

泰信天天收益开放式证券投资基金 2007 年第三季度报告

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 10 月 23 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 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 | 1,781,789,606.82 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

单位：元

1	本期利润	13,146,387.23
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	13,146,387.23
3	期末基金资产净值	1,781,789,606.82
4	期末基金份额净值	1.0000
5	本期净值收益率	0.8114%
6	累计净值收益率	8.5253%

注：本基金收益分配按月结转份额。

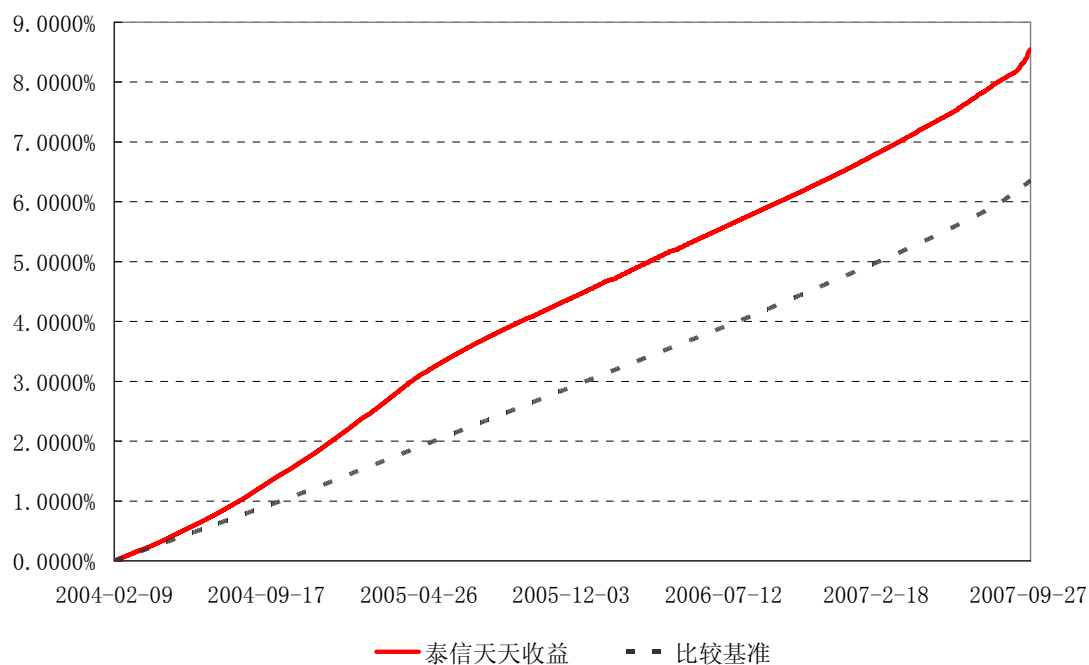
所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字

(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	0.8114%	0.0067%	0.6639%	0.0011%	0.1475%	0.0056%

(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 2007 年 9 月 30 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。本报告期初，因遇巨额赎回，本基金出现了一次正回购比例被动超标的情况。另，因实施新的《企业会计准则》，本报告期初出现了剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动债的摊余成本超过基

金资产净值 20%的情况。公司对此高度重视，在接到托管人提示函的同时，投资小组在规定的时间内作出了妥善的调整。除上述情况外，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。经济学博士，具有中国注册会计师资格，证券从业经历7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。

何俊春女士，基金经理。大学本科毕业，MBA在读。10年证券从业经历，曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券有限责任公司。2002年12月加入泰信基金管理有限公司，先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金基金经理助理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期初，因遇巨额赎回，本基金出现了一次正回购比例被动超标的情况。另，因实施新的《企业会计准则》，本报告期初出现了剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动债的摊余成本超过基金资产净值 20%的情况。公司对此高度重视，在接到托管人提示函的同时，投资小组在规定的时间内作出了妥善的调整。

除上述情况外，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

三季度宏观经济仍然高位运行，流动性的富余及CPI不断走高导致紧缩性政策频繁出台，2007年1至9月，提高存款准备金率、加息及发行定向央票等紧缩性货币政策成为央行对

冲流动性和抑制通胀预期的重要手段，三季度央行提高存款准备金率2次，加息3次，发行带惩罚性定向央票3次。此外，政府还加大组合性政策的实施力度，包括发行特别国债、加征部分产品出口关税、调整出口退税率及出台外汇管理新规等，出于缓解央行对冲流动性的压力，财政部还决定在9月及四季度面向社会公开发行人2000亿人民币特别国债。受通胀膨胀预期及紧缩性政策的不断出台，债券市场二级市场收益率曲线呈明显上移特征。上交所国债收益率平均上移28.5BP，银行间国债收益率曲线平均上移24BP，债券收益率已接近本轮经济周期启动以来的高点。

本基金在三季度的操作过程中采取了缩短久期的方法，配置短期品种，保证流动性的安全，同时由于大盘新股的相继发行，阶段性地配以交易所回购的运作，增加短融等品种的撮合交易，提高了基金业绩。

2. 基金业绩表现

截至报告期末，本报告期净值收益率为0.8114%，同期业绩比较基准收益率为0.6639%。

3. 市场展望和投资策略

从目前纠正经济运行偏热和化解通胀压力的角度，未来政府的政策调整，除了继续加大力度推进结构调整、促进节能减排、扩大内需以外，货币政策将继续以关注流动性和通货膨胀的演变为主，公开市场操作等数量型收缩流动性措施和加息仍是备选政策工具。目前债券市场观望的心态相对较重，再加上提高存款准备金率、发行特别存款、加息等造成的紧缩预期，尽管目前资金面相对宽松，债市也难有相当幅度的反弹。由于9月债市收益率飚升过快，对于利空因素吸收的比较充分，我们认为仅仅就加息等紧缩政策而言，也很难使得收益率曲线长端出现大幅飚升，短端受新股发行、央行紧缩政策等的影响，收益率仍有较大的上升空间。年底在宏观面趋好、信贷收缩的背景下，债市会出现小幅反弹。

四季度基金的操作仍以缩短久期为主。由于四季度有多只大盘股发行，对市场的资金面会产生一定的冲击，在保持基金流动性的前提下，配以阶段性交易所回购的运作，增加基金利润。同时把握好年底债市的反弹行情，提高持有人收益。

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	1,385,644,694.19	69.82%
买入返售证券	480,005,400.26	24.19%
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	112,981,156.77	5.69%
其中：定期存款	0.00	0.00%
其他资产	5,930,616.45	0.30%
合计	1,984,561,867.67	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	14,878,928,075.95	10.25%
	其中：买断式回购融资	2,748,848,400.00	1.94%
2	报告期末债券回购融资情况	196,999,504.50	11.06%
	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、本基金在 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日期间债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的情况为：

序号	发生日期	融资余额占基金资产 净值的比例(%)	原因	调整期
1	2007-7-2	33.69%	巨额赎回	3 天

(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：

报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	137
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	62

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	33.28%	11.06%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	13.95%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	12.54%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.54%	—
4	90天(含)—180天	41.43%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.44%	—
5	180天(含)—397天(含)	9.85%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		111.05%	11.06%

(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	—	—
2	金融债券	429,118,693.65	24.08%
	其中：政策性金融债	198,906,389.47	11.16%
3	央行票据	522,195,830.95	29.31%
4	企业债券	434,330,169.59	24.38%
5	其他	—	—
合 计		1,385,644,694.19	77.77%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		320,300,265.63	17.98%

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	07进出01	2,000,000.00		198,906,389.47	11.16%
2	07央行票据22	2,000,000.00		197,112,874.10	11.06%
3	07央行票据15	1,700,000.00		167,149,717.00	9.38%
4	07央行票据18	1,600,000.00		157,933,239.85	8.86%
5	04建行03浮	1,314,000.00		133,300,811.69	7.48%
6	05工行03	1,000,000.00		96,911,492.49	5.44%
7	05中信债1	900,000.00		90,087,961.45	5.06%
8	07阳煤CP01	700,000.00		68,926,491.78	3.87%
9	07中电投CP02	600,000.00		60,204,513.31	3.38%
10	07铁通CP01	500,000.00		50,181,615.45	2.82%

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
报告期内偏离度 0.25%(含)-0.5%间的次数	4
报告期内偏离度的最高值	0.3854%
报告期内偏离度的最低值	-0.2578%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0670%

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

3、其他资产的构成：

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	5,911,248.74
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	19,367.71
7	其他	-
合 计		5,930,616.45

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,183,254,563.81
本报告期间基金总申购份额	1,935,492,804.23

本报告期间基金总赎回份额	2,336,957,761.22
本报告期末基金份额总额	1,781,789,606.82

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 10 月 26 日