

# 泰信双息双利债券型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2011 年 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	2007 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	116,499,245.25 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投资基准的收益。
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( 2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-1,113,580.59
2. 本期利润	389,109.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032
4. 期末基金资产净值	115,929,647.74
5. 期末基金份额净值	0.9951

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。

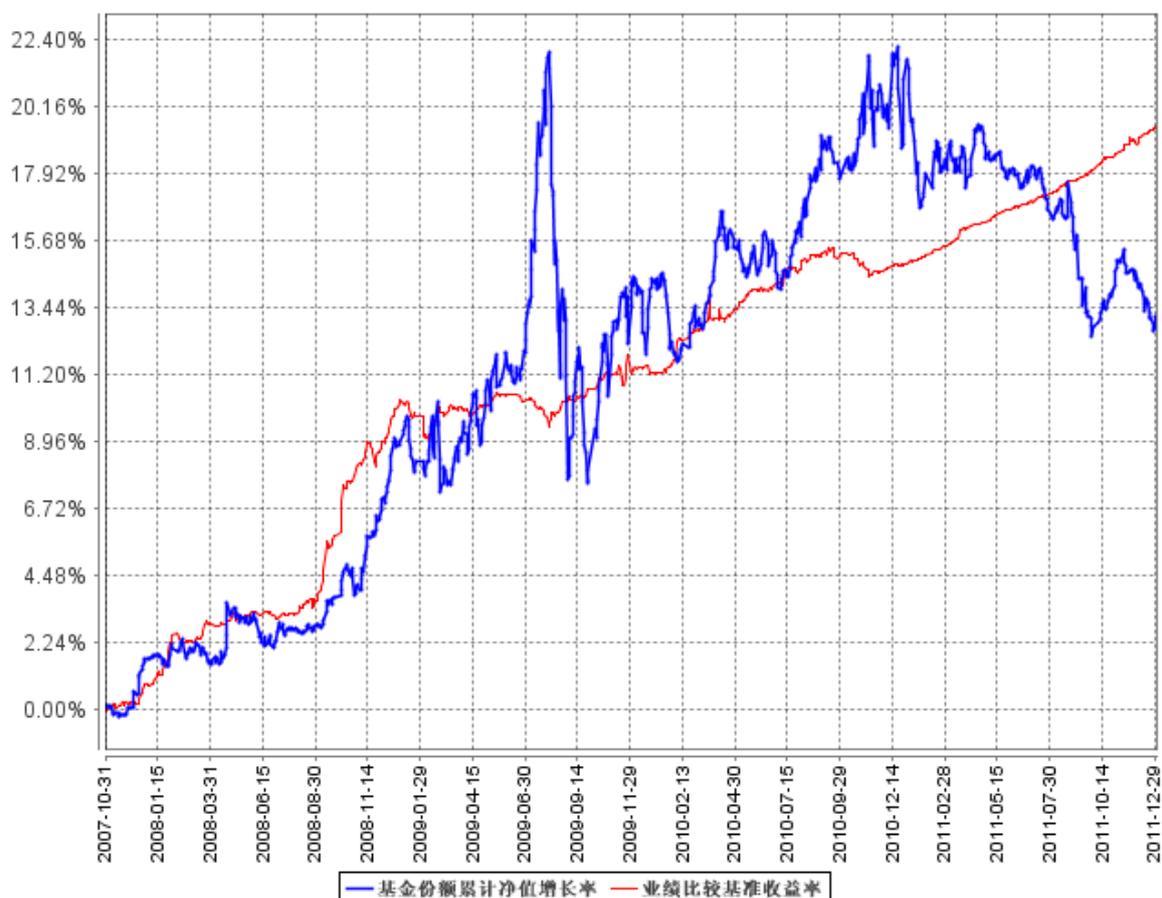
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.28%	0.17%	1.25%	0.04%	-0.97%	0.13%

### 3.2.2 自基金转型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 2007 年 10 月 31 日正式生效。

2、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。

3、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经理、投资副总监兼固定收益投资总监	2008年10月10日	-	14	工商管理硕士。具有基金从业资格。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。自2009年7月29日起兼任泰信债券增强收益基金经理。现同时担任投资副总监兼固定收益投资总监。
侯燕琳女士	本基金基金经理兼泰信发展主题股票基金经理	2009年4月25日	-	13	管理学硕士。具有基金从业资格。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。自2010年12月15日起兼任泰信发展主题股票基金经理。

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

进入第四季度，通胀压力缓和，宏观经济继续回落。受欧债危机影响，出口增速尤其是环比增速下降，热钱不断流出，新增外汇占款呈减少趋势。此外，投资增速小幅回落而消费变化不大。总体来讲，实体经济尚处于稳健可控的范围内。在此背景下，货币政策出现了一些松绑的迹象，先是在 10 月下旬降低了三年期央票的发行利率，之后在 11 月中旬两次降低一年期央票的发行利率，并在 11 月底下调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。

四季度资金层面较为宽松，只是在 10 月底和 12 月底由于财政存款上缴和年底等因素稍有紧张。受宽松资金面的推动和经济回落的预期，债券市场整体收益率在 10 月份大幅下行，11 月震荡下行，而在 12 月份趋于稳定只有小幅的下滑。由于经济回落的预期以及对信用风险的担忧，利率产品收益率的下行速度远高于信用产品收益率的下行速度。截至 12 月底，利率产品的收益率水平回落到 2010 年四季度中旬的水平。可转债方面，10 月份的资金宽松和债市回暖同样给转债带来了反弹，又被 11 月之后股市的大跌部分抵消，整个四季度中信标普可转债指数上涨了 5.7%。

四季度，双息双利基金始终把股票仓位控制在较低水平，避免了股票下跌带来的亏损。基金持有的信用债产品以中等评级为主，收益主要来自于票息，在可转债的波段操作上未能很好地扩大收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 0.9951 元，本季度净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准增长率 1.25%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年，对于债券市场而言，经济增长因素比通货膨胀因素更为重要。2012 年一季度经济可能会继续回落，但不应对目前的形势过于悲观。首先出口虽然减速但其影响会处在可控的范围；

其次由于 2011 年是政策紧缩年，明年的投资和消费不会差于今年；第三，虽然工业企业将面临去库存，但趋于放松的信贷可能会带来额外的产出。总体来讲，经济处于可控的状态。2011 年 11 月底宣布下调准备金率可能是货币紧缩周期结束的标志，但货币政策可能并不会很快转为非常宽松的状态。目前 7 天回购利率、1 年期央票利率和 10 年期国债利率较为接近。但根据上面的分析，明年的降息可能性并不是很高，因此目前部分产品的收益率可能存在修复的压力。

一季度基金的配置在控制好流动性的基础上，以信用债配置为主，信用债根据行业及地区，精选个债，防范信用风险。同时做好可转债的波段及板块轮动机会，股票方面机会主要来自于高分红低估值的周期类板块。

## § 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	3,224,420.00	2.71
	其中：股票	3,224,420.00	2.71
2	固定收益投资	95,364,631.69	80.07
	其中：债券	95,364,631.69	80.07
	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	18,564,848.56	15.59
6	其他资产	1,942,362.29	1.63
7	合计	119,096,262.54	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	1,410,200.00	1.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	819,000.00	0.71

C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	591,200.00	0.51
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	460,000.00	0.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	500,000.00	0.43
K	社会服务业	379,920.00	0.33
L	传播与文化产业	474,300.00	0.41
M	综合类	-	-
	合计	3,224,420.00	2.78

### 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	000731	四川美丰	130,000	819,000.00	0.71
2	600268	国电南自	80,000	591,200.00	0.51
3	600048	保利地产	50,000	500,000.00	0.43
4	300027	华谊兄弟	30,000	474,300.00	0.41
5	002140	东华科技	20,000	460,000.00	0.40
6	300187	永清环保	8,000	379,920.00	0.33

### 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	20,009,500.00	17.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,611,797.60	36.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,743,334.09	28.24
8	其他	-	-

9	合计	95,364,631.69	82.26
---	----	---------------	-------

### 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	110001	11 国债 01	150,020	15,002,000.00	12.94
2	122957	09 蓉工投	100,280	9,925,714.40	8.56
3	122033	09 富力债	90,000	9,020,700.00	7.78
4	113001	中行转债	90,000	8,512,200.00	7.34
5	122988	09 渝隆债	60,360	6,156,720.00	5.31

### 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	291,666.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,626,595.61
5	应收申购款	24,100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,942,362.29

**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	113001	中行转债	8,512,200.00	7.34
2	110007	博汇转债	5,212,340.00	4.50
3	110015	石化转债	4,020,400.00	3.47
4	110016	川投转债	2,043,187.20	1.76
5	110012	海运转债	1,932,676.20	1.67
6	110078	澄星转债	1,868,110.00	1.61
7	110011	歌华转债	1,320,260.40	1.14
8	125731	美丰转债	1,040,516.70	0.90

**5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

报告期末本基金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	123,024,596.86
本报告期基金总申购份额	4,251,952.18
减：本报告期基金总赎回份额	10,777,303.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	116,499,245.25

**§ 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](http://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  
2012 年 1 月 20 日