期末基金资产净值	2,269,192,514.20 元
4	期末基金份额净值	1.0000 元

2、基金收益表现

(1) 报告期基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

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	0.6395%	0.0006%	0.3811%	0.00%	0.2584%	0.0006%

(3) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，及与同期业绩比较基准的变动进行比较：



注：本基金成立于2004年2月10日，至报告期末不满一年。

四、管理人报告

1、基金经理简介

张翎，29岁，管理学硕士，证券从业经历7年。先后在陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、中国平安保险公司投资管理中心等公司从事投资管理工作。现任泰信天天收益基金的基金经理、投资管理部副总经理。

王鹏，29岁，博士生，证券从业经历5年，具有中国注册会计师资格，泰信天天收益基金的基金经理助理。

2、本报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《货币市场基金管理暂行办法》、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

3、基金经理工作报告

第三季度我国居民消费价格指数（CPI）创出新高，7、8月份达到5.3%的高位；全社会固定资产投资额6月份以来虽然保持了回落态势，但增长幅度仍然在30%以上，信贷结构矛盾依然突出。在这种形势下，央行继续采取了回笼资金的公开市场操作，市场对加息的预期加重，商业银行则采取了谨慎态度，避长就短，

以保持其流动性。受此影响，货币市场长、短期品种走势出现明显差异，1年期央行票据平均发行利率从2季度的3.17%上升到3季度的3.44%，9月底更是创出3.57%的高点，3个月期央行票据平均发行利率从2季度的2.61%上升到3季度的2.64%，而银行间7日回购加权平均利率虽略有升高，却出现明显的前高后低走势。

在这种市场环境下本季度主要操作如下：

(1) 增持1年期高收益品种

泰信天天收益基金自成立以来一直保持了良好的流动性，6月底投资组合平均期限仅108天，在进入三季度后央行票据收益率迭创新高的环境下，开始大量增持1年期品种，且所增持品种收益率大部分在3.45%以上。由于对增持央行票据时机把握的比较合理，使得基金组合在没有大幅提升平均期限的前提下，收益却实现了明显的上升；

(2) 灵活的长短期回购组合套利

8月份受多种因素影响升息预期非常强烈，银行间市场7天回购利率和1个月回购利率差距增大甚至达到80-90个基点。投资团队果断抓住这一难得的套利时机，利用较高的利差放长借短，既控制了流动性风险，又为持有人实现了可观的套利收益；

(3) 逐步兑现金融债券收益

泰信天天收益基金曾在上半年末增持了较多的短期金融债券品种，8、9月份上述债券出现较强劲市场需求，价格出现上升。投资团队在此轮上涨中抓住机会兑现收益，并将回笼现金投入了收益率更高的央行票据。

通过上述操作，基金收益率在3季度得到了明显提升，每万份日收益从6月30日的0.606元上升到9月30日的0.8226元，7日平均收益率从6月30日的2.236%上升到9月30日的2.666%，最高时甚至达到2.809%，远远高于天天收益基金的比较基准1.512%。

8月16日，中国证券监督管理委员会、中国人民银行联合发布《货币市场基金管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）。为货币市场基金提供了法律意义上的操作指南，大大开拓了货币市场基金的发展空间。根据《暂行规定》，货币市场基金投资组合的平均到期期限不能超过180天。泰信天天收益基金严格遵守该规定，合理布局投资品种，严格控制久期，9月30日投资组合的平均到期期限

为153.89天，依然保持了基金良好的流动性。同时，第四季度特别是年底前通常是全年中资金回报率最高的一季，本基金管理团队将充分利用这个时机，进一步为持有人提升回报率。

五、投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况

资产类别	资产金额	所占基金总资产的比例
货币资金	38,784,929.34	1.34%
债券投资	1,702,194,551.75	59.00%
买入返售证券	1,104,892,739.73	38.30%
其他资产	39,201,924.39	1.36%
资产合计:	2,885,074,145.21	100%

注： 买入返售证券中包含银行间买断式回购融券金额 489,792,739.73 元。

2、报告期末卖出回购证券情况

项目	金额(元)	占资产净值比例(%)
卖出回购证券	122,000,000.00	5.38

3、报告期末基金投资组合剩余期限

截止到 2004 年 9 月 30 日，基金持有的投资组合平均剩余期限为 153.89 天。

剩余期限	占资产净值比例(%)
30 天以内	17.83
30 天—60 天	28.23
60 天—90 天	7.95
90 天—180 天	8.69
180 天以上 397 天以内	39.52

4、报告期末债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	金融债	715,224,132.39	31.52
3	央行票据	986,970,419.36	43.49

5、占基金资产净值比例大小前五名投资品种明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本金额(元)	占资产净值比例(%)
1	0401073	04 央行票据 73	2,800,000.00	270,490,315.79	11.92%

2	040203	04 国开 03	2,000,000.00	197,259,298.24	8.69%
3	010210	01 国开 10	1,200,000.00	118,322,112.95	5.21%
4	0401068	04 央行票据 68	1,200,000.00	115,962,428.57	5.11%
5	0401057	04 央行票据 57	1,000,000	97,128,375.00	4.28%

6、投资组合报告附注

(1) 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的；

(2) 截至 2004 年 9 月 30 日，本基金其它资产包括：应收利息 10,074,283.25 元；待摊费用 54,361.04 元；应收申购款 29,073,280.10 元，合计 39,201,924.39 元。

(3) 截至 2004 年 9 月 30 日，因买断式回购而产生的待返售债券投资成本金额 488,775,854.62 元。

六、基金份额变动情况

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,409,550,633.98
2	加：本期申购基金份额总额	1,513,502,742.47
3	减：本期赎回基金份额总额	653,860,862.25
4	期末基金份额总额	2,269,192,514.20

七、备查文件目录

本报告分别置备于基金管理人和基金托管人的住所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及下列备查文件的复制件或复印件：

- 1、中国证监会批准泰信天天收益开放式证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信天天收益开放式证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信天天收益开放式证券投资基金托管协议》

投资者也可以直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅相关文件，或拨打客户服务中心电话：021-38784566，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司

2004 年 10 月 27 日