

# 泰信发展主题股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 26 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 2011 年 10 月 25 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信发展主题股票
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	408,252,197.54 份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中的主题投资机会，通过主题配置和精选个股，分享中国经济社会在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的投资机遇。在严格控制投资风险的前提下，力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的股票资产采用以“核心主题投资为主，卫星主题投资和非主题类投资为辅”的投资策略，并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	作为发展主题股票型基金，主要通过发掘中国经济和产业发展过程中带来的主题投资机会，实现基金资产增值，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-17,439,820.15
2. 本期利润	-43,422,076.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1044
4. 期末基金资产净值	347,196,862.97
5. 期末基金份额净值	0.850

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。

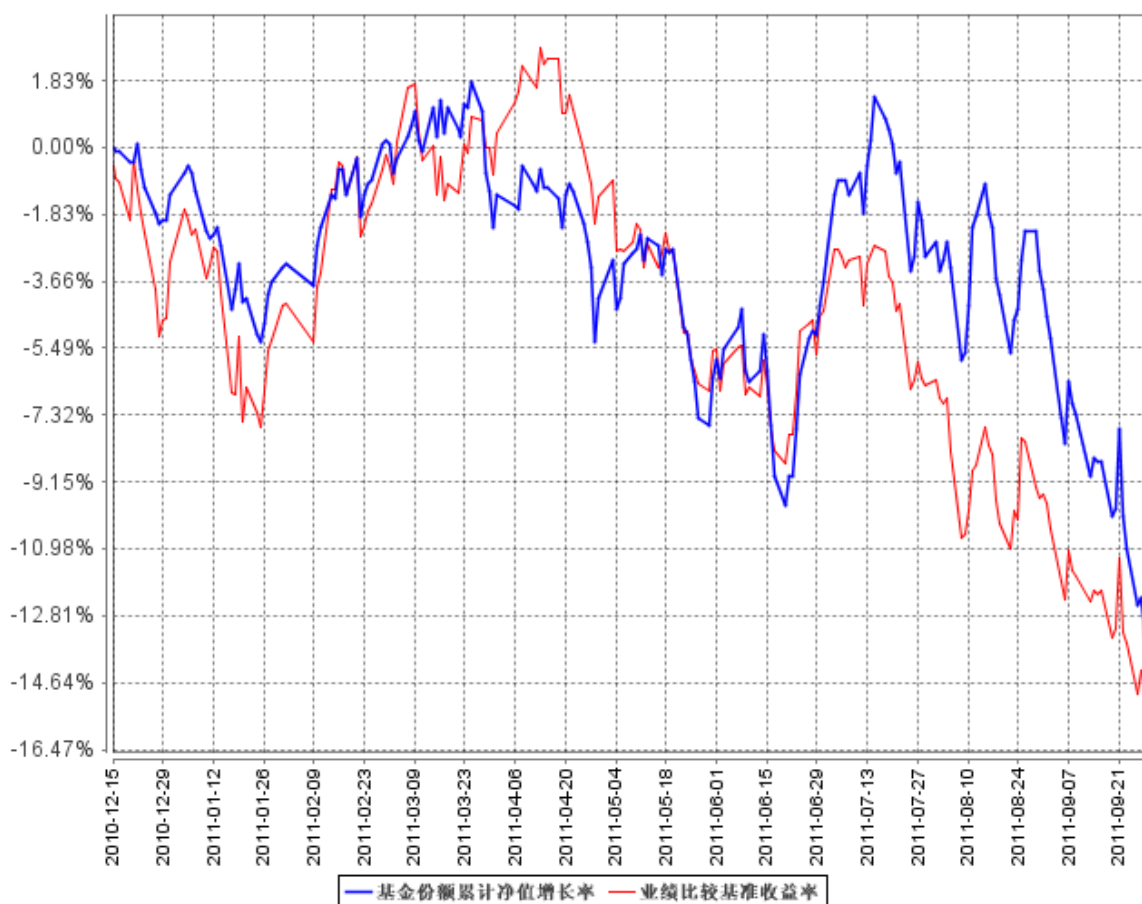
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-11.18%	1.19%	-11.53%	0.99%	0.35%	0.20%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2010 年 12 月 15 日正式生效，至本报告期末不满一年。

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。本基金将基金资产的 60%–95% 投资于股票，基金资产的 5%–40% 投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券。其中，现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证不高于基金资产净值的 3%，资产支持证券不高于基金资产净值的 20%。其中投资于发展主题相关上市公司的比例不低于股票投资资产的 80%。

## § 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		
刘毅	本基金基金经	2010 年 12 月 15	-	8	管理学博士，具有基金从业

先生	理兼泰信中证 200 指数基金经理、研究副总监兼首席策略分析师	日			资格。曾任中国建设银行程序员、业务经理；天安保险资产管理总部投资经理；2008 年加入泰信基金管理有限公司，曾先后担任理财顾问部投资经理、蓝筹精选基金经理助理。自 2011 年 6 月 9 日起兼任泰信中证 200 指数基金经理。现同时担任研究副总监、首席策略分析师。
侯燕琳女士	本基金基金经理兼泰信双息双利基金经理	2010 年 12 月 15 日	-	13	管理学硕士，具有基金从业资格。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。自 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。自 2009 年 4 月至今担任泰信双息双利债券基金经理。

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》、《泰信发展主题股票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的评估。

### 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

本报告期内，公司旗下的泰信发展主题基金和泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金同为股票型基金。泰信发展主题基金与泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金在报告期内净值增长率之差均小于 5%。泰信发展主题基金与其他两基金不存在利益输送的情况。除此之外，公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金，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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾今年三季度，随着欧美主权债务危机的不断蔓延，世界资本市场经历了暴跌行情，各国股市以及国际大宗商品市场波动剧烈，A 股市场也未能幸免，在内忧外患的双重夹击下，市场经历了估值和业绩的双杀，出现了较大幅度的调整，尤其是前期的强势股也进行了较大幅度的补跌，交易量急剧萎缩，市场人气低迷。基于对国内外政治经济形势的判断，我们总体上采取防御的策略，操作中以减仓为主，维持中性偏低的股票仓位，降低系统性风险。在行业配置上，对周期性行业进行减配，维持大消费行业的配置，同时根据基金契约中的投资方向，深度挖掘新经济和新生活两大方向中的优质公司，对仓内部分品种进行了结构调整。尽管采取了积极应对的策略，但是市场的下跌速度超过了我们的预期，同时业绩较好的质优股票在市场大跌时泥沙俱下，也进行了较大幅度的补跌，因此，三季度的净值表现不佳。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金单位净值为 0.850 元，三季度净值增长率为-11.18%，业绩比较基准增长率为-11.53%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，通胀将会出现趋势性的下降，同时经济增长速度会出现下行，经济步入小周期衰退阶段，企业盈利增速和盈利能力将逐步下滑，这样流动性缺口可能下降，但是目前物价和存货还在高位，经济周期的自发调整远未结束，我们判断政策不会且无需更加紧缩，但也不会明确转向积极，可能会出现定点局部放松。如果经济增速出现快速下行，那将意味着进入衰退的后期，同时政策将会出现转向。近期爆出的“高利贷跑路”事件可能会使政策出现松动，但是政策的过早放松将会使得经济的调整不充分，未来的复苏会乏力。从国外来看，欧美都面临着降低政府财务杠杆和缩减赤字压力，因此外部的需求还会比较低迷。所以，综合来看四季度业绩下滑将会使

市场呈现震荡承压的态势，但是由于物价下行使得紧缩预期打消和欧债危机暂时性缓解，市场经历了较大幅度下跌，这些因素都将市场出现反弹的可能性增大，市场的活跃度可能较前一季度会有所提高。

在四季度，我们继续坚持价值投资和主题投资相结合的策略，采取中性灵活的仓位，市场下跌中适当提高仓位，增加配置被错杀的业绩稳定增长的股票。从配置上，我们将主要考虑以下方向：（1）业绩增长稳定性较高且低于预期可能性较小的行业，如食品饮料、纺织服装、医药、银行、石化等；（2）前期进行了大幅度补跌的新兴行业和对行业里的优质公司进行增持；（3）择机利用周期股参与市场反弹和波段操作。同时，我们密切关注流动性的状况和政策动向，及时调整策略应对。另外从中期来看，经济社会转型势在必行，我们将利用市场下跌，对新经济和新生活两大主题的优质股票进行战略性增持。

## § 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	243,302,794.88	69.72
	其中：股票	243,302,794.88	69.72
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	103,749,316.57	29.73
6	其他资产	1,904,694.60	0.55
7	合计	348,956,806.05	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	4,999,920.00	1.44
B	采掘业	6,567,000.00	1.89
C	制造业	154,388,121.30	44.47
C0	食品、饮料	13,341,300.00	3.84
C1	纺织、服装、皮毛	1,321,000.00	0.38

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,721,614.35	4.53
C5	电子	1,807,000.00	0.52
C6	金属、非金属	9,900,000.00	2.85
C7	机械、设备、仪表	54,469,551.95	15.69
C8	医药、生物制品	50,563,655.00	14.56
C99	其他制造业	7,264,000.00	2.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,603,520.68	6.80
F	交通运输、仓储业	1,858,000.00	0.54
G	信息技术业	7,474,600.00	2.15
H	批发和零售贸易	18,005,083.30	5.19
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	16,021,300.00	4.61
K	社会服务业	10,385,249.60	2.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	243,302,794.88	70.08

### 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	002298	鑫龙电器	1,363,851	17,934,640.65	5.17
2	002140	东华科技	742,861	17,739,520.68	5.11
3	000423	东阿阿胶	387,950	16,096,045.50	4.64
4	600519	贵州茅台	70,000	13,341,300.00	3.84
5	600773	西藏城投	770,000	13,005,300.00	3.75
6	002006	精功科技	390,000	10,865,400.00	3.13
7	600276	恒瑞医药	345,000	10,025,700.00	2.89
8	600111	包钢稀土	180,000	9,900,000.00	2.85
9	600518	康美药业	650,000	9,197,500.00	2.65
10	600160	巨化股份	400,000	8,384,000.00	2.41

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。



## 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

本报告期末本基金未持有债券。

## 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** 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

**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	419,605.46
2	应收证券清算款	1,467,779.51
3	应收股利	-
4	应收利息	17,112.01
5	应收申购款	197.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,904,694.60

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 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

本报告期期初基金份额总额	426,945,463.57
本报告期基金总申购份额	1,741,766.35
减：本报告期基金总赎回份额	20,435,032.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	408,252,197.54

## § 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发展主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信发展主题股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信发展主题股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信发展主题股票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  
2011 年 10 月 26 日