泰信增强收益

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、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 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 7 月 29 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 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:	1,182,769,245.79 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：	727,663,674.29	455,105,571.50

§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 29 日-2009 年 9 月 30 日)	
	A 类	C 类
1．本期已实现收益	-7,457,959.07	-4,965,891.08
2．本期利润	-42,402,503.04	-26,805,266.54
3．加权平均基金份额本期利润	-0.0584	-0.0591
4．期末基金资产净值	685,138,851.12	428,213,189.01
5．期末基金份额净值	0.9416	0.9409

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 9 月 30 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

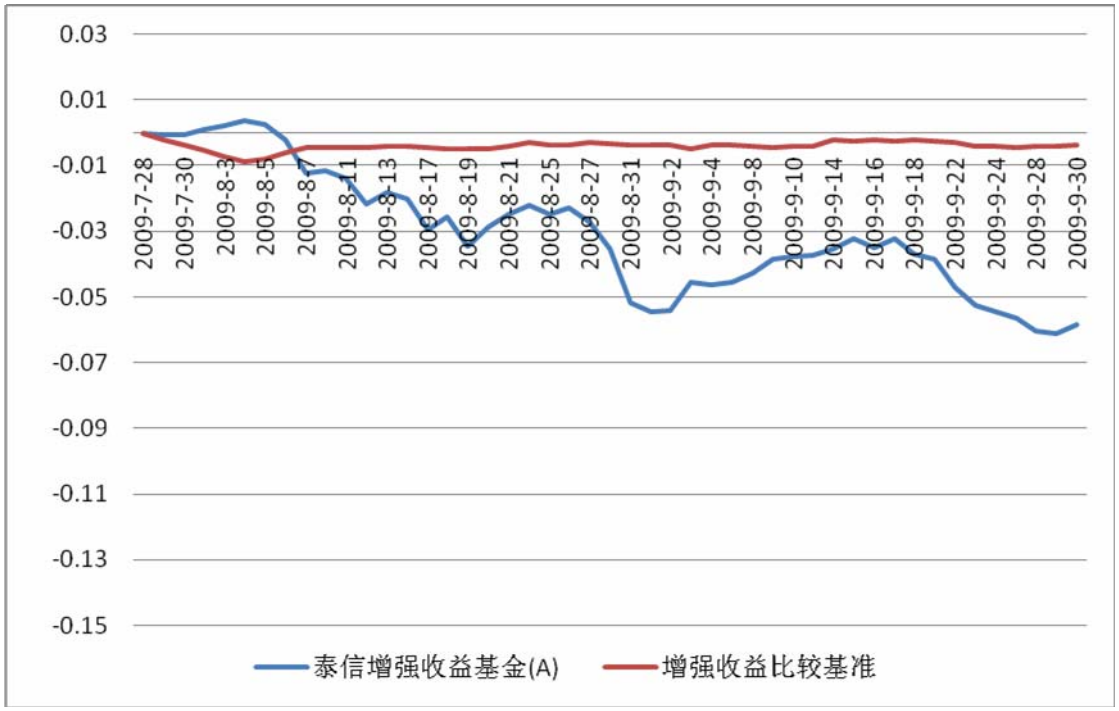
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	(1)－(3)	(2)－(4)

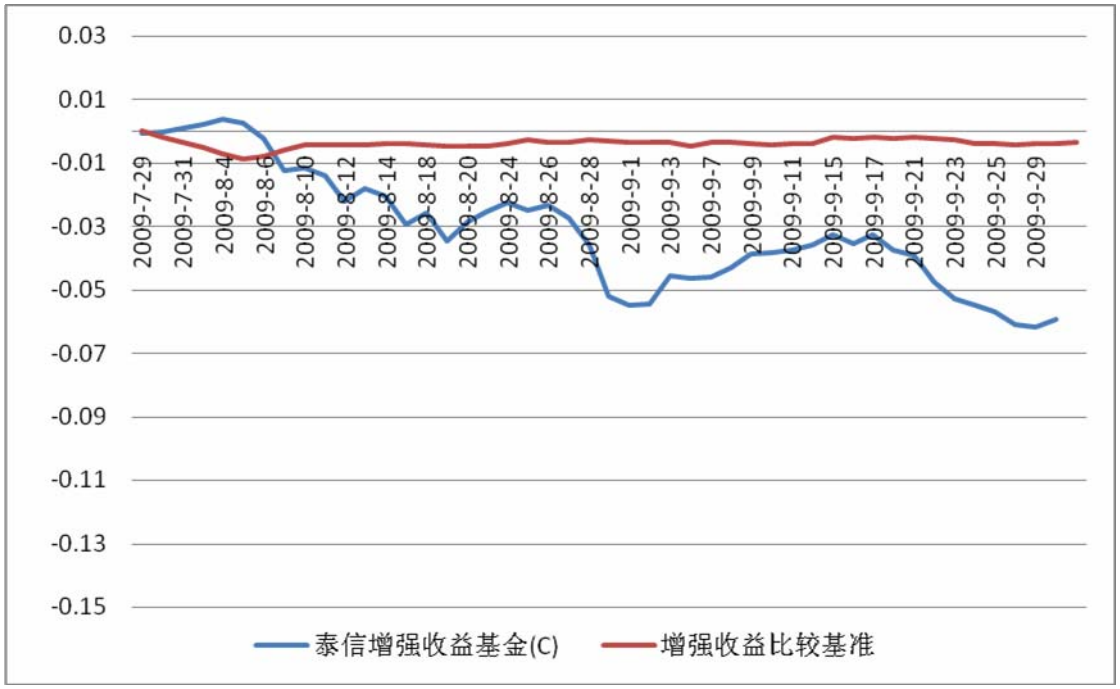
过去三个月	-5.84%	0.50%	-0.35%	0.09%	-5.49%	0.41%

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	-5.91%	0.50%	-0.35%	0.09%	-5.56%	0.41%

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，且尚处于建仓期。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 本基金业绩表现

截至 2009 年 9 月 30 日，泰信债券增强收益 A 基金份额净值为 0.9416 元，本报告期份额净值增长率为-5.84%；泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 0.9409 元，本报告期份额净值增长率为-5.91%，同期业绩比较基准增长率为-0.35%。

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。我国目前一方面将继续适度宽松的货币政策，另一方面，必须警惕和防范包括通胀在内的各种风险。

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很有限。

增强收益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，同时增加可转债的配置，由于可转债波动较大，给基金净值造成较大的负面影响。

4.4.3 市场展望与投资策略

宏观经济数据显示在投资的拉动之下，中国经济继续保持着平稳增长的势头。不过仍然要认识到经济增长的可持续性还不够稳固，消费增长取决于信贷政策和激励政策的实施、固定资产投资增长取决于房地产投资能否持续以及民间投资的跟进、出口增长取决于国际市场复苏程度和各国贸易政策。同时，从近期官员的表态来看，中国将保持宏观经济政策的稳定性和连续性，也将警惕和防范包括通胀在内的各种潜在风险，预计后期货币政策调控仍将通过央行公开市场进行动态微调，在全球经济复苏及加息预期的背景下，债券收益率仍将维持震荡上行趋势。

四季度增强收益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，及时把握可转债及信用债的阶段性投资机会。

§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	57,573,708.15	5.17
	其中：股票	57,573,708.15	5.17
2	固定收益投资	179,696,284.98	16.13
	其中：债券	179,696,284.98	16.13
	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	698,810,381.92	62.71
6	其他资产	178,294,267.33	16.00
	合计	1,114,374,642.38	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
C	采掘业	0	0.00
C	制造业	57,396,388.15	5.16
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	0	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00
C5	电子	0	0.00
C6	金属、非金属	57,396,388.15	5.16
C7	机械、设备、仪表	0	0.00
C8	医药、生物制品	0	0.00

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	133,440.00	0.01
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	0	0.00
H	批发和零售贸易	0	0.00
I	金融、保险业	43,880.00	0.00
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	57,573,708.15	5.17

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	600219	南山铝业	6,010,093	57,396,388.15	5.16
2	601618	中国中冶	24,000	133,440.00	0.01
3	601788	光大证券	2,000	43,880.00	0.00

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	179,696,284.98	16.14
7	其他	0	0.00
	合计	179,696,284.98	16.14

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	632,637	72,658,359.45	6.53
2	110003	新钢转债	374,470	44,554,440.60	4.00
3	110971	恒源转债	121,810	27,632,598.50	2.48
4	110598	大荒转债	117,360	17,060,623.20	1.53
5	125960	锡业转债	37,479	4,893,633.03	0.44

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 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	0
2	应收证券清算款	177,523,134.46
3	应收股利	0
4	应收利息	766,172.55
5	应收申购款	4,960.32
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	178,294,267.33

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	72,658,359.45	6.53
2	110003	新钢转债	44,554,440.60	4.00
3	110971	恒源转债	27,632,598.50	2.48
4	110598	大荒转债	17,060,623.20	1.53
5	125960	锡业转债	4,893,633.03	0.44
6	110567	山鹰转债	4,822,995.60	0.43

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
基金合同生效日（2009 年 7 月 29 日）基金份额总额	724,041,245.17	451,945,529.55
本报告期间基金总申购份额	3,622,429.12	3,160,041.95
本报告期间基金总赎回份额	0	0
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	727,663,674.29	455,105,571.50

§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

2009 年 10 月 27 日