泰信天天收益开放式证券投资基金
2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：2011 年 10 月 26 日

§1 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 2011 年 10 月 24 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信天天收益货币
交易代码	290001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	396,652,269.47 份
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-利息税率）*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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2011 年 7 月 1 日 － 2011 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	4,625,849.11
2. 本期利润	4,625,849.11
3. 期末基金资产净值	396,652,269.47

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用（例如基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

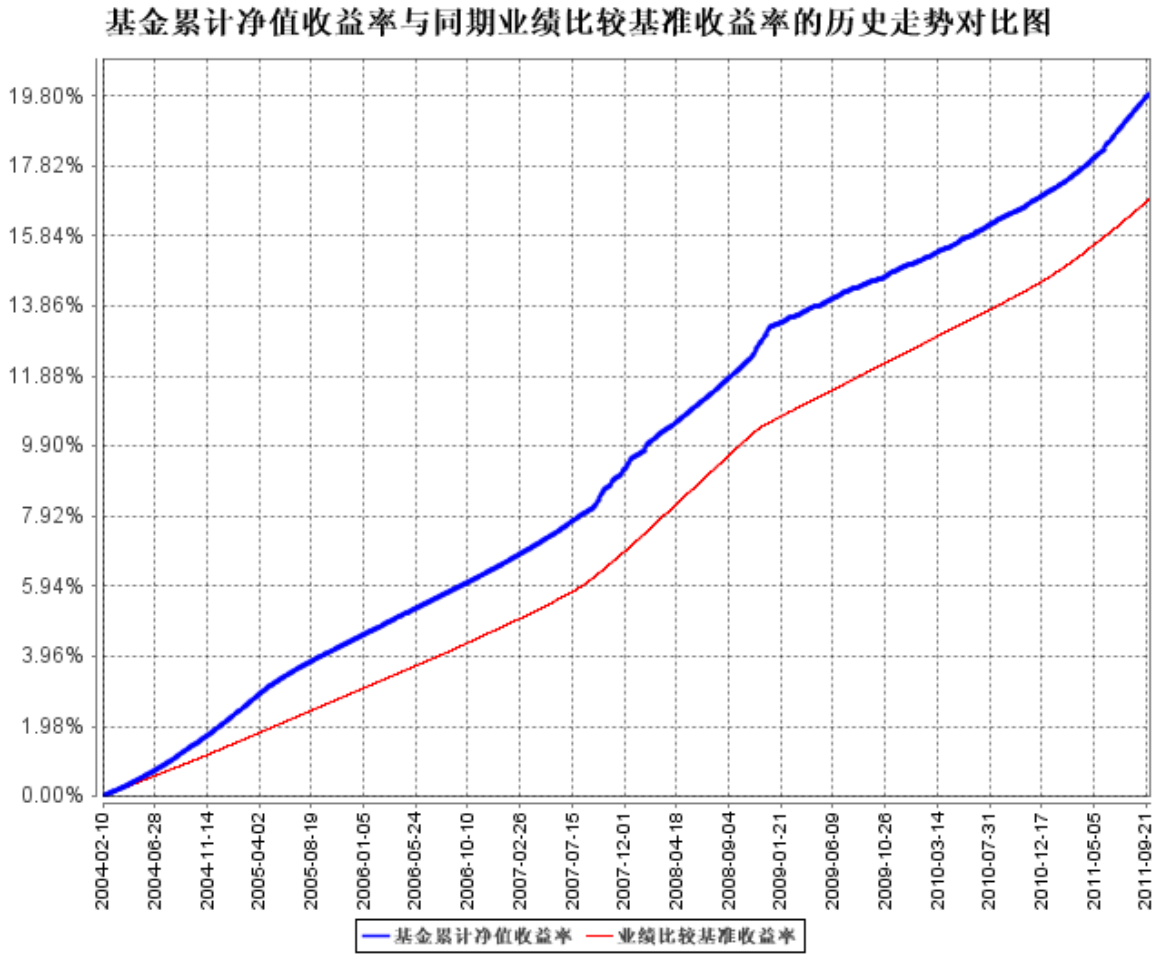
3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	0.9723%	0.0022%	0.8277%	0.0002%	0.1446%	0.0020%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金基金合同于 2004 年 2 月 10 日正式生效。

2、本基金建仓期为三个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。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%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘兴旺先生	本基金基金经理兼泰信债券周期回报基金基金经理	2011 年 4 月 27 日	-	5	管理学硕士。具有基金从业资格。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部研究员；华宝兴业基金固定收益部研究员兼基金经理助理。2010 年加入泰信基金管理有限公司，于基金投资部

					任职。自 2011 年 2 月 9 日起担任泰信债券周期回报基金基金经理。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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》、《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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2008]9 号)，公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 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

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的情形，相互之间的业绩表现不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度债市单边下跌，收益率持续上行，收益率曲线平坦化趋势明显。三季度受货币政策不断加码、资金面持续紧张冲击，利率产品收益率曲线平坦化上移，短端上移幅度显著大于长端，收益率曲线平均上移约 15BP。信用产品在利率产品收益率上行以及城投债信用危机、山东海龙评级下调影响下，市场风险厌恶情绪急剧上升，各期限品种呈普跌格局，中低信用评级尤甚。整个

三季度信用债价格呈阴跌走势，在 9 月末的最后一周，这一走势得到大幅宣泄，大多数中低信用评级品种收益率一举突破 10%，部分品种的收益率（或行权收益率）更是达到 15%；我们认为造成这一局面的原因有三：主因是交易所信用债流动性差、交投较为清淡，极小的成交量就会导致部分品种大幅下跌，从一些跨市场挂牌品种的收益率来看，银行间估值调整幅度显著小于交易所同一品种，暴跌的诱因并非是出现违约事件；其二是临近季末，部分理财产品面临清盘或止损压力，加之临近季报，部分基金受赎回影响导致个券比例超标，需要被动减持；其三是连续的下跌使得多数交易所债券标准券折算比率大幅下降，部分杠杆较高的投资者需要减持债券以弥补资金缺口。

受资金面持续趋紧影响，今年货币基金运作难度加大。天天收益基金投资小组根据资金面变化，采取灵活应对策略，增加逆回购以及协议存款比例，确保组合的流动性。3 季度收益率大幅上行，3-12 个月金融债收益率相继突破 4 %，在加息空间有限的判断下，投资小组恰当增持了上述品种，适度提高组合剩余期限，在保持资产较好流动性的前提下为持有人提高收益，取得一定效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，三季度基金净值收益率为 0.9723%，同期业绩比较基准收益率为 0.8277%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受美国经济复苏放缓、欧债危机仍未有终极解决方案影响，市场对全球经济下滑的担忧增加。我们认为目前国内宏观经济增速下滑在管理层的调控预期范围之内，经济实现软着陆的可能较大，目前来看出现急速衰退可能仍然较小。通胀见顶后会有所反复，但随着未来翘尾因素的逐步下降以及 PPI 的传导作用，年内物价稳中趋降可能较大。因此我们认为货币政策全面进入观察期，继续加码的可能已被排除。今年前 8 个月财政收入增速高达 31%，预算盈余达到 1.5 万亿，处于历史最好水平，四季度财政存款将陆续投放，加之四季度外汇占款不会大幅下降，我们认为资金面较三季度改观，这使得四季度央行将依靠公开市场操作回笼流动性成为可能。目前货币政策已经向小微企业“定向宽松”，但我们认为在通胀维持高位的背景下，货币政策适度宽松仍需等待经济增速的进一步下滑作为支持。目前利率产品的大幅下行已经部分反映了这一预期，继续趋势性下行的仍需要等待，市场缺乏趋势性单边行情催化剂。

预计随着资金面的逐步缓解，短端收益率仍有下行动力，短期利率产品、高评级短融配置价值仍在，投资小组将维持现有的持仓结构，重点做好流动性管理。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	268,612,291.93	67.41
	其中：债券	268,612,291.93	67.41
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,000,000.00	2.51
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	115,978,336.90	29.11
4	其他资产	3,857,900.34	0.97
5	合计	398,448,529.17	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.71	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每个交易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个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 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	140
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	153
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

注：本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

5.3.2 报告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	14.11	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	25.21	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	2.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.36	-
4	90 天(含)-180 天	17.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天（含）	40.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.48	-

5.4 报告期末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	0.00	0.00
2	央行票据	19,702,907.34	4.97
3	金融债券	99,564,572.36	25.10
	其中：政策性金融债	99,564,572.36	25.10
4	企业债券	9,353,775.96	2.36
5	企业短期融资券	139,991,036.27	35.29
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	268,612,291.93	67.72
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110242	11 国开 42	500,000	49,939,603.44	12.59
2	1081387	10 众和 CP01	300,000	29,993,621.65	7.56
3	110245	11 国开 45	300,000	29,641,360.62	7.47
4	1181191	11 辽宏塑 CP01	200,000	20,013,942.32	5.05
5	1181274	11 国电集 CP02	200,000	20,000,847.84	5.04
6	1181081	11 美克 CP01	200,000	19,996,522.20	5.04
7	1181141	11 龙元 CP01	200,000	19,992,001.01	5.04

8	1181271	11 大族 CP01	200,000	19,990,984.91	5.04
9	110222	11 国开 22	200,000	19,983,608.30	5.04
10	1101016	11 央票 16	200,000	19,702,907.34	4.97

5.6 “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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0770%
报告期内偏离度的最低值	-0.1192%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0601%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 （1）本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

（2）本基金持有的回购以成本列示，按实际利率在回购期间内逐日计提应收或应付利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入。

（3）本基金持有的银行存款和备付金余额以本金列示，按相应利率逐日计提利息。

5.8.2 本报告期内无剩余期限小于 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。

5.8.3 本基金本期末持有的前十名证券中没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,857,900.34
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	3,857,900.34

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	461,779,053.15
本报告期基金总申购份额	306,501,875.80
减:本报告期基金总赎回份额	371,628,659.48
本报告期期末基金份额总额	396,652,269.47

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

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。

7.3 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(400-888-5988，021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2011 年 10 月 26 日