

泰信天天收益开放式证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 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：2014 年 4 月 19 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 2014 年 4 月 17 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	508,758,494.93 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（ 2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日 ）
--------	---

1. 本期已实现收益	4,914,468.91
2. 本期利润	4,914,468.91
3. 期末基金资产净值	508,758,494.93

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

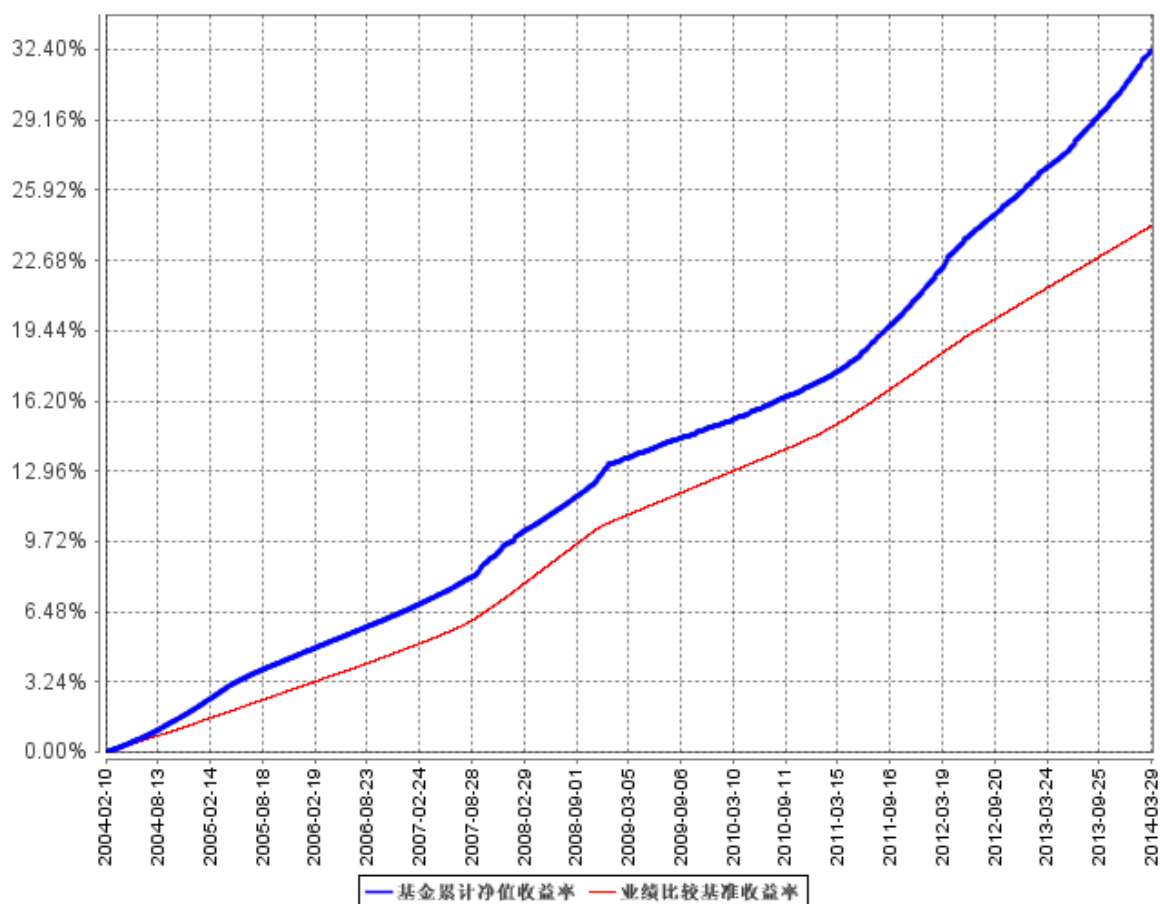
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.1629%	0.0092%	0.7000%	0.0000%	0.4629%	0.0092%

注：本基金业绩比较基准为：半年期银行定期存款税后利率

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

基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2004 年 2 月 10 日正式生效。

2、本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期。建仓期满，本基金的各项投资比例符合基金合同规定的比例。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%。

§ 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		
胡哲先生	本基金经理	2012 年 9 月 17 日	-	7	经济学硕士。具有基金从业资格。2007 年 5 月加入泰信基金管理有限公司，担任交易室交易员。自 2010 年 12 月 28 日至 2012 年 9 月 16 日担任泰信天天收益货币基金、泰信双息双利债券基金经理助理。

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合规守信情况的说明

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》（中国证监会公告[2011]18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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场和货币市场经历了 2013 年大幅下跌后，在 2014 年 1 季度迎来了一波小行情，特别是在短端，收益率下滑幅度非常大，远超过中长期收益率下滑的幅度。3 月底相比年初，3 个月、半年和 1 年期的收益率分别下滑了 168bp、135bp 和 112bp。促成收益率下滑的主要原因有三个，其一是资金成本的下降，其二是经济数据持续下滑，其三则是商业银行增加了债券资产的配置。另一方面，由于资金持续宽裕，货币类基金重要的一个配置资产，银行间同业协议存款的收益率则大幅下滑，

天天收益基金在 1 季度操作较为顺利。一是配置了较大比例的短期债券，在这波小行情中获

得一定收益。另一方面，基金久期适中且保持着较好的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本季度净值收益率为 1.1629%，同期业绩比较基准收益率为 0.7000%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期货币市场处于较宽松状态的概率较大。首先经济仍处于低位，3 月 PMI 为 50.3，为历年 3 月最低水平；4 月 2 日国务院部署的稳增长政策，据估算对经济增长的影响很小；预计 3 月和 4 月的 CPI 也处于 2.2%-2.5% 的较低位置。其次，未来两周公开市场到期资金均在 2000 亿以上，央行净回笼或将减少。但另一方面，虽然可能出现一波三折，利率市场化的大趋势是不会逆转的，而在这个大的背景下，货币不会过于宽松，资金利率很可能维持在 3%-4%。另外，经济下滑会加大信用事件的概率。

接下来投资思路。1，维持好基金的流动性；2，经济下行期，配置债券时严格控制信用风险；3，提防利率风险。一二月份短债收益率下滑过快，目前处于较低位置，接下来有延续 3 月份继续上行的风险。

§ 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	299,879,866.87	58.66
	其中：债券	299,879,866.87	58.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,995,122.99	0.39
	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	192,697,742.15	37.69
4	其他资产	16,665,216.00	3.26
5	合计	511,237,948.01	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	2.17	
	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 基金投资组合平均剩余期限

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	123
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	143
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	45

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	40.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	15.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	1.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.91	-
4	90 天(含)-180 天	3.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	37.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.23	-

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)	占基金资产净值比例 (%)
----	------	----------	---------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,507,678.35	29.39
	其中：政策性金融债	149,507,678.35	29.39
4	企业债券	9,720,216.74	1.91
5	企业短期融资券	140,651,971.78	27.65
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	299,879,866.87	58.94
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	9,720,216.74	1.91

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	130243	13 国开 43	400,000	39,988,655.72	7.86
2	120409	12 农发 09	400,000	39,954,036.02	7.85
3	100401	10 农发 01	300,000	29,781,502.92	5.85
4	041373008	13 国安集 CP002	200,000	20,218,517.50	3.97
5	041353080	13 宁交建 CP001	200,000	20,154,936.09	3.96
6	041356043	13 中广有线 CP001	200,000	20,109,186.73	3.95
7	041361024	13 光明 CP001	200,000	20,048,583.53	3.94
8	071427001	14 海通证券 CP001	200,000	20,014,646.98	3.93
9	041460014	14 鲁商 CP001	200,000	20,010,355.87	3.93
10	130322	13 进出 22	200,000	19,924,033.17	3.92

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	0.2288%
报告期内偏离度的最低值	-0.0268%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1624%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	10,245,598.08
3	应收利息	6,321,923.46
4	应收申购款	97,694.46
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	16,665,216.00

5.8.5 本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。#

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	590,987,205.30
报告期期间基金总申购份额	979,861,274.83
减：报告期期间基金总赎回份额	1,062,089,985.20
报告期期末基金份额总额	508,758,494.93

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所，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。

8.3 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
2014 年 4 月 19 日