泰信增强收益债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年1月22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、完整性承担个人及连带责任。

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2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	泰信债券增强收益	
交易代码:	290007	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2009年7月29日	
报告期末基金份额总额:	719,662,329.14份	
投资目标:	在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。	
投资策略:	本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利益走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等的动态分析,通过召开投资决策委员会,确定基金中各类资产的配置比例范围,并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化,定期对资产策略配置比例进行调整。	
业绩比较基准:	80%* 上证企业债指数 +20%* 上证国债指数	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险、低收益品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金简称:	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
下属两级交易代码:	290007	291007
下属两级基金报告期末份额总额:	438,344,530.17	281,317,798.97

§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(2009年10月1日–2009年12月31日)	
	A类	C类
1. 本期已实现收益	–5,183,772.75	–3,693,057.61
2. 本期利润	32,002,935.33	21,085,511.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0459	0.0535
4. 期末基金资产净值	433,378,571.89	277,633,007.02
5. 期末基金份额净值	0.9887	0.9869

注:

1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3、以上所列数据截止到2009年12月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

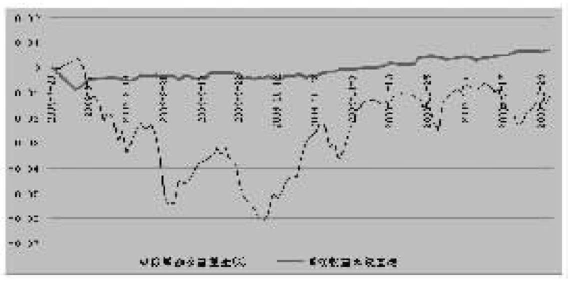
分级A

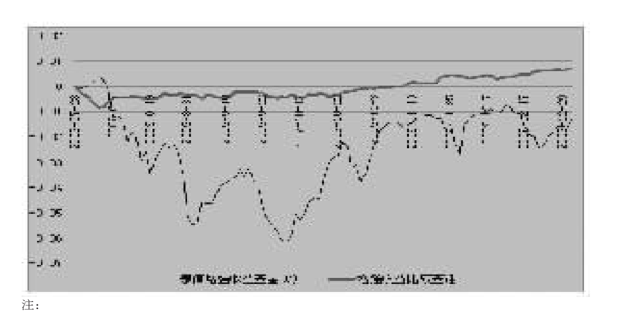
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)–(3)	(2)–(4)
过去三个月	5.00%	0.38%	1.07%	0.05%	3.93%	0.33%

分级C

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(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	4.89%	0.38%	1.07%	0.05%	3.82%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长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2009年7月29日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。至报告期末不满一年。本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于权益类资产的比例不高于基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
何俊春女士	本基金基金经理、泰信双息双利债券基金基金经理	2009年7月29日	–	11	工商管理硕士。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基金经理,2008年10月至今任泰信双息双利基金基金经理,2009年7月29日起兼任本基金基金经理。
马成先生	本基金基金经理、泰信天天收益货币基金基金经理	2009年7月29日	–	6年	经济学硕士。2003年加入泰信基金管理公司,先后担任理财顾问部高级经理,投资管理部经理助理,集中交易室交易主管,泰信双息双利基金经理助理,2008年10月至今担任泰信天天收益基金基金经理,2009年7月29日起兼任本基金基金经理。

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

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》、《泰信增强收益债券型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》(中国证券监督管理委员会公告[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,并由金融工程部负责对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

本公司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

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

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

2009年12月,全国制造业采购经理指数为55.2%,该指数已连续九个月位于临界点50%以上,表明制造业经济总体保持平稳回升态势。从外需看,出口形势在逐步好转,出口降幅收窄,11月出口值1136.5亿美元,同比下降1.2%,环比增长2.6%;进口945.6亿美元,同比增长26.7%,环比增长9%。11月CPI同比增速继续转正,上涨0.6%,PPI同比下降2.1%,降幅分别较7月份收窄2.4%和6.1%。预计12月份价格总水平同比将继续维持上升的运行态势。债市10月初受澳洲加息影响,中长期债出现新一轮的下跌,但受四季度信贷增速放缓、流动性充裕及债券配置需求增加等因素影响,债市之后以窄幅震荡为主。

增强收益基金四季度积极参与新股申购,把握住龙盛、安泰等可转债的投资机会,同时利用可转债转股获取正股上涨的收益。

2010年一季度经济增长将处于全年高点,预计GDP为11%左右。投资增速环比出现下降,但受新开工项目及城镇化建设需求影响,增速同比仍处于高位。进出口的形势在海外经济复苏及去年低基数效应带动下,同比及环比数据持续好转。在季节性因素及09年高增长的货币供应量对价格的刺激作用等因素影响下,通货膨胀将出现明显上升态势,对通胀的预期会更加强烈。2010年一季度新增信贷预计在2.5–3万亿。出口好转,人民币升值预期增强导致海外热钱流入加速,通货膨胀上升对居民储蓄搬家的影响,都会增加市场流动性。市场主要的风险来自政策的不确定性对投资者心理的影响,包括刺激政策退出的时间、通胀的预期引发货币政策的快速紧缩及融资规模偏大对市场流动性的压力等。

一季度债市受通货膨胀及央行紧缩调控预期,收益率曲线短端将出现较大幅度上升,也是对1年期央票一二级市场倒挂的有效修正,中长期债券在去年大幅调整的情况下,一季度上行幅度有限,收益率曲线平坦化走势。增强收益基金继续坚持稳健投资策略,以短久期规避债券价格下跌风险,增加信用债配置提高票息收入,新股申购将对上市公司进行优选,把握可转债个债转股期间带来的投资机会,积极为持有人创造更好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,泰信增强收益债券A基金份额净值为0.9887元,本报告期份额净值增长率为5.00%;泰信增强收益债券C基金份额净值为0.9869元,本报告期份额净值增长率为4.89%,同期业绩比较基准增长率为1.07%。

§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	权益投资	84,175,267.75	11.40
	其中:股票	84,175,267.75	11.40
2	固定收益投资	187,730,058.86	25.43
	其中:债券	187,730,058.86	25.43
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	445,899,576.82	60.39
6	其他资产	20,502,101.55	2.78
	合计	738,307,004.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0	0.00
B	采掘业	20,349,819.36	2.86
C	制造业	47,278,618.35	6.65
C0	食品、饮料	0	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	6,000,000.00	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00
C5	电子	0	0.00
C6	金属、非金属	12,900,030.57	1.81
C7	机械、设备、仪表	22,247,859.64	3.13
C8	医药、生物制品	6,130,728.14	0.86
C99	其他制造业	0	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	1,672,864.32	0.24
F	交通运输、仓储业	2,688,434.22	0.38
G	信息技术业	6,114,361.46	0.86
H	批发和零售贸易	0	0.00
I	金融、保险业	6,071,170.04	0.85
J	房地产业	0	0.00
K	社会服务业	0	0.00
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	0	0.00
	合计	84,175,267.75	11.84

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600971	恒源煤电	601,354	20,349,819.36	2.86
2	600219	南山铝业	975,059	12,900,030.57	1.81
3	601989	中国重工	1,255,814	9,807,907.34	1.38
4	601299	中国北车	1,126,490	6,905,383.70	0.97
5	600999	招商证券	204,836	6,020,130.04	0.85
6	600567	山鹰纸业	1,000,000	6,000,000.00	0.84
7	300029	天龙光电	159,974	4,655,243.40	0.65
8	300039	上海凯宝	111,457	4,235,366.00	0.60
9	002320	海峡股份	52,529	2,688,434.22	0.38
10	002317	众生药业	26,782	1,895,362.14	0.27

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0	0.00
2	央行票据	0	0.00
3	金融债券	0	0.00
	其中:政策性金融债	0	0.00
4	企业债券	0	0.00
5	企业短期融资券	30,192,000.00	4.25
6	可转债	157,538,058.86	22.16
7	其他	0	0.00
	合计	187,730,058.86	26.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	352,708	42,998,632.28	6.05
2	0981243	09蓉希望CP01	300,000	30,192,000.00	4.25
3	110006	龙盛转债	153,030	23,529,892.80	3.31
4	110007	博汇转债	173,440	22,994,675.20	3.23
5	110003	新钢转债	153,090	21,062,122.20	2.96

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体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、处罚的证券。

5.8.2 本基金不从二级市场主动投资股票

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	82,175.14
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	0
4	应收利息	420,326.41
5	应收申购款	19,999,600.00
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	20,502,101.55

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	42,998,632.28	6.05
2	110003	新钢转债	21,062,122.20	2.96
3	110598	大荒转债	19,093,309.20	2.69
4	125960	锡业转债	5,635,717.23	0.79

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300029	天龙光电	4,655,243.40	0.65	网下新股申购3个月锁定期
2	002317	众生药业	1,895,362.14	0.27	网下新股申购3个月锁定期
3	601989	中国重工	9,807,907.34	1.38	网下新股申购3个月锁定期
4	600999	招商证券	6,020,130.04	0.85	网下新股申购3个月锁定期
5	300039	上海凯宝	4,235,366.00	0.60	网下新股申购3个月锁定期
6	601299	中国北车	6,905,383.70	0.97	网下新股申购3个月锁定期
7	002320	海峡股份	2,688,434.22	0.38	网下新股申购3个月锁定期

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资股票及分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	A类	C类
本报告期期初基金份额总额	727,663,674.29	455,105,571.50
本报告期间基金总申购份额	202,027,729.74	32,546,976.01
本报告期间基金总赎回份额	491,346,873.86	206,334,748.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0	0
本报告期末基金份额总额	438,344,530.17	281,317,798.97

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信增强收益债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信增强收益债券型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

7.2 存放地点

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。

7.3 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)免费查阅上述相关文件,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
2010年1月22日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2010年1月22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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2010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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信双息双利债券
交易代码	290003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月15日
报告期末基金份额总额	523,354,826.94份
投资目标	本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于比较基准的收益。
投资策略	在本基金投资管理计划中,投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股(或债券)计划组成,本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况等等的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例。并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化,定期对资产策略配置比例进行调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为上证国债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年10月1日–2009年12月31日)
1.本期已实现收益	–1,883,187.83
2.本期利润	35,700,334.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0540
4.期末基金资产净值	544,384,665.83
5.期末基金份额净值	1.0402

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。

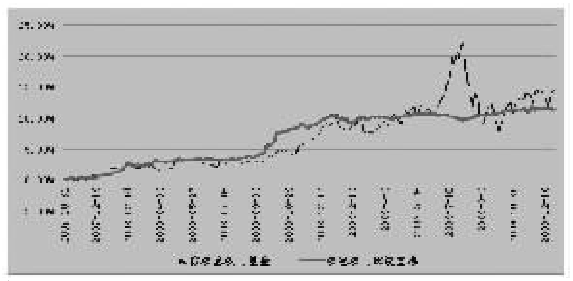
2、所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	5.98%	0.47%	0.52%	0.14%	5.46%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:

1、本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。

2、经泰信中短期债券投资基金2007年9月27日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过,并经中国证监会2007年10月26日证监基金字[2007]293号文核准,泰信中短期债券投资基金变更为泰信双息双利债券型证券投资基金,自2007年10月31日起,由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由"2年期银行定期存款利率(税后)"变更为"上证国债指数"。

§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		
何俊春女士	本基金基金经理兼任泰信债券增强收益基金基金经理。	2008年10月10日	–	11	工商管理硕士。曾任职于上海鸿安投资咨询公司、齐鲁证券有限公司。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任交易员、交易主管,泰信天天收益基金基金经理助理。2007年2月至2009年4月担任泰信天天收益基金基金经理。2008年10月至今担任泰信双息双利债券基金基金经理,2009年7月29日起兼任泰信债券增强收益基金基金经理。
侯燕琳女士	本基金基金经理	2009年4月25日	–	10	管理学硕士。曾在中国农村发展信托投资公司、中国华融信托投资公司、京华山一国际香港有限公司任职,2004年6月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究员、基金投资部基金经理助理,2009年4月25日起担任泰信双利双利债券基金基金经理。

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

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》、《泰信双息双利债券型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》(中国证券监督管理委员会公告[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,并由金融工程部负责对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

本公司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

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

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

2009年12月,全国制造业采购经理指数为55.2%,该指数已连续九个月位于临界点50%以上,表明制造业经济总体保持平稳回升态势。从外需看,出口形势在逐步好转,出口降幅收窄,11月出口值1136.5亿美元,同比下降1.2%,环比增长2.6%;进口945.6亿美元,同比增长26.7%,环比增长9%。11月CPI同比增速继续转正,上涨0.6%,PPI同比下降2.1%,降幅分别较7月份收窄2.4%和6.1%。预计12月份价格总水平同比将继续维持上升的运行态势。债市10月初受澳洲加息影响,中长期债出现新一轮的下跌,但受四季度信贷增速放缓、流动性充裕及债券配置需求增加等因素影响,债市之后以窄幅震荡为主,信用债产品在前期收益率大幅上行的情况下四季度出现较好的配置机会。

双息双利基金四季度继续维持短久期策略,增加信用债配置比例,积极参与新股申购,同时增加股票及可转债的波段操作机会,股票配置均衡调整了抗周期和周期的品种,其中医药、交运设备、煤炭、有色、节能减排等进行了超配。通过灵活有效地资产配置策略,为持有人创造较好的绝对收益。

2010年一季度经济增长将处于全年高点,预计GDP为11%左右。投资增速环比出现下降,但受新开工项目及城镇化建设需求,增速同比仍处于高位。进出口的形势在海外经济复苏及去年低基数效应带动下,同比及环比数据持续好转。受季节性因素及09年高增长的货币供应量对价格的刺激作用等因素影响,通货膨胀将出现明显上升态势,对通胀的预期会更加强烈。2010年一季度新增信贷预计在2.5–3万亿。出口好转,人民币升值预期增强导致海外热钱流入加速,通货膨胀上升提高居民储蓄搬家的积极性,这都将增加市场流动性。市场目前主要的风险来自政策的不确定性对投资者心理的影响,包括刺激政策退出的时间、通胀的预期引发货币政策的快速调整及融资规模偏大对市场流动性的压力等。

一季度债市受通货膨胀及央行紧缩调控预期影响,收益率曲线短端将出现较大幅度上升,这也是对1年期央票一二级市场倒挂的有效修正,中长期债券在去年大幅调整的情况下,一季度上行幅度有限,收益率曲线呈平坦化走势。双息双利基金继续坚持稳健投资策略,以短久期规避债券价格下跌风险,增加信用债配置提高票息收入,新股申购将对上市公司进行优选,股票二级市场争取把握行业的和个股特别是年报中超预期的个股的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金单位净值为1.0402元,四季度净值增长率为5.98%,同期业绩比较基准增长率0.52%。

§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	权益投资	94,657,212.41	15.89
	其中:股票	94,657,212.41	15.89
2	固定收益投资	452,665,842.45	75.99
	其中:债券	452,665,842.45	75.99
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	40,468,854.49	6.79
6	其他资产	7,900,453.75	1.33
	合计	595,692,363.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0	0.00
B	采掘业	8,751,500.00	1.61
C	制造业	42,358,800.21	7.78
C0	食品、饮料	2,511,385.30	0.46
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	1,619,572.50	0.30
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00
C5	电子	2,779,294.95	0.51
C6	金属、非金属	14,395,480.68	2.64
C7	机械、设备、仪表	18,282,066.78	3.36
C8	医药、生物制品	2,771,000.00	0.51
C99	其他制造业	0	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.35
E	建筑业	0	0.00
F	交通运输、仓储业	1,361,234.46	0.25
G	信息技术业	4,422,815.24	0.81
H	批发和零售贸易	7,489,500.00	1.38
I	金融、保险业	19,314,290.10	3.55
J	房地产业	4,880,000.00	0.90
K	社会服务业	3,440,704.80	0.63
L	传播与文化产业	732,008.58	0.13
M	综合类	0	0.00
	合计	94,657,212.41	17.39

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600511	国药股份	250,000	6,400,000.00	1.18
2	600036	招商银行	350,000	6,317,500.00	1.16
3	002142	宁波银行	310,000	5,421,900.00	1.00
4	600660	福耀玻璃	330,000	4,930,200.00	0.91
5	600348	国阳新能	100,000	4,837,000.00	0.89
6	600030	中信证券	150,000	4,765,500.00	0.88
7	300029	天龙光电	159,974	4,655,243.40	0.86
8	000060	中金岭南	140,000	3,906,000.00	0.72
9	600388	龙净环保	100,000	3,434,000.00	0.63
10	600048	保利地产	130,000	2,912,000.00	0.53

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	149,040,000.00	27.38
2	央行票据	149,505,000.00	27.46
3	金融债券	0	0.00
	其中:政策性金融债	0	0.00
4	企业债券	76,890,320.70	14.12
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	77,230,521.75	14.19
7	其他	0	0.00
	合计	452,665,842.45	83.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901053	09央票53	1,500,000	149,505,000.00	27.46
2	020022	09贴债22	1,500,000	149,040,000.00	27.38
3	122960	09保利集	300,000	29,910,000.00	5.49
4	125969	安泰转债	172,259	25,799,230.43	4.74
5	126018	08江铜债	284,580	20,162,493.00	3.70

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体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、处罚的证券。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票.

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	262,522.70
2	应收证券清算款	5,305,933.93
3	应收股利	0
4	应收利息	2,301,097.12
5	应收申购款	30,900.00
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	7,900,453.75

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	14,442,921.52	2.65
2	110003	新钢转债	7,498,110.00	1.38
3	110598	大荒转债	3,024,166.40	0.56

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300029	天龙光电	4,655,243.40	0.86%	网下申购锁定期

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	616,275,976.56
报告期期间基金总申购份额	218,700,015.08
报告期期间基金总赎回份额	311,621,164.70
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0
报告期期末基金份额总额	523,354,826.94

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、原泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会经中国证监会证监基金字[2007]293号文核准的文件

2、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信双息双利债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信双息双利债券型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

7.2 存放地点

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。

7.3 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
2010年1月22日

泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年1月22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2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信蓝筹精选股票
交易代码	290006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	390,330,531.73份
投资目标	通过投资于在中国经济可持续发展过程中具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,分享中国经济发展的成果。在严格控制投资风险的条件下,实现基金资产的稳健持续增长。
投资策略	本基金采取"自上而下"的大类资产配置和"自下而上"的精选证券相结合的投资策略。充分发挥投资管理人的研究优势,通过投资具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,在严格控制投资风险的条件下实现基金资产的稳健持续增长。
业绩比较基准	75%* 沪深300指数 + 25%* 上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险、追求资本长期增值的个人和机构投资者。
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(2009年10月1日–2009年12月31日)
1.本期已实现收益	44,696,119.63
2.本期利润	87,277,874.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.2074
4.期末基金资产净值	423,944,979.33
5.期末基金份额净值	1.0861

注:

1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

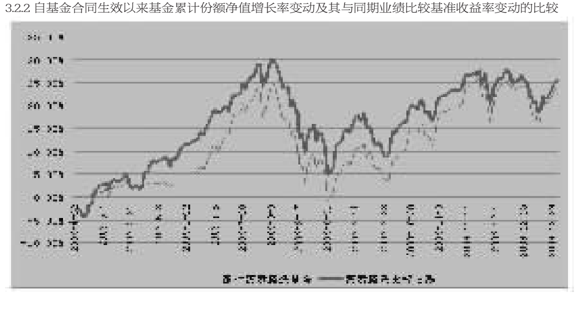
3、以上所列数据截止到2009年12月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	19.22%	1.57%	14.29%	1.32%	4.93%	0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长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2009年4月22日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。至报告期末不满一年。本基金将基金资产的60–95%投资于股票,基金资产的5–40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券(其中,现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证不高于基金资产净值的3%,资产支持证券不高于基金资产净值的20%)。

§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		
柳菁女士	本基金基金经理	2009年4月22日	–	13	工商管理硕士。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005年加入泰信基金管理有限公司,先后任交易员、研究部高级研究员,泰信先行策略基金的基金经理助理。2009年4月22日起担任本基金基金经理。

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

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》、《泰信蓝筹精选股票型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》(中国证券监督管理委员会公告[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,并由金融工程部负责对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

公司旗下的泰信蓝筹精选基金与泰信优质生活基金同属于股票型基金。本报告期间,泰信蓝筹精选股票基金净值增长率19.22%,而泰信优质生活股票基金同期的净值增长率为19.90%,两基金在本报告期内的净值增长率之差未超过5%。除此之外,公司旗下其他基金中不存在与本基金风格相似的基金,亦未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

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

四季度市场承受住了包括创业板推出、迪拜危机、年底流动性压力等诸多不利因素,总体维持震荡向上格局,基本符合我们三季度的判断,本基金在10、11月份基本维持了较高仓位操作,12月上旬开始仓位有所下调。四季度,我们重点增持了业绩预期明确、估值水平处于历史低位的行业如金融服务行业,并对在四季度处于销售、结算旺季的消费类行业主要是高端白酒行业、医药行业以及农林牧渔行业的部分公司进行了重点增持,在10月份对3季度市场表现较差的煤炭、有色等行业进行了配置,并对地产行业进行了波段操作,在11月底成功减持。此外,在12月份我们还重点关注了业绩预期明确的行业和公司。主题投资方面,参与了节能减排板块和迪斯尼板块的投资,取得了较好的效果。但由于我们对突发的迪拜危机对国内市场的影响重视不足,我们持有的银行板块在11月下旬的表现对基金净值产生了较大的负面影响,同时,由于对地产行业的谨慎,我们对钢铁板块的投资机会也没能充分把握,值得反思。

根据对上市公司业绩的跟踪,我们认为1季度上市公司的业绩增速可能达到最高点,此外,融资融券、股指期货等金融创新政策的推出,中长期看也将提升大盘蓝筹股的估值水平,因此我们认为1季度的市场机会仍然存在。我们在4季度已经适度提高了大盘蓝筹股如保险、券商、航空等行业的配置比例,但从政策转型期的角度看,2010年是政策转换后的一年,对政策相对敏感的地产业以及投资推动型产业保持谨慎。同时1季度作为年报披露期,我们将重点持有有良好业绩预期的公司。目前本基金已经对4季度上涨幅度较大,超配比例较高的消费品行业进行了部分减持,但对其中部分基本面向好,经营改善预期明确的公司我们将长期持有。同时,我们看好中游行业如电子、化工以及电力设备行业的投资机会。此外,在经济转型期,我们认为新经济产业如后3G服务、节能减排行业的投资机会将贯穿全年。在区域主题方面,新疆板块和上海世博板块也是我们关注的重点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金单位净值为1.0861元,四季度净值增长率为19.22%,同期比较基准净值增长率为14.29%。

§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	权益投资	352,939,837.00	80.76
	其中:股票	352,939,837.00	80.76
2	固定收益投资	0	0.00
	其中:债券	0	0.00
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	83,044,924.19	19.00
6	其他资产	1,039,894.88	0.24
	合计	437,024,656.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	8,974,100.00	2.12
B	采掘业	42,514,978.77	10.03
C	制造业	119,692,875.00	28.23
C0	食品、饮料	22,741,600.00	5.36
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	7,234,500.00	1.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,732,000.00	2.06
C5	电子	15,001,000.00	3.54
C6	金属、非金属	0	0.00
C7	机械、设备、仪表	43,529,072.00	10.27
C8	医药、生物制品	22,454,703.00	5.30
C99	其他制造业	0	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	8,130,000.00	1.92
F	交通运输、仓储业	7,768,000.00	1.83
G	信息技术业	12,696,227.88	2.99
H	批发和零售贸易	30,216,600.00	7.13
I	金融、保险业	122,876,465.35	28.98
J	房地产业	0	0.00
K	社会服务业	70,590.00	0.02
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	0	0.00
	合计	352,939,837.00	83.25

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600202	哈空调	943,300	17,771,772.00	4.19
2	601318	中国平安	300,000	16,527,000.00	3.90
3	000858	五 粮 液	510,000	16,146,600.00	3.81
4	600812	华北制药	1,380,000	16,146,000.00	3.81
5	601166	兴业银行	384,485	15,498,590.35	3.66
6	600348	国阳新能	299,921	14,507,178.77	3.42
7	601169	北京银行	700,000	13,538,000.00	3.19
8	600056	中国医药	480,000	13,368,000.00	3.15
9	601788	光大证券	510,000	13,015,200.00	3.07
10	601088	中国神华	350,000	12,187,000.00	2.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本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或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	627,786.93
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	0
4	应收利息	15,931.39
5	应收申购款	396,176.56
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	1,039,894.88

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券明细。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	495,627,154.74
报告期期间基金总申购份额	46,639,034.09
报告期期间基金总赎回份额	151,935,657.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0
报告期期末基金份额总额	390,330,531.73

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信蓝筹精选股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信蓝筹精选股票型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

7.2 存放地点

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。

7.3 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
2010年1月22日