

泰信天天收益开放式证券投资基金

2004 年半年度报告

基金名称：泰信天天收益开放式证券投资基金

基金管理人： 泰信基金管理有限公司
FIRST-TRUST FUND MANAGEMENT CO., LTD.

基金托管人： 中国銀行
BANK OF CHINA

本报告送出日期：2004 年 8 月 26 日

泰信天天收益基金 2004 年半年度报告正文

第一节 重要提示	1
第二节 基金简介	1
第三节 主要财务指标和基金净值表现.....	3
第四节 管理人报告.....	4
第五节 托管人报告.....	9
第六节 财务会计报告	11
第七节 投资组合报告	19
第八节 基金份额持有人情况.....	20
第九节 基金份额变动情况	20
第十节 报告期内重大事件揭示.....	20
第十一节 备查文件目录.....	21

第一节 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。

基金托管人中国银行根据本基金契约规定，于 2004 年 7 月 20 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。

说明：本报告所涉及的财务资料均未经审计。

第二节 基金简介

一、基金简介

基金名称：泰信天天收益开放式证券投资基金

基金简称：泰信天天收益

交易代码：290001

基金运作方式：契约型开放式

基金成立日期：2004年2月10日

报告期末基金份额总额：1,409,550,633.98份。

基金投资目标：

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。

投资理念：科学的组合及流动性管理创造价值。

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。

业绩比较基准：

半年期银行定期存款税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{半年期银行定期存款利率}$ 。

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。

二、基金管理人

基金管理人名称：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

办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42层

邮政编码：200120

法定代表人：朱崇利

信息披露负责人：桑维英

联系电话：(021) 50372168

传真：(021) 50372197

电子邮箱：XXPL@ftfund.com

三、基金托管人

基金托管人名称：中国银行

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号

邮政编码：100818

法定代表人：肖钢

信息披露负责人：忻如国

联系电话：(010) 66594856

传真：(010) 66594853

电子邮箱：xrg@bank-of-china.com

四、信息披露媒体及报告置备地

泰信天天收益基金信息披露的指定媒体：《中国证券报》。

半年度报告正文全文刊登于本基金管理人公司网站（www.ftfund.com）。基金半年度报告置备于本基金管理人、基金托管人的住所供公众查阅、复制。

第三节 主要财务指标和基金净值表现

自 2004 年 2 月 10 日起，至 2004 年 6 月 30 日止，本基金本期净收益为 17,557,800.01 元，加权计算的基金每万份单位收益为 0.5237 元/日，按每月分红后进行复利计算的年化收益率为 1.917%（剔除 2 月 29 日的因素，加权计算的基金万份单位收益为 0.5260 元/日，按每月分红后进行复利计算的年化收益率为 1.926%）。截止至 2004 年 6 月 30 日，泰信天天收益开放式证券投资基金的资产净值为 1,409,550,633.98 元，基金份额单位净值为 1.0000 元。

本期基金 7 日收益率情况见下表：

收益率	一个月	三个月	基金成立至今	业绩比较基准
未剔除 2 月 29 日	2.108%	2.037%	1.917%	1.512%
剔除 2 月 29 日	2.108%	2.037%	1.926%	

本基金报告期内收益率表现与业绩比较基准的比较见下图-1：

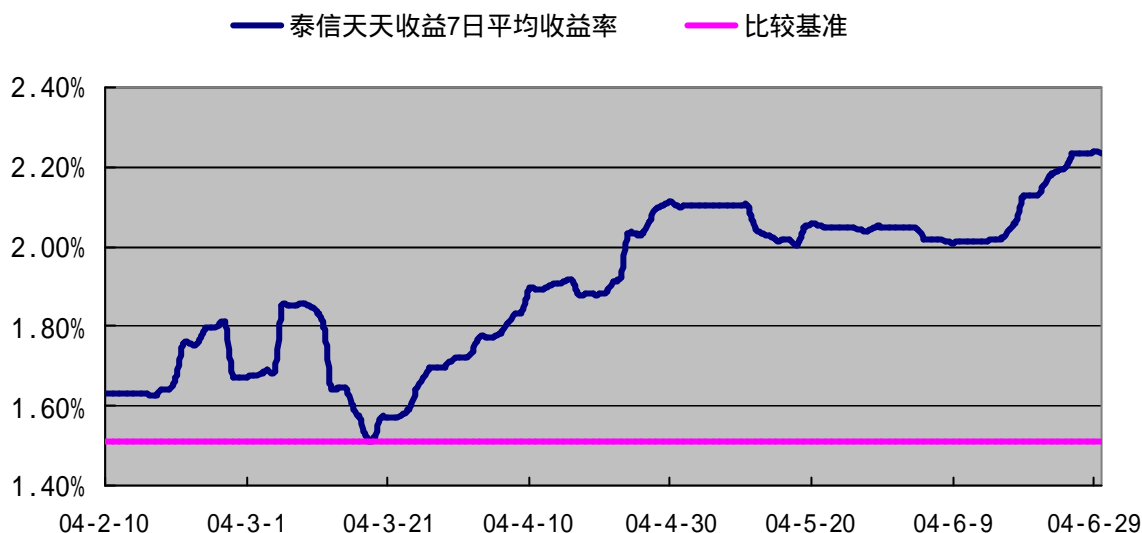


图-1：报告期内收益率表现与比较基准的比较

第四节 管理人报告

一、基金管理人概况

泰信基金管理有限公司（First-Trust Fund Management Co., Ltd.）是山东省国际信托投资有限公司联合江苏省投资管理有限责任公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于2002年9月24日经中国证券监督管理委员会批准正式筹建，2003年5月8日获准开业，是国内实施“好人举手制”以来第一家以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。公司注册地在上海市，注册资本1亿元人民币。

二、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。2002年12月进入泰信基金管理有限公司，担任泰信天天收益证券投资基金经理助理、投资管理部副经理。

由于上半年宏观环境变化较快，泰信天天收益证券投资基金管理小组还配备了若干名宏观经济分析师，协助基金经理的投资分析工作。

基金管理人注：原天天收益基金经理徐军先生因个人原因，不再担任天天收益基金经理。相关情况请查阅刊登在《中国证券报》上的《泰信天天收益基金更

换基金经理的公告》。

三、基金运作的合规性说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其各项实施准则、《泰信天天收益证券投资基金基金契约》和其他有关法律法规的规定,严格控制风险,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金的投资范围、投资比例及投资组合符合《证券投资基金法》、《货币市场型基金管理暂行办法(征求意见稿)》及基金契约的规定,无损害基金持有人利益的行为。

本基金管理人高度重视内部控制和风险管理的重要性。在强调员工自律、提高业务部门风险防范意识和水平的同时,本基金管理人重视管理制度建设,积极加强监察稽核工作,保证各项政策法规和内部管理制度的贯彻落实,保证基金契约得到严格履行。2004年上半年,管理人内部监察稽核工作的主要内容如下:

(1) 监察稽核部门和各业务部门就公司各项管理制度进行了充分的讨论与沟通,并制定出了合乎规范的业务流程。将公司制度责任落实到岗,明确了业务流程各环节的风险控制责任人。结合货币市场基金的特点,对投资决策、交易指令、划款指令等基金运作的各环节实施全过程、全方位的监察稽核,确保了基金运作过程的合规性。

(2) 2004年上半年《证券投资基金法》的一系列配套措施相继出台。监察稽核部门根据《证券投资基金信息披露管理办法》《证券投资基金信息披露编报规则》(第1、2、3、4号)《证券投资基金信息披露内容与格式准则》(第1、2、3、4号)《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》等管理办法或规则,对公司现有信息披露管理制度进行了修订,并组织相关部门学习、讨论。为公司信息披露管理工作提供了强有力的支持。

(3) 泰信天天收益基金正式运作前,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》的内控标准,结合中国证监会的“有关风险控制自我评估项目”的内容与要求,由监察稽核部牵头,组织各个业务部门对公司相关业务的可能风险重新进行了认真的自查,对各业务流程的各环节的风险点有了更进一步的认识和把握。

四、基金经理工作报告

自本基金成立至2004年6月30日,共计140天。本基金本期净收益为

17,557,800.01 元，加权计算的基金每万份单位收益为 0.5237 元/日，按每月分红后进行复利计算的年化收益率为 1.917%（剔除 2 月 29 日的因素，加权计算的基金万份单位收益为 0.5260 元/日，按每月分红后进行复利计算的年化收益率为 1.926%）。

1、上半年货币市场走势回顾

2004 年的关键词——调控

一半是海水，一半是火焰，很少有哪年的货币市场波动能像今年上半年那样让众多的投资者、企业、银行以及媒体关注和揪心。

回顾 2003 年至 2004 年，我国宏观经济运行出现了较为明显的过热现象，主要表现在投资和信贷非理性的高速增长。今年上半年固定资产投资增速已经处于 1994 年以来的最高水平，同时 2000 年至 2003 年金融机构贷款余额增加了 60%，而同期 GDP 规模仅仅增加了 30%，可见其间付出的损耗巨大。2003 年下半年以来，CPI 指数也持续攀高，5 月份 CPI 同比增长 4.5%，6 月已经达到 5%。而相对应的是油电煤运等资源供给出现了全面紧张，“瓶颈”效应十分明显。这种高浪费、高能耗推动的经济发展趋势显然无法长期持续。

针对这种严峻局面，国务院协同相关主管部门在今年 4 月份集中出台了一系列调控措施，收紧银根，坚决遏制过度投资。央行在一季度货币政策执行报告中也首次提出了适度从紧的未来货币政策取向，紧缩成为了一个中期趋势。

严厉的调控措施和强制性的行政手段使得货币市场和资本市场做出了迅速反应，货币市场资金面紧随政策信号在 4 月出现了拐点。一方面是连续两次调整存款准备金率，一方面是央行在公开市场加大力度回收市场的流动性，货币市场利率水平出现了快速的攀升，短期利率指标代表性品种——银行间市场 7 日回购利率从 3 月下旬 1.8% 左右迅速上升至 2.4%，并维持在高位强势整理（如图-2），市场处于一个资金饥渴的状态，而同期央行票据的发行总量和期限结构都带有较强的调控意识，又引领货币市场利率反复走高（如图-3），3 个月期央行票据的发行利率在今年 3 月至 6 月间上升了 100 个基点，一年期票据收益率逼近 3.40%。

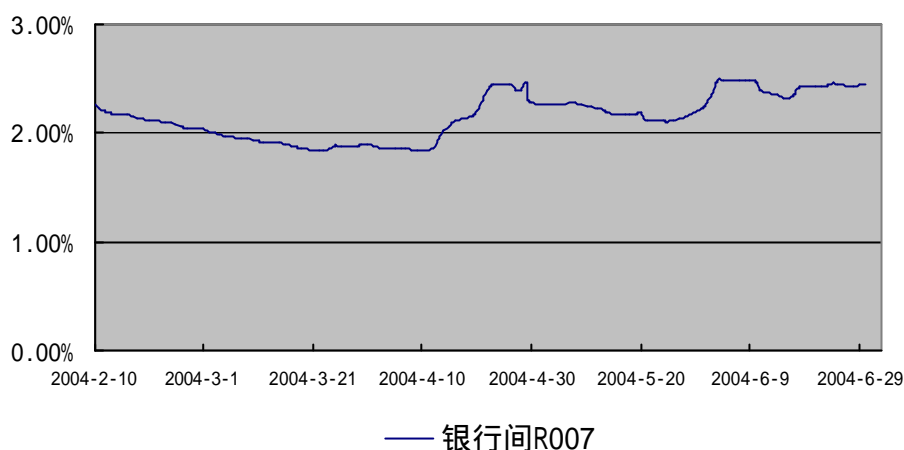


图-2 报告期内银行间市场7天回购收益率波动图

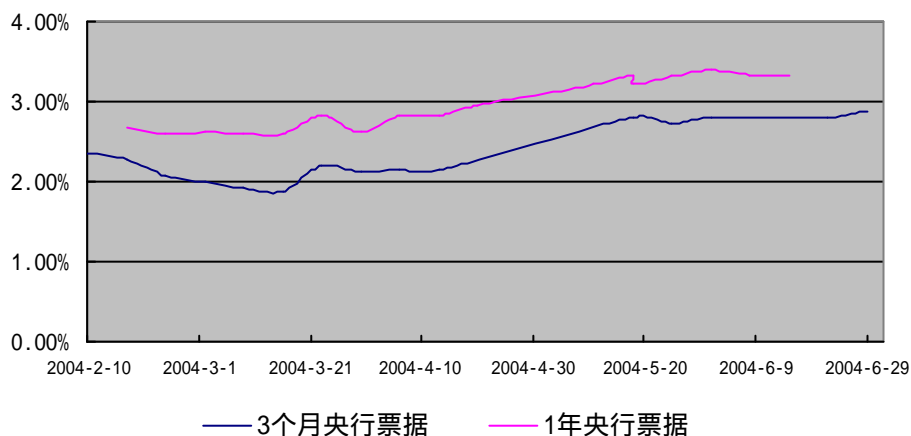


图-3 报告期内3月期及1年期央行票据发行利率变化图

2、基金经理小组的投资操作

近半年投资操作之心得：时机把握最关键

天天收益基金的管理小组密切关注宏观经济,认识到 GDP 一旦两年超过 9% 就难以持续,原材料上涨非理性驱动因素较多且必不能持久,同时于基金成立之初便预见到了即将展开的宏观调控形势的严峻性,特别是对市场整体利率的走高趋势有着非常清醒的判断。

因此,天天收益基金在建仓初期提出了“严控平均期限,确保流动性”的操作策略。虽然建仓时正逢货币市场资金面最宽松、短期利率最低迷的时段,但投资小组仍然将 80% 的资金投放于期限在 3 个月内的短期品种,整个组合的平均期限在基金成立的 2 月至 4 月期间始终没有超过 80 天。这样的操作使得基金在成立之初收益率并不太高,但“弃小而不就者,有图大之心”,站在基金持有人的

长远利益来看，这恰是一个不错的开局。

随着4月调控政策的密集出台，天天收益基金流动性优势开始体现（参见第三节的图-1）。

3月下旬本基金收益率探底的同时也是央行票据发行利率以及7天回购利率上半年的低点（参见图-2和图-3），之后基金的收益率便紧随市场资金面的趋紧而稳步上升。6月初当基金管理小组预期中的央行票据及金融债收益率高点出现时，我们果断加大了该类品种的仓位，放长了组合平均期限，报告期末7日平均收益率已经攀升至2.2%之上，平均到期期限为108.6天。

当然，由于宏观面银根紧缩以及微观面货币市场型基金作为新推出的理财产品，其安全、稳定、灵活的优点尚没有被社会公众所熟悉，报告期内本基金出现了较大的赎回，给投资管理带来了一定的难度。但从目前申购、赎回量的数据分析以及持有人结构看，本基金份额已经非常稳定，且由于资本市场的巨幅波动和货币型基金近半年来的业绩表现，已经有越来越多的投资者开始关注和申购这一理财产品。泰信天天收益基金投资团队将利用这一契机，争取为持有人带来更满意的回报。

3、下半年宏观形势和货币市场走势展望

我们看待市场的观点：趋势至上

不可否认，二季度经济数据让绝大多数人对下半年的宏观形势产生较乐观的期待，但我们的观点仍是趋势至上，紧缩趋势不太可能在短期内消除或明显缓解。

由于上半年行政调控剂量较猛，虽然从宏观数据上看调控手段见效较快，但由于市场化手段迟迟无法全面取代行政命令式的调控手段，市场担心一旦调控初见成效的“暖风”一吹，反弹很可能会轻易的立即发生。毕竟固定资产投资增长速度仍然高于年初制定的宏观调控目标，过热行业的投资增速仍在50%以上，瓶颈产业紧张的情况没有明显好转。

综合以上因素，我们认为下半年的调控压力依然很大，但行政命令式的调控手段将逐渐淡出，市场化手段将成为主导，利率在内的价格杠杆等进一步调控措施仍然有可能在下半年适时推出。这对提升天天收益基金的投资收益非常有利。

最后，感谢广大持有人对我们天天收益基金的支持和信任。

第五节 托管人报告

一、内部监督检查报告

本报告期内，本基金托管人进一步完善了基金托管部门的组织结构和内部制衡机制，提高防范和及时化解业务风险和管理风险的能力，确保托管业务的规范运作，切实保障基金持有人的利益；本基金托管人依据国家相关法律法规、内部管理制度以及基金契约对基金托管业务运作和内控流程的完善和执行情况进行持续的监督检查；对监督检查中发现的问题及时提示、督促改进并追踪改进效果；定期制作监督检查报告，及时呈报上级监管部门。

本基金托管人采取的主要措施包括：

1、加强基金托管业务合法合规性的监控。采取了实时监控、现场查看、专项稽核、报表审核和资料查阅等方式，加大监控力度和检查频率，防范各种违法违规行为的发生，切实保护基金持有人的合法权益。

2、本基金托管人专门设立基金托管部合规监督员，抓好规章制度建设，监督本部门业务和工作的遵章守制、合规办事情况，强化内控机制和纪律程序，加强基金托管人职责的履行。

3、结合全国社会保障基金、保险公司委托资产托管业务的开展，以及境外合格机构投资者境内投资资产、受托投资管理资产、投资连接保险、企业年金和基本养老保险等其他托管业务的筹备工作，完善内部控制制度体系。借鉴国内外先进经验，完善和细化基金托管部业务处室职能及各岗位职责，合理整合业务处理流程，修订和优化了围绕基金托管业务的各环节管理制度和工作规程，为规范基金托管行为提供了制度保障，提高了工作效率。

4、加强对升级的基金财务与估值系统、基金投资监督系统的运行检查和运作业务人员的培训及跟踪检查，保证系统的稳定、有效运行，提高工作质量和效率。

5、根据监管机构关于商业银行非现场监管报表及报告报送工作的精神，加强内部的托管业务检查工作，并及时、全面报送检查结果。

6、根据国际著名会计师事务所——毕马威会计师事务所对托管业务内部控制进行的专项审计结果着力改善，推动托管业务的规范化、国际标准化。

7、加强员工行为准则监察和职业道德教育。通过持续有效的职业道德教育、经常性行为监察和定期考核等，促进员工职业道德素质的提高和遵守法律法规、内部管理制度的自觉性。

8、加强监督检查人员自身建设。在充实人员、增添设备的基础上，制定了科学详细的工作流程和要求，提高监督检查人员的业务素质和能力。同时加强稽察监督处和其他业务处室的交流和沟通，促进内部控制工作效率的提高。

二、托管情况报告

本基金托管人依据《泰信天天收益开放式证券投资基金基金契约》，自 2004 年 2 月 10 日起托管泰信天天收益开放式证券投资基金（以下称“泰信天天收益”或“本基金”）的全部资产。现对本基金从 2004 年 2 月 10 日至 6 月 30 日期间的托管情况报告如下：

1、本托管人在上述托管泰信天天收益期间，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、《开放式证券投资基金试点办法》和其他有关法规以及基金契约的规定，诚信地履行了基金托管人的职责，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

（1）本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责，保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开，维护基金的独立账户，与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益，确保基金资产的完整。

（2）本基金的投资运作包括本基金在证券交易所债券市场以及银行间市场的交易等，本托管人严格根据相关法律法规、基金契约的规定执行基金管理人的投资指令，及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配，均具备正当依据。

（3）本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2004 年上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、《开放式证券投资基金试点办法》和其他有关法规的规定，对泰信基金管理有限公司——泰信天天收益的管理人的

基金运作进行了必要的监督。

(1) 其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、《开放式证券投资基金试点办法》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规以及基金契约的规定，没有发现违规及损害基金份额持有人利益的行为；

(2) 本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于泰信天天收益投资运作方面的报告。

3、本基金托管人依法对本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了认真核对，结果一致，本基金托管人认为其真实、准确和完整。

中国银行基金托管部

2004年7月20日

第六节 财务会计报告

一、财务会计报表 (单位：人民币元)

本基金成立于2004年2月10日，截止至2004年6月30日，本基金上半年度的有关报表如下：

1、资产负债表

2004年6月30日

资 产	行次	期初余额	期末余额	负债及持有人权益	行次	期初余额	期末余额
资 产：				负 债：			
银行存款		0	17,280,059.81	应付证券清算款		0	0
清算备付金		0	0	应付赎回款		0	0
交易保证金		0	0	应付赎回费		0	0
应收证券交易清算款		0	0	应付管理人报酬		0	442,599.24
应收股利		0	0	应付托管费		0	134,121.01
应收利息		0	6,885,783.42	应付销售费		0	335302.45
应收申购款		0	6,355,800.00	应付佣金		0	0
其他应收款		0	0	应付利息		0	0
股票投资市值		0	0	应付收益		0	1,868,295.82
其中：股票投资成本		0	0	未交税金		0	0
债券投资市值		0	729,959,781.34	其他应付款		0	13,480.00
其中：债券投资成本		0	729,959,781.34	卖出回购证券款		0	0
配股权证		0	0	短期借款		0	0
买入返售证券		0	651,800,000.00	预提费用		0	21,367.50
待摊费用		0	84,375.43	其他负债			
				负债合计		0	2,815,166.02
				持有人权益：			
				实收基金		0	1,409,550,633.98
				未实现利得		0	0
				未收益分配		0	0
				持有人权益合计		0	1,409,550,633.98
资产合计：		0	1,412,365,800.00	负债与持有人权益总计		0	1,412,365,800.00

2、本报告期经营业绩表：

2004年2月10日——2004年6月30日

序号	项目	本期累计数
1	一、收入	25,066,043.20
2	1、股票差价收入	0
3	2、债券差价收入	-9,691.23
4	3、债券利息收入	11,324,921.98
5	4、存款利息收入	1,140,183.11
6	5、股利收入	0
7	6、买入返售证券收入	12,610,595.59
8	7、其他收入	33.75
9	二、费用	7,508,243.19
10	1、基金管理人报酬	3,105,630.45
11	2、基金托管费	941,100.12
12	3、基金销售费	2,352,750.26
13	3、卖出回购证券支出	903,651.96
14	4、利息支出	0
15	5、其他费用	205,110.40
16	其中：上市年费	0
17	信息披露费	37,402.33
18	审计费用	21,367.50
19	三、基金净收益	17,557,800.01
20	加：未实现收益	0
21	四、基金经营业绩	17,557,800.01

3、本报告期收益分配表：

2004年2月10日——2004年6月30日

项目	行次	本期累计数
本期基金净收益	1	17,557,800.01
加：期初基金净收益	2	0
加：本期损益平准金	3	0
可供分配基金净收益	4	17,557,800.01
减：本期已分配基金净收益	5	15,689,504.19
期末基金净收益	6	1,868,295.82

4、资产净值变动表：

2004年2月10日——2004年6月30日

项 目	行 次	金 额
一、年/（期）初基金净值	1	
认购本金		6,020,966,560.32
认购期利息转份额		2,343,629.36
年/（期）初基金净值		6,023,310,189.68
二、本年/（期）经营活动：	2	
基金净收益	3	17,557,800.01
未实现利得	4	
经营活动产生的基金净值变动数	5	17,557,800.01
三、本期基金单位交易：	6	
基金申购款	7	1,440,020,907.06
其中：分红再投资		13,823,385.63
基金赎回款	8	6,053,780,462.76
基金单位交易产生的基金净值变动数	9	-4,613,759,555.70
四、本期向持有人分配收益：	10	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	17,557,800.01
五、期末基金净值	12	1,409,550,633.98

二、会计报表附注：

1、主要会计政策

(1) 编制基础

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》和《货币市场基金会计核算暂行规定（征求意见稿）》编制，本会计报表披露方式则是根据中国证券监督管理委员会于2004年7月1日起实施的《证券投资基金信息披露规则第3号 会计报表附注的编制和披露》进行披露。

(2) 会计年度

本基金的会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本报告期为 2004 年 2 月 10 日至 2004 年 6 月 30 日。

(3) 以人民币为记帐本位币，记帐单位为元。

(4) 记帐原则和计价基础

本基金的会计核算以权责发生制为记帐原则，所有报表项目均以历史成本为计价基础。

本基金采用摊余成本法进行会计核算，对有关债券投资品种采用成本法进行计价并每日计提利息，对于有溢、折价的债券投资，在计提利息的同时摊销溢折价。对于基金发生有关费用，如果金额较大也在该费用受益期间内摊销。同时为确保采用摊余成本法核算的基金净值与按市场利率和交易市价计算的基金净值之间无重大背离，在采用摊余成本法核算基金净值的同时，每日按影子价格对基金进行估值并计算两者之间的偏离程度，当偏离程度超过 0.5% 时，将基金净值进行调整至影子价格。对债券估值调整的金额在该券的剩余持有期间内进行摊销。

(5) 会计估计

本基金持有的银行间债券由于没有行情，所以采用收益率曲线法对银行间债券进行估值，计算其影子价格。收益率曲线法的主要原理为将债券的到期值按一定的贴现率和该券当时剩余天数进行贴现，估算债券的现值。估算方法如下：

读取本日银行间双边报价交易数据。

在本日银行间双边报价的交易数据中筛选出剩余期限在 397 天的债券。

在上述债券中只选取有双边报价的品种，既有买入报价又有卖出报价的品种。在这些品种中有多个报价的，选取最优价格，再计算该债券的折中收益率。

根据采集到的各债券的剩余期限和折中收益率画出收益率曲线。这样剩余期限在 1-397 天之内的债券均可在该收益率曲线上找到对应的收益率。

以收益率曲线上该券的收益率为贴现率计算该券的影子价格。

若当天数据无法采集数据或筛选后的可用数据小于 4 组，则不直接产

生当日剩余期限债券收益率曲线，按照前一日收益率曲线为基础，将前日相同剩余期限的债券收益率加当日回购收益增减值计算当日的剩余期限债券收益率。

(6) 待摊费用和预提费用的核算方法

待摊费用核算已经发生的、影响基金每万份单位收益小数点后第4位的费用，应分摊计入本期和以后各期的费用，如信息披露费、审计费用等，待摊费用于实际发生时入帐，在受益期内平均摊销。

预提费用核算预计将发生的，影响基金每万份单位收益小数点后第4位，应预提计入本期的费用，如信息披露费、审计费用等，预提费用在预计发生时入帐。

(7) 收入的确认

债券差价收入：按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。银行间同业市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入。

债券利息收入：按债券票面价值与票面利率计算的金额，在债券实际持有期内逐日计提。对于有溢、折价的债券投资，在计提利息的同时摊销溢折价。

存款利息收入：按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

买入返售证券收入：交易所的买入返售证券收入按融出金额与成交利率，在融券期限内逐日计提入帐；银行间的买入返售证券收入在证券持有期内采用直线法逐日计提，按计提的金额确认利息收入。

其他收入：在实际收到时确认收入。

(8) 债券交易成本的结价方法

本基金所买卖的债券仅为银行间市场债券，买入银行间债券时，于实际支付价款日按支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

(9) 基金管理费

基金管理人的管理费根据《泰信天天收益开放式证券投资基金基金契约》的规定按基金资产净值0.33%的年费率提取。

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

H 为每日支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

(10) 基金托管费

基金托管人的托管费根据《泰信天天收益开放式证券投资基金基金契约》的规定按基金资产净值的 0.1% 的年费率计提。

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

H 为每日支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

(11) 基金销售费

基金托管人的销售费根据《泰信天天收益开放式证券投资基金基金契约》的规定按基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。

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

H 为每日支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金的销售费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付销售费给基金销售人。

(12) 基金的收益分配政策

本基金根据每日收益情况，将当日收益全部分配。

本基金收益每月集中支付收益。投资者分配的收益精度为 0.01 元，第三位采用去尾的方式。因去尾形成的余额进行再次分配。

每月累计收益支付方式只采用红利再投资（即红利转基金份额）方式。

每一基金单位享有同等分配权。

T 日申购的基金份额不享有当日分红权益，赎回的基金份额享有当日分红权益。

(13) 税项

根据财税[2004]78 号文、财税京[2002]128 文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》规定：

以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。
对基金从证券市场中取得的收入,包括债券差价收入、债券利息收入、买入返售证券利息收入和其他收入,暂不征收企业所得税。

2、关联方关系及其交易：

(1) 天天收益基金关联方关系：

关联方名称	与本基金的关系
泰信基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国银行	基金托管人、基金代销机构

注：本报告期内关联方关系未发生变化。

(2) 关联方交易：

2004年2—6月份与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的国债现券交易金额为3,511,857,116.19元,质押式国债卖出回购交易总额为人民币1,561,900,000.00元,相关的回购利息支出为人民币278,150.08元。该类交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立。本基金在2004年上半年度与托管人未发生质押式国债买入返售交易。

(3) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰信基金管理公司的管理酬金按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率计提,逐日计提,按月支付。截止至2004年6月30日,本基金共需支付基金管理人报酬人民币3,105,630.45元。

(4) 基金托管人报酬

应支付基金托管人中国银行的托管费按前一日的基金资产净值的0.1%的年费率计提,逐日计提,按月支付。截止至2004年6月30日,本基金共需支付基金托管人报酬人民币941,100.12元。

(5) 基金销售服务费

基金销售服务费主要用于支付销售机构佣金、以及基金管理人的基金行销广告费、促销活动费、持有人服务费等。应支付的销售服务费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提,逐日计提,按月支付。截止至2004年6月30日,本基金共需支付基金销售服务费人民币2,352,750.26元。

3、主要报表项目说明(单位：人民币元)

(1) 应收利息

项目明细	2004年6月30日
应收银行存款利息	6,765.64
应收买入返售证券利息	1,337,573.00
应收银行间金融债利息	5,270,321.69
应收央行票据利息	271,123.09
合计	6,885,783.42

(2) 待摊费用

项目明细	2004年6月30日
信息披露费	82,597.67
回购交易费	1,777.76
合计	84,375.43

(3) 其他应付款

项目明细	2004年6月30日
债券交易费	3,600.00
回购交易费	9,880.00
合计	13,480.00

(4) 预提费用

项目明细	2004年6月30日
预提审计费	21,367.50
合计	21,367.50

(5) 其他费用

项目明细	2004年6月30日
审计费	21,367.50
信息披露费	37,402.33
债券交易费	5,350.00
回购交易费	138,590.57
账户服务费	1,500.00
其他	900.00

合计

205,110.40

第七节 投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况：

2004年6月30日,天天收益证券投资基金持有的投资组合平均剩余期限为108.6天。资产组合情况如下表：

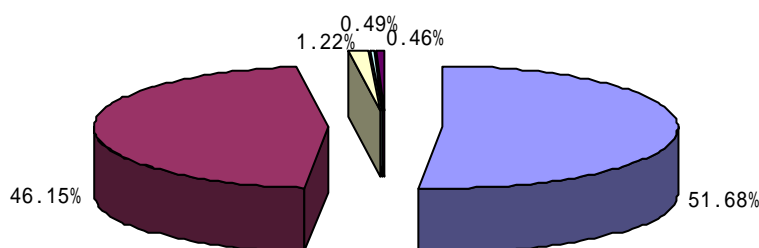
2004年6月30日

单位：人民币元

资产类别	资产金额(元)	所占比例
货币资金	17,280,059.81	1.22%
应收利息	6,885,783.42	0.49%
债券投资市值	729,959,781.34	51.68%
其中：债券投资成本	729,959,781.34	51.68%
买入返售证券	651,800,000.00	46.15%
其他资产	6,440,175.43	0.46%
资产合计：	1,412,365,800.00	100%

注：其他资产包括应收申购款和待摊费用。其中应收申购款 6,355,800.00 元，待摊费用 84,375.43 元。

买入返售证券中包含银行间买入返售证券 R001，金额 150,000,000.00 元。



■ 债券投资成本 ■ 买入返售证券 □ 货币资金 □ 应收利息 ■ 其他资产

图-4：报告期末基金资产组合情况

2、报告期末按券种分类的债券投资组合：

债券投资总成本为 729,959,781.34 元，债券投资比例如下表：

2004年6月30日

债券种类	所占比例
银行间金融债	80.11%
央行票据	19.89%
合计	100%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细：

2004年6月30日

序号	债券名称	占债券投资组合总价值的比例	占基金资产净值的比例
1	04国开07	32.42%	16.79%
2	01国开10	16.20%	8.39%
3	03国开24	9.78%	5.06%
4	04央行票据43	7.96%	4.12%
5	04国开06	6.89%	3.57%
总计		73.24%	37.93%

注：占债券投资组合总值比例 = 债券成本 / 基金债券投资组合总成本；

占基金资产净值比例 = 债券持仓成本 / 基金资产净值。

第八节 基金份额持有人情况

本基金截止至2004年6月30日基金持有人户数共计28,027户，平均每户持有基金份额50,292.59份。其中机构投资者持有基金份额349,273,612.20份，占总份额的比例为24.78%；个人投资者持有基金份额1,060,277,021.78份，占总份额的比例为75.22%。

第九节 基金份额变动情况

本基金于2004年2月10日，成立时基金份额总额为6,020,966,560.32，截止至2004年6月30日，基金总申购份额1,426,197,521.43份，基金总赎回份额6,053,780,462.76份，期末基金份额余额为1,409,550,633.98份。

第十节 报告期内重大事件揭示

天天收益基金在报告期内分别租用信泰证券有限责任公司上海、深圳交易

所席位各 1 个，海通证券股份有限公司上海交易所席位 1 个（报告期内无交易）。2004 年 5 月，天天收益基金退还信泰证券有限责任公司在深圳交易所的席位。本报告期，通过以上证券公司专用席位进行的债券、债券回购成交金额情况如下：

2004 年 2 月 10 日——2004 年 6 月 30 日 单位：人民币元

序号	券商	本期累计				
		国债交易量	国债回购交易量	企业债回购交易量	交易所回购总量	佣金
1	信泰证券	-	5,604,900,000.00	882,500,000.00	6,487,400,000.00	-
2	海通证券	-	-	-	-	-

第十一节 备查文件目录

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契约》
- 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、《泰信天天收益开放式证券投资基金销售代理协议》

泰信基金管理有限公司

2004 年 8 月 27 日