

泰信双息双利
债券型证券投资基金 2009 年度第 3 季度报告
2009 年 9 月 30 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2009 年 10 月 27 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 2009 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	2007 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	616,275,976.56 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 7 月 1 日 -2009 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,976,974.11
2. 本期利润	-39,975,291.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0581
4. 期末基金资产净值	604,855,285.09
5. 期末基金份额净值	0.9815

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。

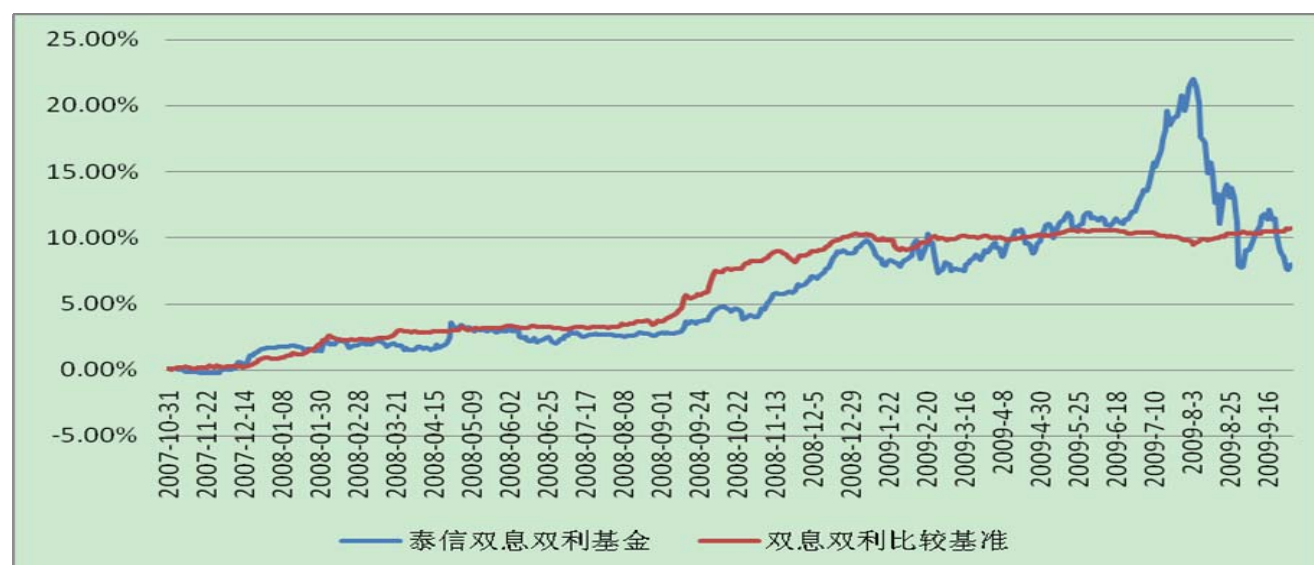
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.54%	0.88%	0.31%	0.08%	-3.85%	0.80%

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合规守信情况的说明

泰信双息双利债券基金在 2009 年 7 月 30 日参与“光大证券”新股发行网下申购的初步询价时，因操作失误，后未足额缴款，网下申购无效。经公司清算部门检查复核，此次操作失误给基金资产造成的利息损失为 2280 元。公司已对此进行了弥补。

除此之外,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》、《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 本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金净值为 0.9815 元,季度基金净值增长率为-3.54%,同期业绩比较基准为 0.31%。

4.4.2 行情回顾与运作回顾

继 8 月末以色列央行加息后,澳大利亚于 10 月初开始加息,澳央行将主要利率目标上调 0.25 个百分点,至 3.25%,成为第一个加息的发达国家。而其后,澳央行行长表示经济衰退已不是最大担忧,经济刺激计划导致的通胀压力是澳央行加息的原因。我国在适度宽松的货币政策下,未来央行政策可能会受到通胀及经济增速的影响而进行适度的微调。

7 月 8 日 1 年央票重启,中短期品种剧烈调整,1 年央票二级市场收益率上行 30~40 个基点,5 年以内国债收益率上行了 40~50 个基点,政策性金融债上行了 30 个基点左右。而中长端表现出相对强的抗跌性,收益率上行幅度小于短端。经过一轮急跌之后,在基本面未有更多利空,政策预期趋于平稳的情况下,超跌的部分品种收益率得到修正,8 月债券收益率走势在单月信贷规模回落及股市回调的影响下,收益率出现小幅下行,但弱市反弹的空间及时间都有限。

双息双利基金三季度通过对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、资金面供应等方面的深入研究,采取短久期策略,配置部分高收益的信用债品种,同时增加可转债的配置,可转债七月份取得较好收益,但在八月下跌过程中减仓幅度不够,未能及时锁定收益。股票方面积极配置了权益类资产,主要包括金融类(银行、保险、券商)、房地产、煤炭、有色、新能源和节能减排、机械、交运及商业零售等。

4.4.3 市场展望与投资策略

四季度仍将维持适度宽松的货币政策和积极的财政政策；在第四季度业绩改善的前提下，上市公司的估值更趋合理，同时投资强劲增长可望保持，消费也有望稳步增长，房地产投资加速带动上下游行业需求恢复的态势不变，全球经济见底的预期使外需企稳，出口降幅将进一步收窄，物价将进入上升的周期。另外从中长期看中国经济处于稳步攀升的阶段，城市化和经济结构转型将是解决中国经济内外失衡的途径，投资和消费是未来发展的主题，其中房地产、汽车、新能源和节能减排是中国新经济的主导产业。基于以上的宏观因素 A 股市场的估值基本合理，但由于市场的供给不断加大（包括流通盘的增加和新股上市加速），市场波动的幅度将会加大，但随着上市公司业绩的逐步回升，市场会出现很多结构性的投资机会。

四季度双息双利基金将继续优化组合资产配置，维持短久期债券策略。同时积极参与新股申购，把握可转债波段操作机会，股票配置调整的主要方向是前期下跌较多周期性行业；同时估值处于历史底部的品种，我们依然看好资源类和资产类的上游行业，包括有色、采掘、房地产、金融等，也继续持有受国家产业政策拉动的新能源节能减排、农业、智能电网、医药等行业。

§ 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	107,129,818.97	17.11
	其中：股票	107,129,818.97	17.11
2	固定收益投资	502,918,262.43	80.31
	其中：债券	502,918,262.43	80.31
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	3,197,513.56	0.51
6	其他资产	13,014,302.76	2.08
	合计	626,259,897.72	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	—	—
B	采掘业	5,837,400.00	0.97

C	制造业	68,879,905.03	11.39
C0	食品、饮料	3,872,530.96	0.64
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.15
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,466,500.00	0.74
C5	电子	5,892,353.82	0.97
C6	金属、非金属	19,455,849.35	3.22
C7	机械、设备、仪表	24,316,759.00	4.02
C8	医药、生物制品	5,426,968.94	0.90
C99	其他制造业	4,559,794.80	0.75
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,634,460.64	1.26
F	交通运输、仓储业	669,219.68	0.11
G	信息技术业	1,174,350.86	0.19
H	批发和零售贸易	707,124.60	0.12
I	金融、保险业	12,325,500.00	2.04
J	房地产业	3,456,000.00	0.57
K	社会服务业	701,758.16	0.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,744,100.00	0.95
	合计	107,129,818.97	17.71

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	600000	浦发银行	350,000	6,877,500.00	1.14
2	601668	中国建筑	1,433,033	6,649,273.12	1.10
3	600184	新华光	250,000	5,550,000.00	0.92
4	600612	老凤祥	199,991	4,559,794.80	0.75
5	000043	中航地产	280,000	4,485,600.00	0.74

6	600036	招商银行	300,000	4,434,000.00	0.73
7	600660	福耀玻璃	375,235	3,831,149.35	0.63
8	600875	东方电气	80,000	3,759,200.00	0.62
9	600104	上海汽车	180,000	3,555,000.00	0.59
10	600519	贵州茅台	20,000	3,297,200.00	0.55

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	249,225,000.00	41.20
2	央行票据	49,835,000.00	8.24
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	75,096,723.70	12.42
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	128,761,538.73	21.29
7	其他	-	-
	合计	502,918,262.43	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	020015	09 贴债 15	1,500,000	149,535,000.00	24.72
2	099915	09 贴现国债 15	1,000,000	99,690,000.00	16.48
3	125709	唐钢转债	466,701	53,600,609.85	8.86
4	0901041	09 央票 41	500,000	49,835,000.00	8.24
5	110003	新钢转债	270,050	32,130,549.00	5.31

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

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	125,000.00
2	应收证券清算款	10,658,333.98
3	应收股利	—
4	应收利息	1,933,664.40
5	应收申购款	297,304.38
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
	合计	13,014,302.76

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	53,600,609.85	8.86
2	110003	新钢转债	32,130,549.00	5.31
3	110598	大荒转债	22,843,441.80	3.78
4	110567	山鹰转债	13,137,070.00	2.17
5	110971	恒源转债	3,634,137.00	0.60
6	125960	锡业转债	3,091,114.18	0.51

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	601668	中国建筑	6,649,273.12	1.10	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	632,094,454.60
报告期期间基金总申购份额	593,300,897.23
报告期期间基金总赎回份额	609,119,375.27
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	616,275,976.56

§ 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

2009 年 10 月 27 日