

泰信优势增长
灵活配置型证券投资基金 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信优势增长混合
交易代码	290005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 25 日
报告期末基金份额总额	107,348,888.87 份
投资目标	通过科学的投资管理和资产配置程序，结合主动的宏观、市场、行业、公司研究，选择具有可持续优势的 成长型股票和收益率、流动性俱佳的债券，力争使投资者享受到可持续的财富增长。
投资策略	本基金在充分合理运用现代金融工程科学成果基础上，以 SAA（战略资产配置）策略为基础，结合对不同阶段市场特征的分析，动态配置基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。
业绩比较基准	55%*沪深 300 指数 + 45%*中证全债指数
风险收益特征	本基金的预期风险收益水平低于股票型基金，高于偏债型基金、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	7,023,929.02
2. 本期利润	20,219,668.48

3. 加权平均基金份额本期利润	0.1825
4. 期末基金资产净值	132,958,912.98
5. 期末基金份额净值	1.2390

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。

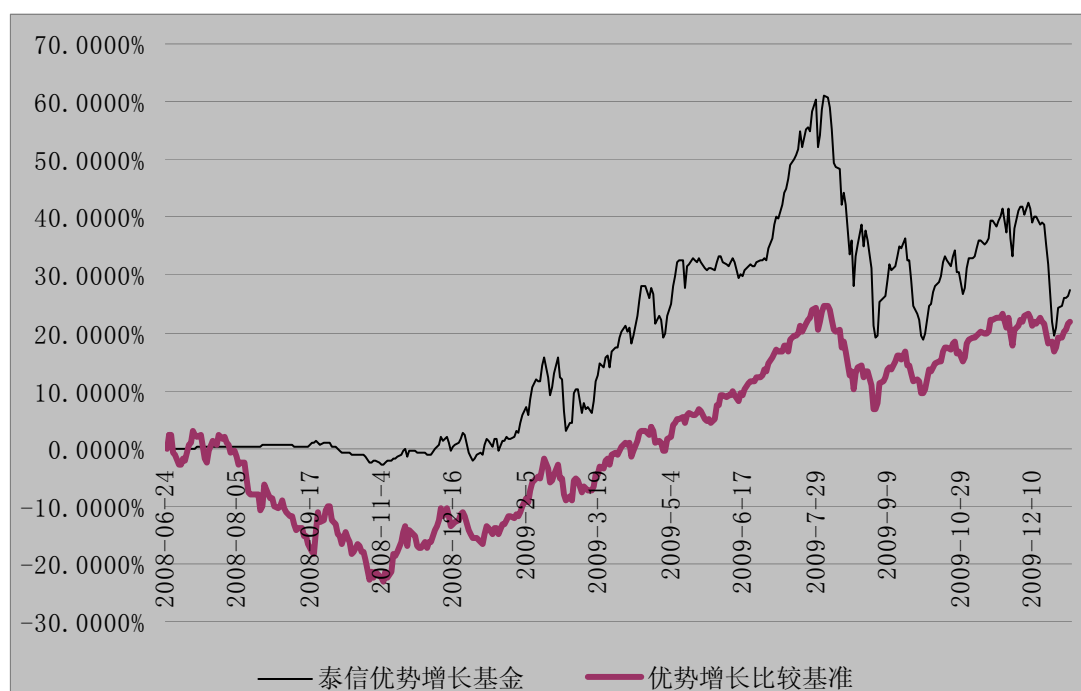
3、以上所列数据截止到 2009 年 12 月 31 日。

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	15.25%	1.57%	10.50%	0.97%	4.75%	0.60%

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 2008 年 6 月 25 日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满，基金投资组合各项比例符合基金合同的约定：股票资产占基金资产 30-80%，债券资产占基金资产 0%-65%（其中包括可转债、资产支持证券等），权证 0-3%（按照相关法律规定）。

§ 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		
崔海鸿先生	公司总经理助理、本基金基金经理	2008 年 6 月 25 日	-	10	工学硕士，曾在大鹏证券、金鹰基金任职，2005 年 10 月至 2006 年年末担任金鹰中小盘基金经理。2007 年初加入泰信基金管理有限公司，2007 年 7 月至 2008 年 6 月间曾任泰信优质生活基金基金经理。

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

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》、《泰信优势增长灵活配置混合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

公司旗下的泰信优势增长基金与泰信先行策略基金同属于混合型基金。本报告期内，泰信优势增长混合基金的净值增长率为 15.25%，泰信先行策略混合基金净值增长率 13.69%，两基金的业绩表现差异未超过 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

回顾四季度行情，市场经过 8、9 月份的深度调整，重新步入上升阶段，直到 11 月下旬，市场震荡加剧。四季度，本基金阶段性超配交运设备、机械设备、食品饮料、黑色金属、生物医药、采掘等行业，对电子元器件、信息设备、家用电器等行业也进行了一定配置，低配了房地产、金融服务、有色金属等行业。本基金在四季度初，对行情的发展演变进行了预判，在看好经济复苏的大背景下，看好证券市场的前景，适度提高了股票资产的仓位，对看好的行业进行了一定程度的倾斜配置，取得了阶段性相对的收益。

目前宏观经济虽然仍在持续改善之中，但市场已有较充分的预期，而政策逐步转变已经是

铁定的事实，从全力保增长转向稳定增长的同时开始防范金融系统和资产价格过快上涨的风险：通胀在上行，可能引来市场对央行流动性管理的预期；政府各部门正在积极落实中央经济工作会议精神，特别是针对房地产市场的政策逐步落实有可能还会引发市场的担心；市场关心年初的信贷数据，但信贷数据的过高会带来紧缩的担心，过低将直接引发流动性匮乏，因而目前信贷数据对市场的影响多半呈负面作用；同时，新股发行在目前点位我们认为不会明显放慢，在这种市场流动性相对不宽裕的预期下，市场的上升空间将受到明显限制。但目前有利的一面是融资融券和股指期货的原则获批将对蓝筹股的估值提升将起到明显作用，企业盈利恢复也是不争的事实，因而起到不断降低整体市场的估值，使市场的底部不断夯实和抬升，因而整个一季度我们认为市场将在相对狭窄的箱体上下震荡。在通胀往上走的预期之下，2010 年更看好下游消费领域的投资机会，下游消费品领域如品牌服装、商业零售、医药、食品饮料等行业会有较好表现。

本基金将根据基金合同规定，高度重视估值低、年报业绩超预期的板块和个股的投资机会，把握经济复苏带来的行业投资机会，在行业和个股方面，重点跟踪各行业、各公司经济复苏的数据及盈利的变化，加大对上市公司的调研力度以及各行业经济数据的变化，深入挖掘优势企业，慎重地进行行业配置和个股投资，合理的行业配置和深入的个股挖掘相结合，前瞻性地寻找并投资于具有可持续成长能力和比较优势的企业。尽管一季度市场的风格可能跟基金的风格不一定吻合，初始表现可能有点困难，但本基金管理人将以稳定高增长的优势企业为基本配置，充分利用目前基金规模相对较小的有利因素，积极参与部分区域经济振兴带来的主题投资机会，相信有能力为基金持有人创造持续的收益。

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 1.2390 元，四季度净值增长率为 15.25%，同期业绩比较基准增长率 10.50%。

§ 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	100,672,584.65	74.00
	其中：股票	100,672,584.65	74.00
2	固定收益投资	8,725,952.07	6.41
	其中：债券	8,725,952.07	6.41
	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	25,934,481.18	19.06
6	其他资产	702,698.35	0.52
	合计	136,035,716.25	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	7,388,690.00	5.56

C	制造业	57,941,184.65	43.58
C0	食品、饮料	4,497,800.00	3.38
C1	纺织、服装、皮毛	2,589,407.68	1.95
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	0	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	947,985.93	0.71
C5	电子	4,563,998.61	3.43
C6	金属、非金属	14,083,740.50	10.59
C7	机械、设备、仪表	19,997,077.33	15.04
C8	医药、生物制品	8,609,174.60	6.48
C99	其他制造业	2,652,000.00	1.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	0	0.00
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	7,396,300.00	5.56
H	批发和零售贸易	6,486,340.00	4.88
I	金融、保险业	12,246,200.00	9.21
J	房地产业	965,280.00	0.73
K	社会服务业	8,248,590.00	6.20
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	0	0.00
	合计	100,672,584.65	75.72

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	000069	华侨城 A	300,000	5,151,000.00	3.87
2	000800	一汽轿车	180,000	4,683,600.00	3.52
3	601328	交通银行	500,000	4,675,000.00	3.52
4	000927	一汽夏利	380,000	4,522,000.00	3.40
5	601318	中国平安	80,000	4,407,200.00	3.31
6	600546	山煤国际	120,000	4,126,800.00	3.10
7	002121	科陆电子	200,000	4,076,000.00	3.07
8	600307	酒钢宏兴	250,000	3,792,500.00	2.85
9	000895	双汇发展	70,000	3,717,000.00	2.80
10	600690	青岛海尔	149,937	3,716,938.23	2.80

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	0	0.00
6	可转债	8,725,952.07	6.56
7	其他	0	0.00
	合计	8,725,952.07	6.56

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	71,577	8,725,952.07	6.56

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 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	674,332.39
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	0
4	应收利息	7,282.08
5	应收申购款	21,083.88
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	702,698.35

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	8,725,952.07	6.56

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	116,203,692.73
报告期期间基金总申购份额	16,171,261.63
报告期期间基金总赎回份额	25,026,065.49
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	107,348,888.87

注：本基金合同于 2008 年 6 月 25 日正式生效。

§ 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优势增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信优势增长灵活配置混合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