

泰信天天收益开放式证券投资基金 2006 年第四季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	泰信天天收益基金
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	2,283,453,345.47 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
7、业绩比较基准	半年期银行定期存款税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{半年期银行定期存款利率}$
8、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
9、基金管理人	泰信基金管理有限公司
10、基金托管人	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

1	本期净收益	9,630,992.73
2	期末基金资产净值	2,283,453,345.47
3	期末基金份额净值	1.0000
4	本期净值收益率	0.4770%
5	累计净值收益率	6.5048%

注：本基金收益分配按月结转份额。

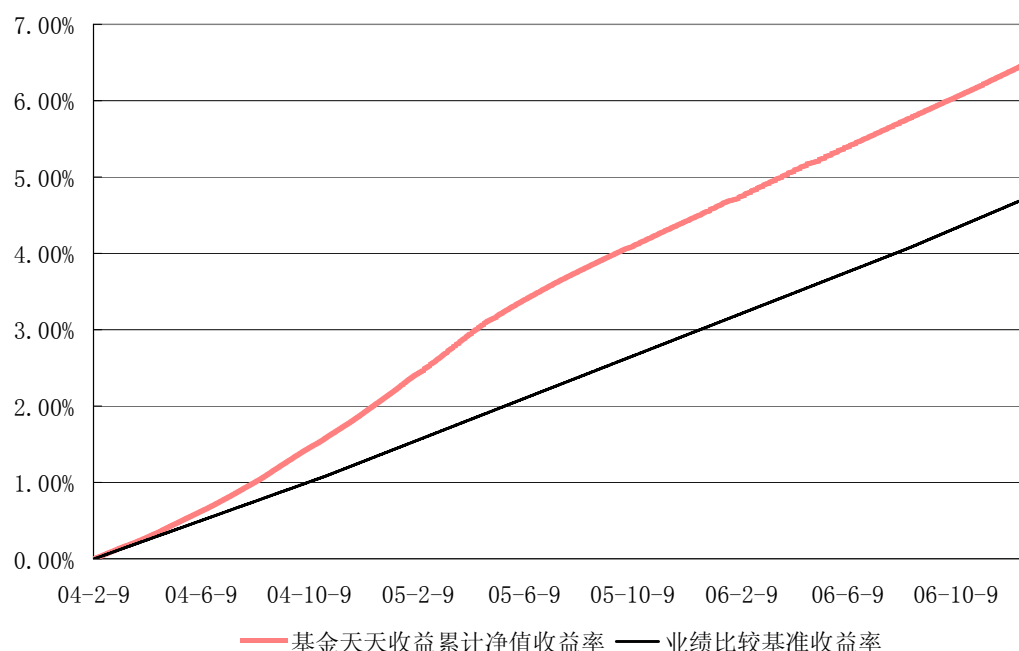
所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

	基金净值 收益率 (1)	基金净值 收益率标 准差 (2)	比较基准 收益率 (3)	比较基准 收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.4770%	0.0014%	0.4537%	0.0000%	0.0233%	0.0014%

(三) 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

(2004 年 2 月 10 日至 2006 年 12 月 31 日)



注：

按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同的“十七、基金的投资”部分中“(四) 投资对象与范围”和“(八)

投资组合”所规定的各项比例。

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%。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

王鹏先生，基金经理。管理学硕士，经济学博士研究生，具有中国注册会计师资格，证券从业经历6年。曾在海通证券股份有限公司任职，2002年12月加入泰信基金管理有限公司，先后担任债券分析师、泰信天天收益基金经理助理，现任泰信基金管理有限公司固定收益投资总监、投资管理部总经理，兼泰信中短期债券投资基金基金经理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》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的规定。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006 年央行综合运用多种货币政策工具加大回收流动性取得一定成效。4 季度宏观经济情况基本延续前期的趋势，在紧缩政策的作用下，货币供应和信贷增速有所放缓，但宏观调控成效的基础并不牢固。由于国际收支持续顺差，银行体系流动性过剩，贷款扩张压力较大。同时由于粮食及食品价格因素，4 季度 CPI 出现反弹。

2006 年 11 月 3 日央行宣布决定从 11 月 15 日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点至 9%。银行间市场资金陡然紧张，银行间 7 天回购利率升至 1999 年以来的最高点。国债指数经过短暂的上涨后也一直处于调整态势。在央行的控制下，1 年期央票发行利率一直稳定在 2.8%左右，但是二级市场利率已经远高于这个水平。

为了缓解市场压力，4 季度末央行开始净投放资金，银行间市场利率出现明显回落。季末银行间 7 天回购利率跌至 1.5%的水平。

4 季度泰信天天收益基金仍然采取稳健的投资策略，注重加强流动性管理。4 季度泰信天天收益基金在维持良好流动性和降低波动性的基础上，持仓结构得到优化，收益率有所上

升。

2. 基金业绩表现

泰信天天收益基金 4 季度业绩表现平稳, 12 月 31 日基金份额净值为 2,283,453,345.47 元, 7 日年化收益率 1.908%, 截至报告期末, 本报告期份额净值增长率为 0.4770%, 同期业绩比较基准增长率为 0.4537%。

3. 市场展望和投资策略

投资增长过快、信贷投放过多、外贸顺差过大的仍是影响我国经济发展的重要因素, 也是制约央行货币政策的主要因素。我们认为扩张性的货币政策和外汇升值压力累积的充裕的流动性, 使市场资金面宽松的局面将在未来几年内持续, 债券市场长期看比较稳定, 但短期内由于宏观经济存在经济的过热迹象和通货膨胀压力, 紧缩预期依然存在, 准备金率仍然具有上调空间, 货币市场波动频率可能增加。

泰信天天收益基金将加强对宏观经济的研究力度, 积极把握货币市场的有利时机, 择机投资资信良好、收益率较高的短期融资债券。我们仍将继续采取稳健的投资策略, 突出货币市场基金流动性管理的本色, 注重流动性管理, 保持业绩的稳定性, 继续为投资者赚取安全、稳定的收益。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	2,078,241,924.91	90.88%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中: 买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	168,967,306.21	7.39%
其中: 定期存款	0.00	0.00%
其他资产	39,520,501.09	1.73%
合计:	2,286,729,732.21	100.00%

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产
			净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资情况	30,097,950,000.00	16.20%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资情况	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

注：

1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每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、本报告期内没有发生货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的 20%的情况。

（三）基金投资组合平均剩余期限

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	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	87

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例：

序号	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	10.37%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.97%	0.00%
2	30天(含)—60天	29.37%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.25%	0.00%
3	60天(含)—90天	24.84%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0%	0.00%
4	90天(含)—180天	25.18%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.04%	0.00%
5	180天(含)—397天(含)	8.66%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0	0.00%
合计		98.42%	0.00%

(四) 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	449,323,917.88	19.68%
	其中：政策性金融债	447,889,091.63	19.61%
3	央行票据	1,055,435,808.20	46.22%
4	企业债券	573,482,198.83	25.11%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		2,078,241,924.91	91.01%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		302,719,912.60	13.26%

注：上表中，付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06央行票据08	5300000		527,984,796.44	23.12%
2	06央行票据14	5300000		527,451,011.76	23.10%
3	06农发02	2000000		199,972,876.48	8.76%
4	06首都机场债	1400000		142,696,297.94	6.25%
5	06进出06	1000000		99,060,615.33	4.34%
6	06农发15	1000000		98,877,022.78	4.33%
7	06京投债	900000		90,820,680.87	3.98%
8	05首都机场债	650000		67,768,107.54	2.97%
9	06中电信CP01	550000		55,237,024.50	2.42%
10	06农发14	500000		49,978,577.04	2.19%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五) “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
报告期偏离度的绝对值在 0.25（含）—0.5%间的次数	2
报告期内偏离度的最高值	0.0451%
报告期内偏离度的最低值	-0.3709%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0767%

(六) 投资组合报告附注 至少应包含

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、本报告期内不存在剩余期限小于 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。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	7,836,523.72
4	应收申购款	31,652,835.35
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	31,142.02
7	其他	0.00
合 计		39,520,501.09

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,567,375,542.52
本报告期间基金总申购份额	1,694,160,681.91
本报告期间基金总赎回份额	1,978,082,878.96
本报告期末基金份额总额	2,283,453,345.47

七、备查文件目录

（一）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

（二）存放地方

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。

（三）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(021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司

2007 年 1 月 22 日