泰信天天收益开放式证券投资基金
2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 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：2015 年 1 月 21 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 2015 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 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	2,078,354,314.15 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 10 月 1 日 － 2014 年 12 月 31 日 ）

1. 本期已实现收益	5,843,554.95
2. 本期利润	5,843,554.95
3. 期末基金资产净值	2,078,354,314.15

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。

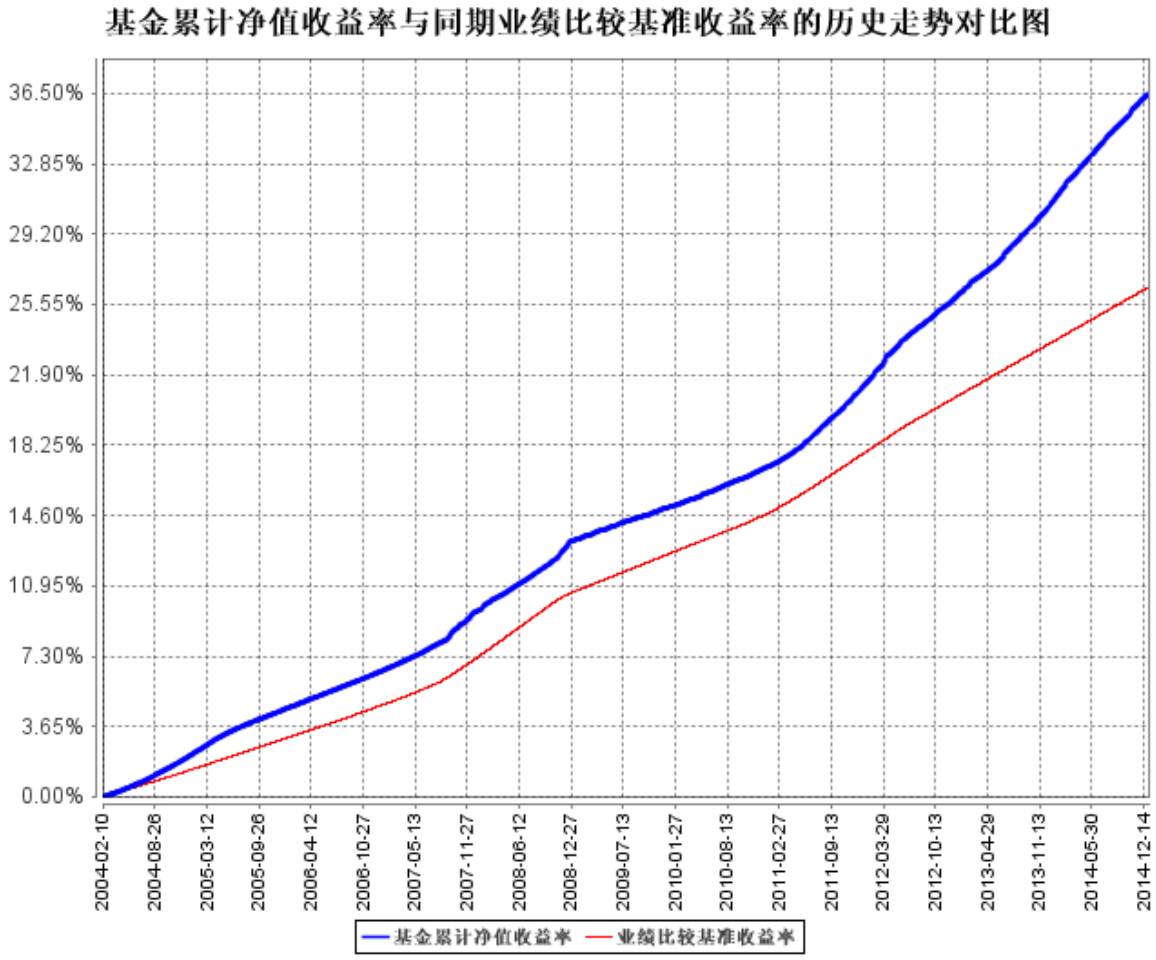
3.2 基金净值表现

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	1.0109%	0.0092%	0.6878%	0.0003%	0.3231%	0.0089%

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



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		
邱庆东先生	本基金经理	2014 年 9 月 30 日	-	7 年	2007 年 7 月至 2012 年 12 月先后任职于国都证券、海通证券、申万菱信基金管理公司担任债券研究员。2012 年 12 月进入泰信基金管理有限公司，在集中交易部担任债券交易员，2013

					年 9 月至 2014 年 9 月担任研究部高级债券研究员兼泰信天天收益、泰信鑫益定期开放基金经理助理。

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

2014 年四季度市场出现较大幅度波动。分阶段看，10 月份至 11 月中旬，资金面呈现出宽松状态，银行间 7 天回购利率基本上保持在 3.3%以下的低位。债券市场在政策放松的预期下，收益率出现较大幅度下降，短端的 1 年国开债收益率下降近 70BP。进入 11 月下旬，央行降息，但未

使用数量型政策，资金面逐步收紧，现券收益率及回购利率大幅回升，年底才再度出现回落。至四季度末，1 年期金融债、AAA 短融及 AA 短融收益率分别变动至 3.95%、4.72%和 5.63%。

天天收益基金在四季度继续维持了适中的组合期限，10 月和 11 月基本上保持在 100 天以上，至 12 月考虑到收益率将会大幅向上，明显缩短久期。资产配置方面，所持短融信用评级较高，信用风险低；配置较高比例的回购资产，较好的化解年末流动性风险。

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 1.0109%， 同期业绩比较基准收益率为 0.6878%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，考虑到前期宽松政策力度不大，2015 年经济预期不会出现大幅反弹。通胀方面，货币及经济因素对 CPI 推动有限，而以原油为代表的大宗商品价格近半年大幅走低，输入性压力不大，预计通胀仍将在低位徘徊。在此背景下，货币政策宽松空间仍然具备，但在经济转型的大背景下，幅度和频率或许不会太大。2015 年，流动性整体偏宽松，但 IPO 会在个别时点上打乱这个节奏。债券市场方面，去年底短端收益率受到的冲击仍未完全消化，短端正处于逐步回落中，但离底部水平仍有较大差距，且当前收益率曲线平坦化明显，对短期债券形成较好的保护。

一季度投资思路：1）调整组合配置，逐步降低回购等高流动性资产，适当增加短融等债券投资比例；2)将会明显拉长组合的久期；3）严控信用风险。

§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	751,486,514.05	36.10
	其中：债券	751,486,514.05	36.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	472,601,894.90	22.70
	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	823,926,621.25	39.58
4	其他资产	33,787,877.55	1.62
5	合计	2,081,802,907.75	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	1.28	
	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	46
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	144
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

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	70.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	3.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	2.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	15.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天（含）	6.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.11	-

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	350,239,872.18	16.85
	其中：政策性金融债	350,239,872.18	16.85
4	企业债券	9,841,601.97	0.47
5	企业短期融资券	391,405,039.90	18.83
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	751,486,514.05	36.16
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	140207	14 国开 07	1,000,000	100,096,833.86	4.82
2	140223	14 国开 23	700,000	70,053,029.47	3.37
3	140212	14 国开 12	600,000	60,045,688.42	2.89
4	071404013	14 广发 CP013	500,000	50,002,623.75	2.41
5	140213	14 国开 13	500,000	49,999,015.55	2.41
6	041454010	14 洋河 CP001	300,000	30,212,885.11	1.45
7	041453003	14 宁城建 CP001	300,000	30,156,274.76	1.45
8	041462005	14 天药集 CP001	300,000	30,036,697.98	1.45
9	140429	14 农发 29	300,000	30,035,244.12	1.45
10	140218	14 国开 18	300,000	30,008,003.44	1.44

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	24
报告期内偏离度的最高值	0.3843%
报告期内偏离度的最低值	-0.0100%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2001%

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	12,069,222.22
3	应收利息	21,704,129.35
4	应收申购款	14,525.98
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	33,787,877.55

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	550,535,716.01
报告期期间基金总申购份额	2,173,384,650.39

减:报告期期间基金总赎回份额	645,566,052.25
报告期期末基金份额总额	2,078,354,314.15

§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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2014 年 10 月 10 日	58,718.24	58,718.24	-
2	红利再投	2014 年 11 月 10 日	82,899.22	82,899.22	-
3	红利再投	2014 年 12 月 10 日	65,263.30	65,263.30	-
4	赎回	2014 年 12 月 17 日	5,000,000.00	5,000,000.00	-
合计			5,206,880.76	5,206,880.76	

注：本基金不收取申购赎回费用。

§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
2015 年 1 月 21 日