

泰信天天收益开放式  
证券投资基金 2005 年第三季度报告

基金简称：泰信天天收益

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

披露日期：2005 年 10 月 27 日

## 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 2005 年 10 月 20 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。

本报告的报告期间为 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日，其所载财务数据均未经审计。

## 目 录

一、基金产品概况.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	1
三、管理人报告.....	2
四、投资组合报告.....	4
五、开放式基金份额变动情况.....	7
六、备查文件目录.....	7

# 泰信天天收益开放式证券投资基金 2005 年第三季度报告

## 一、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：2004 年 2 月 10 日；
- 4、报告期末基金份额总额：8,123,232,372.17 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： $(1 - \text{利息税率}) * \text{半年期银行定期存款利率}$ ；
- 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  
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 层
- 12、基金托管人：中国银行股份有限公司  
注册地址：北京市复兴门内大街 1 号

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 报告期主要财务指标

2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日

1	基金本期净收益	46,395,627.38 元
---	---------	-----------------

2	基金份额本期净收益	0.0051 元
3	期末基金资产净值	8,123,232,372.17 元
4	期末基金份额净值	1.00 元

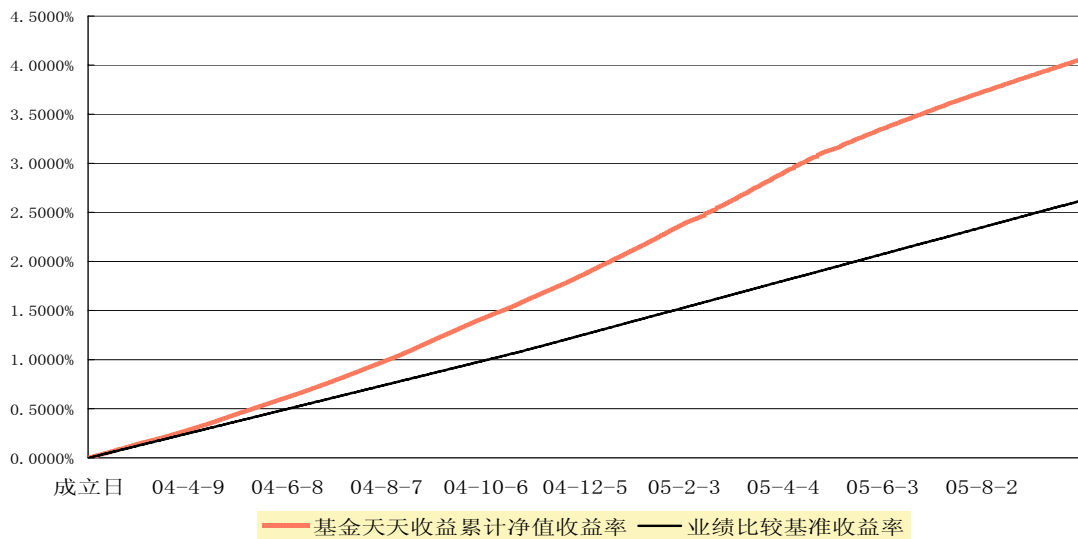
注：本基金按月结转份额

## （二）基金净值表现

### 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	基金净值 收益率 ①	基金净值 收益率标 准差②	比较基准 收益率③	比较基准 收益率标 准差④	①- ③	②-④
2005年3季度	0.5107%	0.0013%	0.4180%	0.0000%	0.0927%	0.0013%

2、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：1、本基金合同于2004年2月10日生效。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同的“十七、基金的投资（八）投资组合”部分中规定的各项比例。

## 三、管理人报告

### （一）基金经理简介

王鹏先生，管理学硕士，经济学博士研究生，具有中国注册会计师资格，证券从业经历

6年。曾在海通证券股份有限公司任职，2002年12月加入泰信基金管理有限公司，先后担任债券分析师、泰信天天收益基金经理助理，现任泰信基金管理有限公司投资管理部副总经理，兼泰信天天收益基金经理。

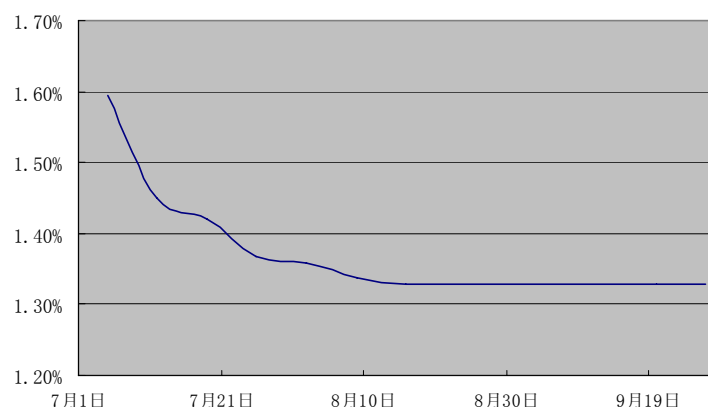
## （二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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。

## （三）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度CPI增幅明显下降，7、8月份分别为1.8%、1.3%，不仅远低于去年同期数据，也低于今年上半年的总水平；广义货币供应量M2增长较快，出现与M1、M0以及信贷增长速度脱节的情况，定期存款比例增加；1-8月固定资产投资增速27.4%，呈逐月回升的趋势，但仍低于去年同期2.9个百分点。三季度消费增长幅度仍然较低，进口增长较慢导致顺差大幅度增加，外汇储备屡创历史新高，人民币升值压力增加。鉴于此，三季度央行继续采取了宽松的货币政策，并于7月21日公告完善人民币汇率形成机制，人民币兑美元小幅升值。

由于市场资金充裕，汇率制度改革没有引起市场利率明显波动，回购利率在经过短暂的反弹后再次趋于下降，债券涨势强劲，市场收益率逐渐走低。三季度货币市场收益率屡创新低，1年期央行票据发行利率从1.6%降至1.33%，央行公开市场操作28天正回购利率也一直在1.02%附近，银行间7日回购利率9月底降至1.15%。



1年期央行票据发行利率维持低位

货币市场收益率不断走低导致货币市场基金收益率普遍出现下降，但由于浮盈较多，收

益率仍然高出市场利率。泰信天天收益基金三季度逐步兑现了部分浮盈，同时在严格控制风险和保证流动性的前提下，进行了银行协议存款以及企业短期融资券的投资。泰信天天收益基金三季度业绩表现基本稳定，波动幅度较小，9月30日每万份基金收益0.5301元，七日年化1.934%，投资组合的平均期限129天。

四季度宏观经济基本面不会发生明显改变，CPI走势可能企稳，对债券市场的影响基本上是中性的。虽然固定资产投资呈逐月回升的趋势，但是目前银行惜贷情况较为严重，加之企业生产成本和库存增加导致利润率下降，明年的经济增长速度可能回落。目前市场普遍认为人民币在汇率形成机制改革之后出现持续升值的局面难以避免，预计年内热钱继续流入的趋势不会发生根本改变。虽然人民币升值从长期看可以有效改善经济增长方式，提高增长效率，但短期内仍将对经济增长速度产生负面影响。鉴于此，我们预计央行年内继续保持宽松货币政策的可能性较大，市场收益率仍将在低位运行，但由于目前货币市场收益率曲线扁平化程度已经很高，市场利率可能会出现一定反弹。

泰信天天收益基金四季度仍将采取稳健的投资策略，密切关注宏观经济形势和央行货币政策，积极捕捉市场可能出现的投资机会，进一步优化资产结构，继续为持有人创造安全、稳定的收益。

## 四、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	资产金额（元）	所占基金总资产的比例(%)
债券投资	3,803,084,483.08	40.56
买入返售证券	3,222,600,000.00	34.37
其中：买断式回购的买入返售证券	0	0
银行存款和清算备付金	2,322,412,994.38	24.77
其中：定期存款	2,200,000,000.00	23.46
其他资产	27,910,586.22	0.30
资产合计：	9,376,008,063.68	100

### （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情况	154,758,000,000.00	18.44
	其中：买断式回购融资	0	0
2	报告期末债券回购融资情况	1,145,000,000.00	14.10

	其中：买断式回购融资	0	0
--	------------	---	---

注：

1、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。

2、基金债券正回购的资金余额超过资产净值的 20%的情况：

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	2005-7-27	21.87%	大额赎回调整	2天

### (三) 基金投资组合剩余期限

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	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	136
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

2、期末投资组合平均剩余分布比例：

号	剩余期限	各期限净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
	30 天以内	40.83	15.25
	30 天(含)—60 天	2.99	0
	60 天(含)—90 天	22.23	0
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.48	
	90 天(含)—180 天	16.81	0
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.03	
	180 天(含) —397 天(含)	32.22	0
	合计	115.08	15.25

### (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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	0	0
2	金融债券	867,047,560.59	10.67



	其中：政策性金融债	321,965,555.54	3.96
3	央行票据	1,912,615,228.78	23.55
4	企业债券	1,023,421,693.71	12.60
合计		3,803,084,483.08	46.82
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		610,576,331.16	7.52

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(张)		成本(元)	占资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	05 央行票据 05	6,500,000	0	646,856,693.75	7.96
2	04 央行票据 79	4,900,000	0	489,587,173.04	6.03
3	04 建行 03 浮	4,414,000	0	445,300,980.46	5.48
4	05 联通 CP01	3,300,000	0	324,544,426.20	4.00
5	05 中化 CP01	2,750,000	0	269,942,841.07	3.32
6	05 神华 CP01	2,500,000	0	245,495,092.98	3.02
7	04 国开 12	1,500,000	0	151,567,572.80	1.87
8	04 农发 02	1,200,000	0	120,260,571.44	1.48
9	04 央行票据 93	1,200,000	0	119,624,210.56	1.47
10	04 央行票据 77	1,000,000	0	99,946,666.66	1.23

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	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	34
报告期内偏离度的最高值	0.3758%
报告期内偏离度的最低值	0.1795%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2566%

注：上表中偏离情况的统计不包括节假日。

### (六) 投资组合报告附注

#### 1、基金计价方法

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定的利率每

日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在剩余期限内平均摊销。

本计价通过每日分红使基金份额净值维持在 1.00 元。

2、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。

3、本报告期内，本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动债的摊余成本不存在超过日基金资产净值 20% 的情况。

4、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

5、截至 2005 年 9 月 30 日，其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	应收利息	27,805,605.39
2	待摊费用	104,980.83
合 计		27,910,586.22

## 五、开放式基金份额变动情况

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	7,645,653,676.30
2	加：本期申购基金份额总额	8,048,781,536.58
3	减：本期赎回基金份额总额	7,571,202,840.71
4	期末基金份额总额	8,123,232,372.17

## 六、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](http://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

2005 年 10 月 27 日