

泰信天天收益开放式
证券投资基金 2005 年第一季度报告

基金简称：泰信天天收益

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

本报告送出日期：2005 年 4 月 20 日

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 2005 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。

本报告所载财务数据均未经审计。

目 录

一、基金产品概况.....	3
二、主要财务指标和基金净值表现.....	3
三、管理人报告.....	4
四、投资组合报告.....	6
五、开放式基金份额变动情况.....	8
六、备查文件目录.....	8

泰信天天收益开放式 证券投资基金 2005 年第一季度报告

一、基金产品概况

- 1、基金简称：泰信天天收益；
- 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：5,495,719,203.79 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、投资理念：科学的组合及流动性管理创造价值；
- 7、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；
- 8、投资对象与范围：投资于流动性良好的短期金融工具，包括到期期限在一年以内的国债、金融债、央行票据、AAA 级企业债、债券回购和同业存款等。经中国证监会、中国人民银行等部门批准后本基金可以投资商业票据及其他流动性良好的短期金融工具。本基金投资组合的平均剩余期限不超过 180 天；
- 9、业绩比较基准：半年期银行定期存款税后利率： $(1-\text{利息税率}) \times \text{半年期银行定期存款利率}$ ；
- 10、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；
- 11、基金管理人：泰信基金管理有限公司；
- 12、基金托管人：中国银行股份有限公司。

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 报告期主要财务指标

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 3 月 31 日

1	基金本期净收益	35,110,887.99 元
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0077 元

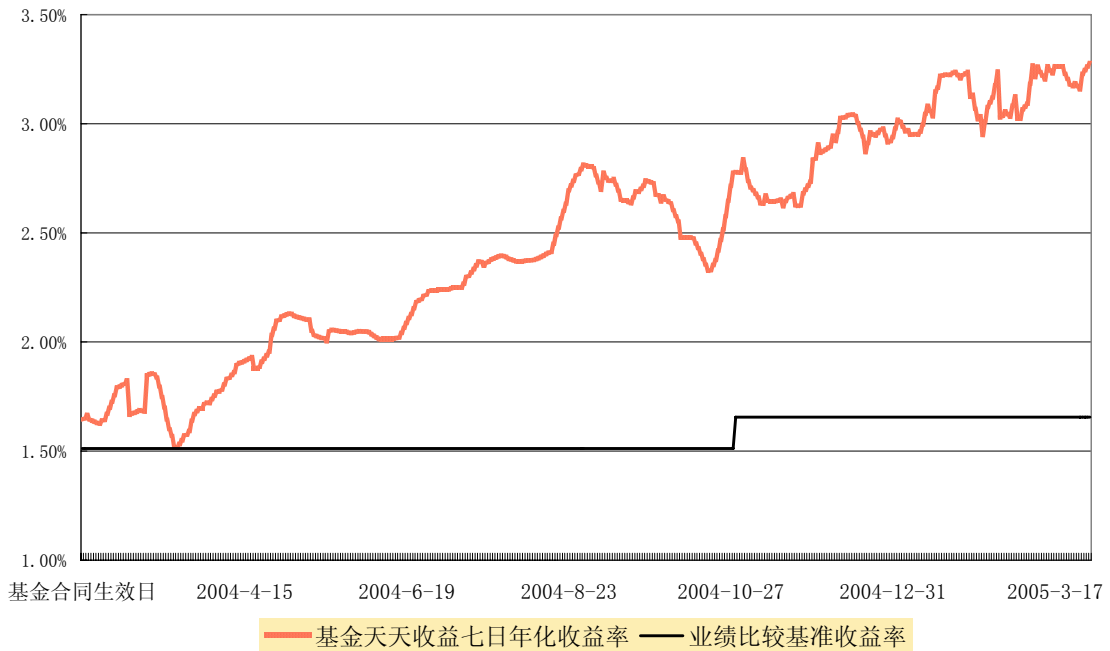
3	期末基金资产净值	5,495,719,203.79 元
4	期末基金份额净值	1.00 元

(二) 基金净值表现

1、报告期基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金收益率 ①	基金收益率 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
05 年 1 季度	0.7620%	0.0016%	0.4083%	0.0000%	0.3537%	0.0016%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，及与同期业绩比较基准的变动的比较：



注：本基金建仓期为三个月。建仓期满各项投资比例符合本基金基金合同关于投资组合的相关规定。

三、管理人报告

(一) 基金经理简介

张翎，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。现任泰信天天收益基金的基金经

理、投资管理部副总经理。

王鹏，博士生，证券从业经历5年，具有中国注册会计师资格，泰信天天收益基金的基金经理助理。

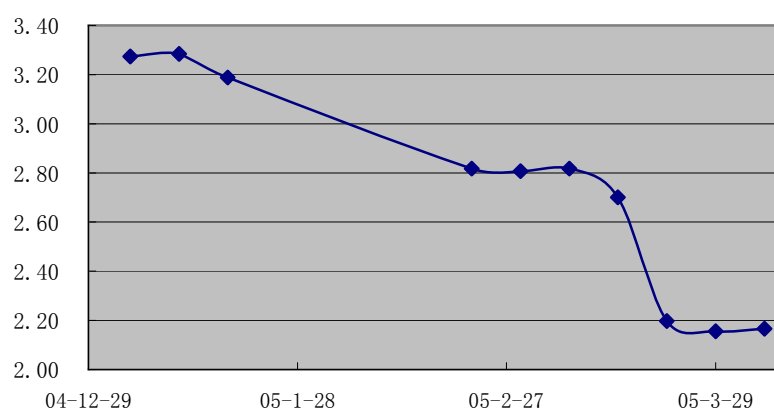
（二）本报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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》、《货币市场基金管理暂行办法》、《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。

（三）基金经理工作报告

1 季度管理人报告

1 季度央行回笼资金的力度逐渐减弱，货币市场资金充裕，市场收益率逐渐走低，1 年期央行票据中标收益率从春节前的 3.2% 降至节后的 2.8% 附近。3 月 17 日中国人民银行决定金融机构在人民银行的超额准备金存款利率由年利率 1.62% 下调到 0.99%，该政策导致市场资金面开始出现少有的宽裕局面，1 年期央行票据中标利率骤减至 2.2% 附近，银行间回购利率也逐渐下行，从先前的 1.8% 降至季度末的 1.4%，货币市场收益率处于历史低点。



1 季度 1 年期央行票据中标利率走势

在这种投资环境中，天天收益基金一方面根据基金规模的增加幅度及时补充资产，另一方面择时兑现了部分浮盈，基金收益率在稳定中逐渐走高，3 月 31 日每万份基金收益 0.97 元，7 日年化收益率 3.277%。

3 月 28 日，证监会公布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》（以下简称《通知》）

和《货币市场基金信息披露特别规定》（以下简称《规定》）并从4月1日起实行。《通知》和《规定》对投资组合平均到期期限、正回购比例等问题进行了较为严格的限制，为货币基金的健康发展奠定了基础。泰信天天收益基金在投资组合的平均到期期限和正回购比例等方面一直严格按照基金合同和货币基金有关规则运作，完全符合新规则的规定。

目前宏观经济调控仍然处于关键阶段，投资反弹压力依然存在，CPI上涨压力未根本缓解。统计数据显示，1—2月份，全社会固定资产投资同比增加24.5%，规模依然偏大；1、2月份CPI同比增长幅度分别为1.9%和3.9%，虽然剔除春节干扰因素后的上涨幅度趋于平稳，但上游原材料价格上涨向下游产品传导的作用将逐渐显现。4月1日起，国内进口铁矿石执行去年离岸价上浮71.5%的新价格；3月份成品油出厂价格再次上调；4月份出台的上网、输配、销售电价管理暂行办法明确上网电价与燃料价格实行联动。种种迹象表明，PPI向CPI的传导压力明显增加。针对这种形式，发改委要求各地继续严格执行去年推出的两条控制线措施，虽然这对抑制CPI短期内上涨有一定效果，但远期CPI上涨压力仍然不容乐观，不排除央行采取进一步的调控措施。

CPI、固定资产投资增速以及外汇占款、美元持续加息等因素都将对央行下一步的货币政策产生影响。天天收益投资小组将密切关注宏观经济形势的变化和央行的政策动向，积极把握市场机会，为持有人创造更多的财富。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	资产金额（元）	所占基金总资产的比例（%）
银行存款和清算备付金	378,464,082.89	5.95
债券投资	5,155,307,441.00	81.01
买入返售证券	760,900,000.00	11.96
其他资产	69,221,919.95	1.08
资产合计：	6,363,893,443.84	100.00

（二）报告期末卖出回购证券情况

项目	金额(元)	占资产净值比例(%)
卖出回购证券款	812,000,000.00	14.78

（三）报告期末基金投资组合剩余期限

截止到2005年3月31日，基金持有的投资组合平均剩余期限126天。

剩余期限分布比例如下：

序号	剩余期限	各期限净资产占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	7.42
2	30天(含)—60天	1.30
3	60天(含)—90天	41.54
4	90天(含)—180天	44.78
5	180天(含)—397天(含)	19.73

(四) 报告期末债券投资组合

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	0
2	金融债券	2,283,820,904.94	41.56
3	央行票据	2,871,486,536.06	52.25
	合计	5,155,307,441.00	93.81

5、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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本金额(元)	占资产净值比例(%)
1	040401	04农发04	6500000	649,919,132.48	11.83%
2	040705	04建行03浮	4914000	491,163,498.60	8.94%
3	0401043	04央行票据43	4700000	467,261,679.34	8.50%
4	0401079	04央行票据79	4400000	432,371,923.83	7.87%
5	0401070	04央行票据70	4000000	394,753,966.44	7.18%

6、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、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的；

3、截至2005年3月31日，本基金其它资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	43,181,787.06
2	应收申购款	26,018,553.86
3	待摊费用	21,579.03

	合计	69,221,919.95
--	----	---------------

五、开放式基金份额变动情况

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	3,158,594,003.11
2	加：本期申购基金份额总额	5,364,916,376.95
3	减：本期赎回基金份额总额	3,027,791,176.27
4	期末基金份额总额	5,495,719,203.79

六、备查文件目录

本报告分别置备于基金管理人和基金托管人的住所，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》

投资者也可以直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅相关文件，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

2005年4月21日