

泰信天天收益开放式
证券投资基金 2006 年第一季度报告

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：2006 年 4 月 21 日

目 录

一、重要提示.....	1
二、基金产品概况.....	1
三、主要财务指标和基金净值表现.....	2
四、管理人报告.....	3
五、投资组合报告.....	4
六、开放式基金份额变动.....	7
七、备查文件目录.....	8

泰信天天收益开放式证券投资基金 2006 年第一季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 4 月 18 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。

本报告期为 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 3 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- | | |
|--------------|--|
| 1、基金简称 | 泰信天天收益基金 |
| 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 | 8,104,087,504.62 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 |
| 7、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 |
| 8、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 |
| 9、基金管理人 | 泰信基金管理有限公司 |

10、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

(一) 主要财务指标

1	本期净收益	38,261,779.86
2	期末基金资产净值	8,104,087,504.62
3	期末基金份额净值	1.0000
4	本期净值收益率	0.4634%
5	累计净值收益率	5.0278%

注：本基金收益分配按月结转份额。

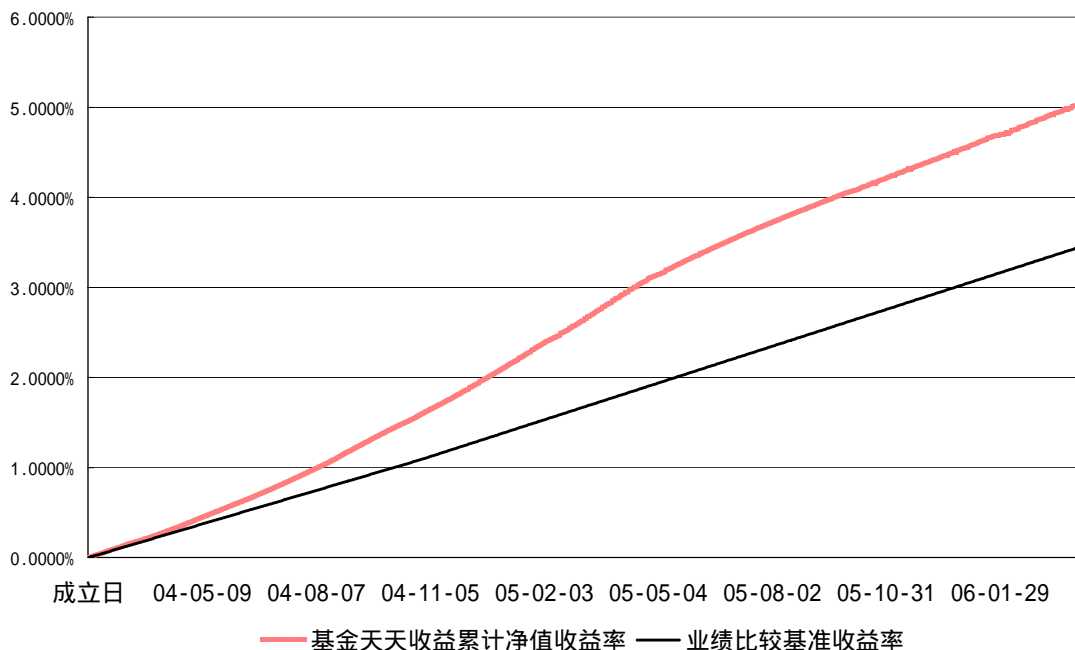
所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

	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)
过去三个月	0.4634%	0.0028%	0.4083%	0.0000%	0.0551%	0.0028%

(三) 自基金合同生效以来泰信天天收益基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

(2004 年 2 月 10 日至 2006 年 3 月 31 日)



注：

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”部分中“(四)投资对象与范围”和“(八)投资组合”所规定的各项比例。

各种短期金融工具占基金财产总值的比重浮动范围分别为，短期债券 20-60%，债券回购 0-80%，央行票据 0-70%，现金 5-80%。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

王鹏先生，基金经理。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固定收益投资总监，兼任投资管理部总经理。

(二) 报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》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的规定。

(三) 报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

1 季度宏观经济运行保持低通胀和高增长的特点，1、2 月 CPI 仅为 1.9%和 0.9%。国家统计局局长邱晓华在接受采访时指出，目前我国经济仍在平稳区间运行，今年中国 GDP 增长有望达到 9%。

一季度新增贷款可能超出正常水平并引起央行的注意，中国人民银行货币政策委员会 2006 年第一季度例会上提出“在总量上保持连续性和稳定性的同时，加强预调和微调，提高货币政策的前瞻性。加强本外币政策的协调，增强货币政策的主动性和有效性。”在央行的主动提示以及公开市场的引导下，市场投资者谨慎的心态使得市场收益率有所回升。截止一季度末，一年期央票利率上升至 1.99%，银行间 7 天回购利率上升至 1.62%。一级市场各

类债券的招标利率也与二级市场基本接轨，不再有去年大幅度低于二级市场利率水平的情况。

由于 1 季度到期品种较多，泰信天天收益基金及时进行了投资品种更新，同时增加了部分浮动债券的投资规模，在企业短期融资券市场利率下跌过程中减持了部分流动性较低品种。1 季度投资小组采取了谨慎的投资策略，严格平均到期期限，对流动性较差的企业短期融资券采取了回避态度。泰信天天收益基金 1 季度整体运作良好，各项指标正常。

2、本基金业绩表现

泰信天天收益基金 1 季度业绩表现平稳，3 月 31 日基金份额净值为 8,104,087,504.62 元，7 日年化收益率 2.004%，截至报告期末，本报告期份额净值收益率为 0.4634%，同期业绩比较基准增长率为 0.4083%。

3、市场展望和投资策略

中国人民银行新闻发言人日前表示，我国目前暂无升息的必要，而对是否会取消银行利息税，目前有关部门正在具体研究。但是由于信贷数据较高，不排除央行动用准备金以及继续采用公开市场操作形式回笼货币，这些措施都会对市场产生一定的压力。

由于人民币汇率改革的外部政治压力暂时缓解，人民币升值速度不会明显加大。美联储的连续加息已经扩大了人民币市场利率的上升空间，同时出于对国内投资反弹的顾虑，对于外汇占款，央行在公开市场操作方面可能采取完全对冲的策略，市场利率很难再出现 2005 年连续大幅下降的情况。

总体判断，市场利率上升的概率和空间均大于下降，泰信天天收益基金在投资操作上将采取相对保守的策略，严格控制投资组合的平均到期期限和杠杆比例，回避市场价格下跌带来的风险。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	6,700,207,876.45	67.61%
买入返售证券	1,323,500,000.00	13.36%
其中:买断式回购的买入返售证券	-	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,824,694,869.73	18.41%
其中:定期存款	1,400,000,000.00	14.13%
其他资产	61,752,564.46	0.62%
合计:	9,910,155,310.64	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
			净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资情况	133,178,900,000.00	17.98%
	其中:买断式回购融资	0	0.00%
2	报告期末债券回购融资情况	1,533,800,000.00	18.93%
	其中:买断式回购融资	0	0.00%

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、本报告期内无货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的 20%的情况。

(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	151
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	128

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例:

序号	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	23.71%	22.09%
2	30天(含)—60天	2.05%	
3	60天(含)—90天	14.82%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.04%	
4	90天(含)—180天	40.89%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.04%	
5	180天(含) —397天(含)	40.06%	
合计		121.53%	22.09%

(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	-	-
2	金融债券	2,497,011,824.56	30.81%
	其中：政策性金融债	2,187,069,468.98	26.99%
3	央行票据	993,062,474.91	12.25%
4	企业债券	3,210,133,576.98	39.61%
5	其他	0	0.00%
合计		6,700,207,876.45	82.68%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		979,582,782.03	12.09%

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(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	05农发17	5,500,000		550,602,038.98	6.79%
2	06央行票据14	5,000,000		490,955,180.51	6.06%
3	05中信债	4,400,000		442,808,037.17	5.46%
4	04国开12	3,900,000		392,406,638.38	4.84%
5	05联通CP01	3,300,000		326,879,861.35	4.03%
6	05中化CP01	2,750,000		271,752,553.29	3.35%
7	05神华CP01	2,600,000		257,246,879.57	3.17%
8	01国开19	2,500,000		252,114,633.05	3.11%
9	05中电投CP01	2,500,000		245,826,955.22	3.03%
10	04建行03浮	2,014,000		208,966,494.58	2.58%

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	偏离情况
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	0.2443%
报告期内偏离度的最低值	-0.0006%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1242%

(六) 投资组合报告附注

1、 本基金的估值方法

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、 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 天的浮动债的摊余成本超过日基金资产净值 20% 的情况。

3、 本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

4、 其他资产的构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	54,848,588.04
4	应收申购款	6,895,045.34
5	其他应收款	0
6	待摊费用	8,931.08
7	其他	0
合 计		61,752,564.46

六、 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	6,938,277,485.16
本报告期间基金总申购份额	6,681,823,526.10
本报告期间基金总赎回份额	5,516,013,506.64
本报告期末基金份额总额	8,104,087,504.62

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 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》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照

(二) 存放地方

本报告分别置备于基金管理人、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上述备查文件的复制件或复印件。

(三) 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件，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

2006 年 4 月 21 日