泰信双息双利

债券型证券投资基金 2010 年第 1 季度报告

2010 年 3 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 4 月 21 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 4 月 16 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 2010 年 1 月 1 日起至 3 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	463,261,004.41 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	开始日期	2010-1-1	结束日期	2010-3-31
1.本期已实现收益				1,204,076.55
2.本期利润				383,572.92
3.加权平均基金份额本期利润				0.0008
4.期末基金资产净值				482,654,515.97
5.期末基金份额净值				1.0419

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。

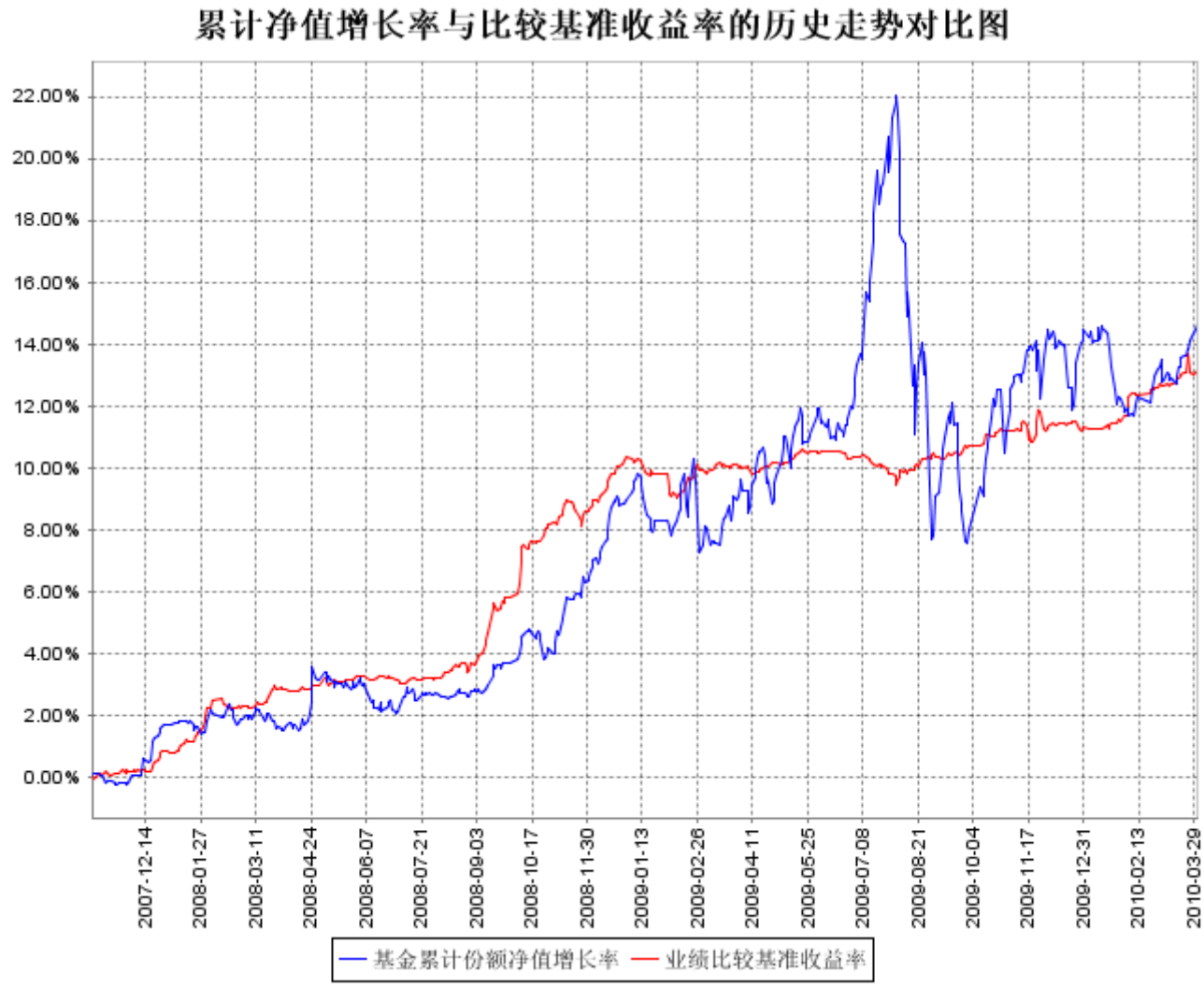
3.2 基金净值表现

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	0.16%	0.23%	1.63%	0.12%	-1.47%	0.11%

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	本基金基金经理兼泰信债券增强收益基金基金经理	2008-10-10	-	12	工商管理硕士。曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。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

					基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金经理。2008 年 10 月至今担任本基金基金经理，2009 年 7 月 29 日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	2009-4-25	-	11	管理学硕士。曾任职于中国农村发展新信托投资公司、中国华融信托投资公司、京华山一国际香港有限公司。2006 年 6 月进入泰信基金管理有限公司，先后担任研究部研究员、投资部基金经理助理。2009 年 4 月 25 日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

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，并由风险管理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 报告期内基金投资策略和运作分析

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，通货膨胀将出现缓慢上升态势，对通胀的预期逐渐增强。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。

双息双利基金一季度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，股票重点配置了区域经济及以及产业政策为导向的新能源、节能减排、智能电网等行业的个股，为持有人创造较好收益.

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 3 月 31 日，本基金单位净值为 1.0419 元，本季度净值增长率为 0.16%，比较基准增长率为 1.63%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度经济增速仍比较强劲，通胀同比数据在翘尾因素带动呈现持续上升的走势， 3 月信贷增长有望超过 5000 亿元，一季度信贷投放量将在 2.6 万亿元之上。同时 3 月央行净回笼 6020 亿元，但以七天回购利率为代表的货币市场利率不升反降，由月初的 1.7%下降至 1.6%左右。3 月份大型国有银行货币市场上资金净融出量不断增加,表明大型商业银行是目前流动性的主要来源，这与 3 月份信贷增长较少密切相关。二季度股市与债市都将在政策及流动性的博奕中维持震荡格局。

二季度债市受通货膨胀及央行发行三年期央票等紧缩预期的影响，债券收益率上行风险较大，基金债券配置以短久期为主，同时配置票息较高的信用债产品。积极参与新股申购，股票配置主要以电子信息技术、新能源、文化出版等行业为主，为持有人创建稳建收益。

§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	76,824,416.99	10.86
	其中：股票	76,824,416.99	10.86
2	固定收益投资	428,182,034.49	60.56
	其中：债券	428,182,034.49	60.56
	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	196,355,007.87	27.77
6	其他资产	5,732,734.85	0.81
	合计	707,094,194.20	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	-	-
C	制造业	47,390,549.20	9.82
C0	食品、饮料	1,310,798.22	0.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,390,000.00	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,192,049.33	0.87
C5	电子	7,157,924.07	1.48
C6	金属、非金属	1,344,954.00	0.28
C7	机械、设备、仪表	23,659,544.38	4.90
C8	医药、生物制品	4,502,150.00	0.93
C99	其他制造业	3,833,129.20	0.79
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,394,538.28	0.70
E	建筑业	2,291,513.80	0.47
F	交通运输、仓储业	2,570,640.00	0.53
G	信息技术业	10,992,988.96	2.28
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,953,600.00	0.61
J	房地产业	4,935,000.00	1.02
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,295,586.75	0.48
	合计	76,824,416.99	15.92

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	600268	国电南自	164,439	4,426,697.88	0.92
2	600352	浙江龙盛	334,561	4,192,049.33	0.87
3	300029	天龙光电	159,974	4,031,344.80	0.84
4	000969	安泰科技	136,168	3,833,129.20	0.79
5	600815	厦工股份	400,000	3,636,000.00	0.75
6	601179	中国西电	449,013	3,394,538.28	0.70
7	601268	二重重装	347,275	3,285,221.50	0.68
8	601166	兴业银行	80,000	2,953,600.00	0.61
9	300059	东方财富	33,686	2,921,249.92	0.61
10	000541	佛山照明	200,000	2,570,000.00	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	149,025,000.00	30.88
2	央行票据	108,098,000.00	22.40
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	154,238,669.65	31.96
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	16,820,364.84	3.48
7	其他	-	-
	合计	428,182,034.49	88.71

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	020022	09 贴债 22	1,500,000	149,025,000.00	30.88
2	0901040	09 央票 40	500,000	49,175,000.00	10.19
3	0901048	09 央票 48	300,000	29,493,000.00	6.11
4	1001017	10 央票 17	300,000	29,430,000.00	6.10
5	122960	09 保利集	300,000	29,400,000.00	6.09

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	375,290.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,340,544.80
5	应收申购款	16,900.00

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	5,732,734.85

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	110003	新钢转债	15,844,296.60	3.28
2	125969	安泰转债	976,068.24	0.20

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	601179	中国西电	3,394,538.28	0.70	新股流通受限
2	601268	二重重装	3,285,221.50	0.68	新股流通受限
3	300059	东方财富	2,921,249.92	0.61	新股流通受限

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	523,354,826.94
报告期期间基金总申购份额	10,886,439.64
报告期期间基金总赎回份额	70,980,262.17
报告期期末基金份额总额	463,261,004.41

§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 4 月 21 日