

泰信天天收益开放式证券投资基金 2010年半年度报告摘要

2010年6月30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
送出日期:二〇一〇年八月二十七日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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2010年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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先仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告自2010年1月1日起至6月30日止。

2 基金基本情况

基金名称	泰信天天收益货币
基金代码	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
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
报告期末基金份额总额	897,940,933.65
基金份额存续期	不定期

投资目标	确保本金安全和资产的流动性,追求超越业绩比较基准的回报
投资策略	运用久期控制、类别配置和风险控制等投资策略动态调整期限收益并保持基金资产的最低流动性
业绩比较基准	半年期银行定期存款税后利率+1.00%
风险收益特征	属于低风险、预期收益中低、流动性较强的证券投资基金品种

名称	姓名	基金管理人	基金托管人
姓名	姓名	基金管理人	基金托管人
姓名	姓名	基金管理人	基金托管人
姓名	姓名	基金管理人	基金托管人

基金半年度报告正文的全文网址	http://www.ftfund.com
基金半年度报告备查地点	上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42 F

3 主要财务指标和基金业绩

3.1 主要会计数据和财务指标	单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2010年1月1日至2010年6月30日)
本期已实现收益	9,951,014.21
本期利润	9,951,014.21
期末可供分配利润	0.8016%
3.1.2 期末数据和指标	2010年上半年末
期末基金份额净值	897,940,933.65
期末基金份额总额	1,000

3.2 基金业绩表现
3.2.1 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
注:本基金业绩比较基准为:半年期银行定期存款税后利率

阶段	份额净值收益率①	业绩比较基准收益率②	①-②	③-④
过去一个月	0.1418%	0.0969%	0.1627%	-0.0299%
过去三个月	0.4271%	0.0956%	0.4936%	-0.0654%
过去六个月	0.8016%	0.0949%	0.9819%	-0.1803%
过去一年	1.5655%	0.0654%	1.9809%	-0.4145%
过去三年	7.7171%	0.0654%	7.8899%	-0.1719%
本基金成立以来至今	15.9595%	0.0047%	13.5809%	0.0019%

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:按基金合同约定,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“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资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 基金管理人及基金基本情况
基金管理人:泰信基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42F
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42F
成立日期:2003年5月23日
法定代表人:孟凡利
总经理:高海阔
电话:(021)50372168
传真:(021)50372197
联系人:高海阔
发展沿革:
泰信基金管理有限公司(First-Trust Fund Management Co., Ltd.)是山东省国际信托投资有限公司(现更名为山东省国际信托有限公司)联合江苏省投资管理有限责任公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于2002年9月24日经中国证监会基金部批准正式筹建,2003年5月8日获准开业,是以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。
公司目前下设市场部、营销部(分华东、华北、华南三大营销中心)和电子商务部、客服中心、基金投资部、研究部、理财顾问部、清算会计部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部、综合管理部及北京分公司、深圳分公司。截至2010年6月30日,公司共管理泰信天天收益货币、泰信先行策略混合、泰信双息双利债券、泰信优质生活股票、泰信优势增长混合、泰信蓝筹精选股票、泰信债券增强收益等7只开放式基金,基金资产规模93.88亿元。

4.1.2 基金业绩(或基金净值)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理助理期限	证券从业年限	说明
王成生	基金经理	2008年10月10日-	7	经济学硕士,2003年7月加入泰信基金管理有限公司,先后担任理财部助理研究员、投资管理部助理研究员、交易员、交易主管、泰信双息双利基金经理助理,2008年10月成为泰信天天收益基金基金经理,2009年7月29日兼任泰信先行策略混合基金基金经理。

注:1、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。
2、基金经理的任职日期和离职日期以公司公告日期为准。
4.2 管理人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守《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的利益的行为。
本基金在2010年3月9日买入08央行票据35.1亿元,剩余期限为385天,违反了《货币市场基金管理暂行规定》3月10日接到基金托管人中国银行的提示,基金经理即于当日将该证券卖出,未造成亏损。公司已对此进行了处理,并将情况向托管人和监管机构作了情况说明。除此之外,本基金的运作符合有关法律法规和基金合同的规定。
4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
根据《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》(中国证监会公告[2008]9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,涵盖投资、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、交易合规性检查、发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金在本报告期内不存在异常交易行为。
4.4 管理人报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
今年以来,央行加大对信贷投放规模、节奏的控制,流动性依然充裕,债市出现了一波从信用债到利率品种的行情,收益率曲线逐步下行。然而进入3月份后,2月通胀数据高于预期,市场对经济二次探底的担心,转变为对通胀和经济过热的担忧,受此影响债市又出现了一波调整。基金1年央票在央行7月放债发行后,央行利率逐步走高,但是受第一二季度利率基本处于倒挂的状态,二级市场收益率曲线也有30BP。投资组合对利率走势判断基本正确,并且抓住了信用利差不断缩小的机会,从年初开始逐步加仓久期接近上限,并主动将短债等信用持仓比例配置到组合的上限。组合资产浮盈不断增加,在保证流动性的同时为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异
4.4.3 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.4 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.5 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.6 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.7 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.8 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.9 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.10 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

4.4.11 本投资组合与基金合同约定的投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准、费用率等约定是否存在较大差异

二季报,受到欧债危机不断升级的持续影响,市场又开始担心经济二次探底。宏观经济数据也表现出经济增速放缓的迹象,房地产调控政策力度空前,信贷依然相对偏紧,多家银行信贷冲高甚至超过75%,美元加速升值,人民币升值预期开始减弱,热钱流出,从5月中下旬开始,市场资金明显紧张,央行进一步采取紧缩的措施,4月9日开始发行三年央票并于5月两次提高存款准备金,直至5月央行公开市场操作总体表现为净投放(净投放准备金的利率),但是货币政策未有转向的迹象,受到资金紧张的影响,短端收益率迅速上行,一年央票收益率上行45BP,中长期继续下行,价格继续上涨,10年期国债收益率下行20BP。
天天收益投资组合从5月开始逐步降低组合久期,较好地规避了利率风险。

另外,泰信天天收益货币基金2010年4月21日在中信银行上海分行存入三个月定期存款2亿元,年利率为2.07%,同日在中信银行存入三个月定期存款0.5亿元,年利率为2.04%,均约定提前支取时利率不变。6月中下旬,天天收益基金遇到大额赎回,出于流动性管理的需要,基金经理分三次提前支取了上述定期存款。根据存款协议的约定,三次提前支取行为不存在利息损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2010年6月30日,本基金本报告期内净值收益率为0.8016%,同期业绩比较基准收益率为0.8019%。
4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,从经济增速、货币供应的增速以及CPI以及PPI等数据来看,央行紧缩的货币政策还不具备转向的条件。不过,还需要观察未来一个月的数据。但是加息的必要性也不明显,央行最常用的手段应该是通过公开市场来进行调节,不排除央行发行三年央票的可能。目前来看,5、6月份出口数据好于预期,加之近期重启汇改,在一定程度上能够缓解流动性紧张的预期,债券市场出现有一个反弹,收益率曲线将进一步平坦化。
泰信天天收益基金将继续坚持稳健投资策略,将采取中短久期策略,以保证本基金良好的流动性、灵活性和安全性,积极把握各种交易机会,为持有人继续创造安全稳定的收益。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
1、泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明
基金经理:王成生、硕士,8年基金从业经验,2002年加入泰信基金管理有限公司,现任公司风险管理部副经理。
高伟女士,本科,英国牛津大学Catalysts公司风险投资方向访问学者,高级会计师,11年金融从业,7年其他行业从业经验,曾在大型商贸公司、证券公司、资产管理公司担任财务部门、业务部门负责人并兼任所属公司财务总监、监事等职务。现任公司监察稽核部副经理。
廖俊先生,硕士,会计师,15年证券从业经验,曾供职于天一证券有限责任公司稽核部内部稽核、营业部负责人、总公司计划财务部,2005年1月加入泰信基金管理有限公司,现任公司清算会计主管。
刘强先生,上海交通大学工商管理硕士,2010年10月加入泰信基金管理有限公司,现任基金投资副总监兼泰信优质生活股票基金基金经理。
梁剑先生,硕士,具有11年证券从业经验,曾任期货交易所研究员、券商研究员,2004年7月加入泰信基金,现任研究部副总监兼泰信先行策略混合基金基金经理。

2、本基金基金经理不参与本基金估值。
3、参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
4、管理人报告期内基金利润分配情况的说明
1、基金合同关于利润分配的约定:
(1)本基金收益根据每日基金收益公告,以每万份基金份额收益为基础,为投资者每日计算当日收益并分配,每月集中支付收益。投资者当日收益的精度为0.01元,第三位采用去尾的方式。因收益分配产生的余额将进行再次分配。
(2)本基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配,若当日净收益大于零时,为投资者记收益;若当日净收益小于零时,为投资者记负收益;若当日净收益等于零时,当日投资者不记收益。
(3)本基金每日收益计算并分配时,以人民币元方式记账,每月累计收益支付方式只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式,投资者可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资者在每月累计收益支付时,其累计收益恰好为负值,则将缩减投资者基金份额。若投资者全部赎回基金份额,其收益款项立即结清,若收益恰好为负值,则将从业绩赎回基金款中扣除。
(4)T日申购的基金份额不享有当日分红权益,赎回的基金份额享有当日分红权益。
(5)本基金收益每月固定日期集中支付一次,成立不满一个月不支付,每一基金份额享有同等分配权。
2、报告期内已实现的利润分配情况:
本报告期内,本基金以累计收益结转份额之后形式进行了6次收益支付,金额总计9,375,738.34元。支付的收益包括上年度最后一个收益结转日之后未支付的收益,不包括会计期间最后一个结转日之后实现的收益。

5 托管人报告
5.1 报告期内中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在泰信天天收益开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核。
本基金在2010年3月9日买入08央行票据35.1亿元,剩余期限为385天,违反了《货币市场基金管理暂行规定》。本托管人于3月10日进行了提示,基金经理于当日将该证券卖出,未造成亏损。本基金管理人已对此进行了妥善处理,并向本托管人和监管机构作了情况说明。除此之外,本托管人于2010年3月9日买入08央行票据35.1亿元,剩余期限为385天,违反了《货币市场基金管理暂行规定》。本托管人于3月10日进行了提示,基金经理于当日将该证券卖出,未造成亏损。本托管人已对此进行了处理,并将情况向托管人和监管机构作了情况说明。除此之外,本托管人的投资运作符合有关法律法规和基金合同的规定。

5.3 托管人对半年度报告中基金净值内容的真实、准确和完整发表意见
本报告期内,本托管人按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值中的“金融工具估值及管理”部分在本托管人复核范围内,投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年6月30日

资产	附注号	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
银行存款	6.4.6.1	188,438,730.64	670,371,860.99
结算备付金		775,000.00	9,095,238.10
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.6.2	654,312,398.90	793,516,689.40
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		654,312,398.90	793,516,689.40
买入返售金融资产	6.4.6.4	79,000,193.50	1,270,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.6.5	6,409,654.36	3,939,587.11
应收股利		-	-
应收申购款		951,201.10	113,194,075.71
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.6.6	-	-
资产总计		929,887,288.50	2,860,117,451.31

6.2 利润表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	14,634,975.50	28,309,157.53
1.利息收入	11,894,963.82	22,299,574.24
其中:存款利息收入	6,466.11	1,977,727.60
债券利息收入	8,826,259.92	20,086,288.03
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,741,008.68	6,009,583.29
其中:股票投资收益	6.4.6.1.2	-
债券投资收益	6.4.6.1.3	2,741,008.68
基金投资收益	6.4.6.1.4	-
买入返售金融资产收入	6.4.6.1.5	-
衍生工具收益	6.4.6.1.6	-
股利收入	6.4.6.1.7	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.8	-
其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.9	-
减:公允价值变动损失(损失以“-”号填列)	-	-
其他费用	6.4.6.1.10	66,237.87
其中:卖出回购金融资产支出	6.4.6.1.11	66,237.87
6.其他费用	6.4.6.2	205,641.93
三、利润总额	9,951,014.21	19,185,255.24
减:所得税费用	-	-
净利润	9,951,014.21	19,185,255.24

注:报告期于2010年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额897,940,933.65份。
6.2 利润表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	14,634,975.50	28,309,157.53
1.利息收入	11,894,963.82	22,299,574.24
其中:存款利息收入	6,466.11	1,977,727.60
债券利息收入	8,826,259.92	20,086,288.03
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,741,008.68	6,009,583.29
其中:股票投资收益	6.4.6.1.2	-
债券投资收益	6.4.6.1.3	2,741,008.68
基金投资收益	6.4.6.1.4	-
买入返售金融资产收入	6.4.6.1.5	-
衍生工具收益	6.4.6.1.6	-
股利收入	6.4.6.1.7	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.8	-
其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.9	-
减:公允价值变动损失(损失以“-”号填列)	-	-
其他费用	6.4.6.1.10	66,237.87
其中:卖出回购金融资产支出	6.4.6.1.11	66,237.87
6.其他费用	6.4.6.2	205,641.93
三、利润总额	9,951,014.21	19,185,255.24
减:所得税费用	-	-
净利润	9,951,014.21	19,185,255.24

注:报告期于2010年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额897,940,933.65份。
6.2 利润表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	14,634,975.50	28,309,157.53
1.利息收入	11,894,963.82	22,299,574.24
其中:存款利息收入	6,466.11	1,977,727.60
债券利息收入	8,826,259.92	20,086,288.03
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,741,008.68	6,009,583.29
其中:股票投资收益	6.4.6.1.2	-
债券投资收益	6.4.6.1.3	2,741,008.68
基金投资收益	6.4.6.1.4	-
买入返售金融资产收入	6.4.6.1.5	-
衍生工具收益	6.4.6.1.6	-
股利收入	6.4.6.1.7	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.8	-
其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.9	-
减:公允价值变动损失(损失以“-”号填列)	-	-
其他费用	6.4.6.1.10	66,237.87
其中:卖出回购金融资产支出	6.4.6.1.11	66,237.87
6.其他费用	6.4.6.2	205,641.93
三、利润总额	9,951,014.21	19,185,255.24
减:所得税费用	-	-
净利润	9,951,014.21	19,185,255.24

注:报告期于2010年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额897,940,933.65份。
6.2 利润表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	14,634,975.50	28,309,157.53
1.利息收入	11,894,963.82	22,299,574.24
其中:存款利息收入	6,466.11	1,977,727.60
债券利息收入	8,826,259.92	20,086,288.03
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,741,008.68	6,009,583.29
其中:股票投资收益	6.4.6.1.2	-
债券投资收益	6.4.6.1.3	2,741,008.68
基金投资收益	6.4.6.1.4	-
买入返售金融资产收入	6.4.6.1.5	-
衍生工具收益	6.4.6.1.6	-
股利收入	6.4.6.1.7	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.8	-
其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.6.1.9	-
减:公允价值变动损失(损失以“-”号填列)	-	-
其他费用	6.4.6.1.10	66,237.87
其中:卖出回购金融资产支出	6.4.6.1.11	66,237.87
6.其他费用	6.4.6.2	205,641.93
三、利润总额	9,951,014.21	19,185,255.24
减:所得税费用	-	-
净利润	9,951,014.21	19,185,255.24

注:报告期于2010年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额897,940,933.65份。
6.2 利润表
会计主体:泰信天天收益开放式证券投资基金
报告截止日:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	14,634,975.50	28,309,157.53
1.利息收入	11,894,963.82	22,299,574.24
其中:存款利息收入</		