

泰信双息双利
债券型证券投资基金 2009 年第 4 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。

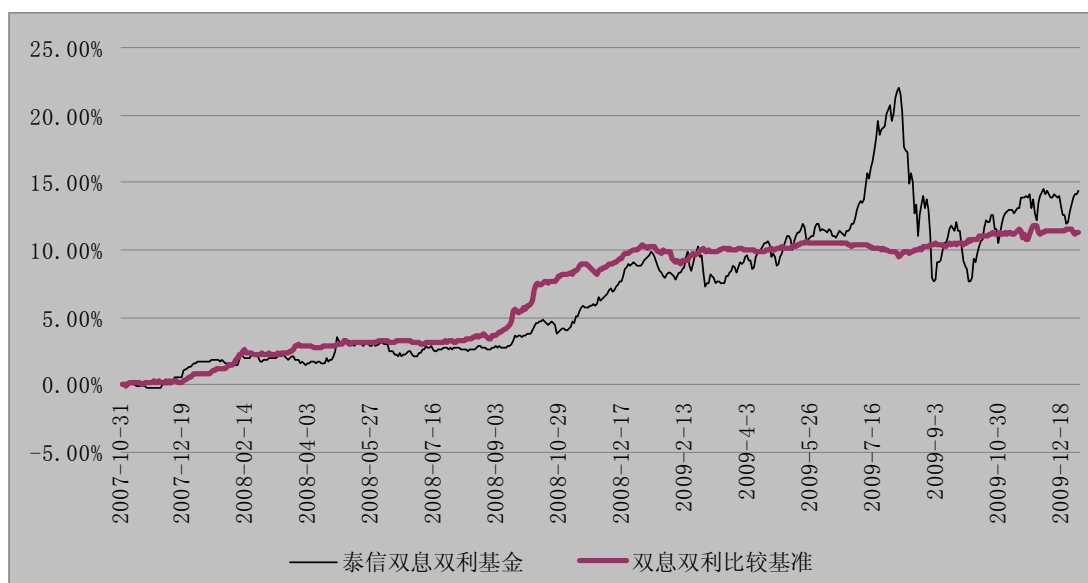
2、所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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