泰信中证200指数证券投资基金
2012年第1季度报告

2012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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2012年4月24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银行股份有限公司根据基金合同已于 2012 年 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信中证 200 指数
交易代码	290010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	136,390,377.17 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法，通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段，以实现对标的指数的有效跟踪。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金主要采用完全复制法，按照在中证 200 指数中的成份股的构成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合和跟踪中证 200 的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	中证 200 指数收益率×95% + 商业银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为指数型基金，具有较高风险和较高预期收益的特征，其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。其风险因素主要来自于市场风险和跟踪误差的风险。
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

§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（ 2012 年 1 月 1 日 － 2012 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	-10,612,373.57
2.本期利润	1,175,926.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	97,391,324.30
5.期末基金份额净值	0.714

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。

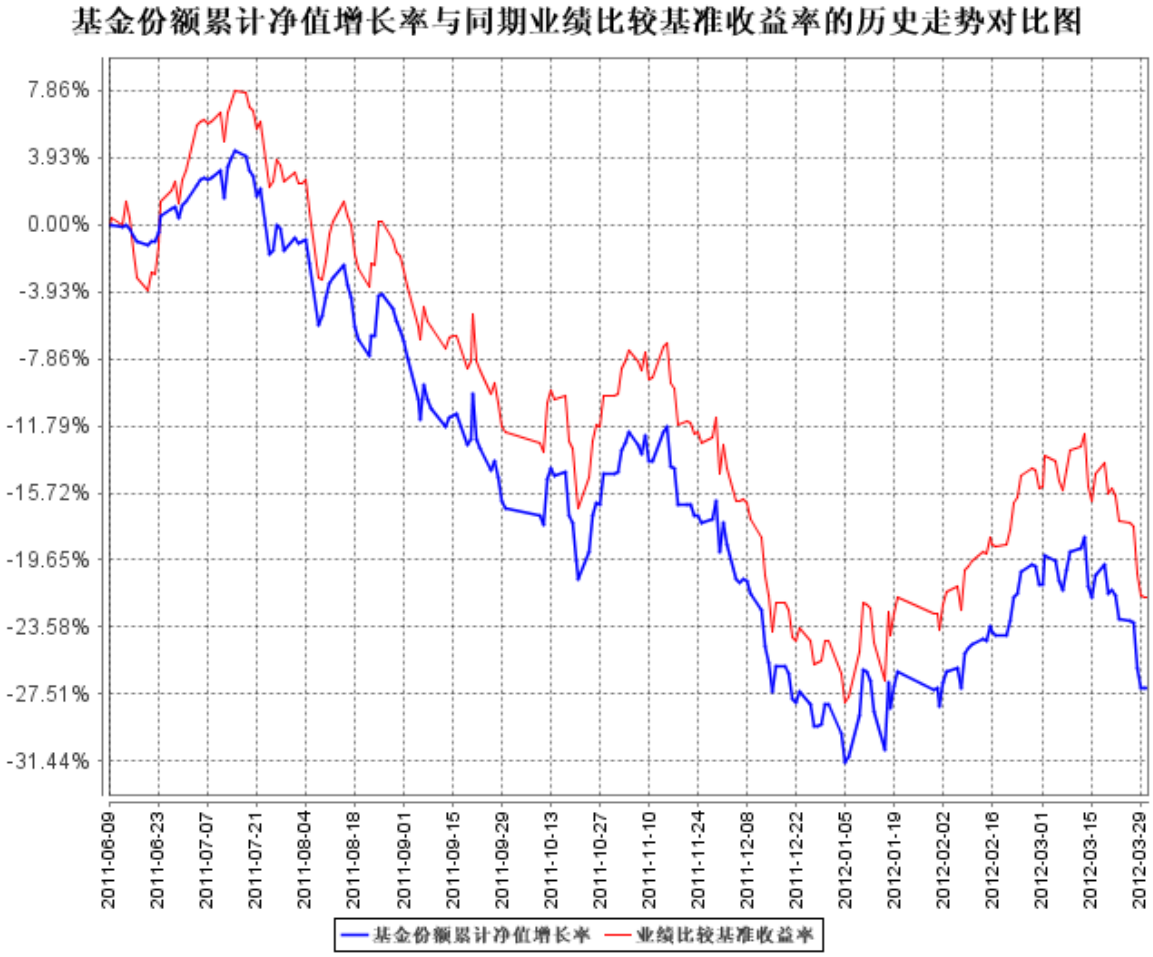
3.2 基金净值表现

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	1.28%	1.73%	3.41%	1.75%	-2.13%	-0.02%

注：本基金业绩比较基准为：中证 200 指数收益率×95% + 商业银行活期存款利率(税后)×5%。

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的比较



注：1、本基金基金合同于 2011 年 6 月 9 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：股票资产占基金资产 90%-95%，投资于标的指数成份股及备选成份股的组合比例不低于股票资产的 90%。现金以及到期日在 1 年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
刘毅	研究部研	2011 年 6 月 9 日	-	9	管理学博士。具有基金从业资格。

先生	究副总监兼首席策略分析师、本基金基金经理兼泰信发展主题基金经理				曾任中国建设银行业务经理、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 2010 年 12 月 15 日起担任泰信发展主题股票基金基金经理。现同时担任研究部研究副总监、首席策略分析师。
陈大庆先生	本基金基金经理	2011 年 6 月 9 日	-	8	管理学硕士。具有基金从业资格。曾在中国建银投资证券有限责任公司、华林证券有限责任公司担任研究员。2008 年 2 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任研究员、优质生活基金经理助理。

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》、《泰信中证 200 指数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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量 5%的情况，亦无其他异常交易行为。

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

在年初的流动性改善和随后的房地产销量改善双重预期推动下，A 股市场在 1 月和 2 月经历了较为明显的上涨行情。进入 3 月以来，随着管理层下调 2012 年 GDP 增长目标至 7.5%，以及明确表示房地产调控目标尚未达到，A 股市场转为下跌。1 季度沪深 300 指数累计涨幅 4.65%，中证 200 指数同期上涨 3.53%。

报告期内，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差，报告期内年化跟踪误差控制在 1.4%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金单位净值为 0.714 元，本季度净值增长率为 1.28%，业绩比较基准增长率为 3.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2 季度流动性仍有望保持较为宽松的状况。3 月份居民消费价格指数为 3.6，基本符合市场预期，整体上仍维持下降趋势，预计 2 季度 CPI 继续降低。通胀下行的趋势给政府放松调控提供了更大的空间，信贷、利率和房地产政策将有可能保持中性或适度微调，其中下调存款准备金率的概率较大。

随着总量的不断扩张，国内经济增速放缓将是一个长期趋势。短期来看，未来一个季度经济仍有可能下行。我们也将持续关注房地产市场的销售数据和出口数据等，如果各项数据不乐观，预计股市将会继续震荡筑底。随着 4 月份上市公司年报季报的密集公布，业绩下滑的利空因素将逐步释放。考虑到市场已经对此有提前的反应，加之整体估值水平已然较低，A 股向下调整的空间不大。未来新股发行制度的改革，将会对市场上现有的部分股票高估值状况形成一定的制约，我们认为业绩确定性较强的低估值蓝筹股将会是贯穿全年的投资主线。特别是已经具备规模优势的龙头企业，在下一轮经济上行阶段，有望获得超越行业平均水平的增长。

我们将继续严格遵守合同，坚持指数化投资策略，积极应对成分股调整和基金申购赎回，严格控制基金的跟踪误差，实现对中证 200 指数的有效跟踪，以维护投资者的利益。

§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	91,636,743.20	93.58
	其中：股票	91,636,743.20	93.58
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	6,277,255.56	6.41
6	其他资产	10,827.12	0.01
7	合计	97,924,825.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,479,893.40	1.52
B	采掘业	8,240,260.64	8.46
C	制造业	47,297,273.93	48.56
C0	食品、饮料	6,524,093.92	6.70
C1	纺织、服装、皮毛	955,479.73	0.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,491,965.54	3.59
C5	电子	2,274,492.62	2.34
C6	金属、非金属	11,394,554.93	11.70
C7	机械、设备、仪表	12,105,906.35	12.43
C8	医药、生物制品	10,419,893.34	10.70
C99	其他制造业	130,887.50	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,472,038.04	2.54
E	建筑业	2,495,031.15	2.56
F	交通运输、仓储业	2,543,843.61	2.61
G	信息技术业	5,103,923.43	5.24
H	批发和零售贸易	5,423,885.01	5.57
I	金融、保险业	4,567,727.27	4.69
J	房地产业	5,407,272.51	5.55
K	社会服务业	1,074,470.58	1.10

L	传播与文化产业	607,315.07	0.62
M	综合类	4,923,808.56	5.06
	合计	91,636,743.20	94.09

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600887	伊利股份	93,851	2,068,476.04	2.12
2	600383	金地集团	263,208	1,576,615.92	1.62
3	600739	辽宁成大	82,978	1,325,158.66	1.36
4	000423	东阿阿胶	30,798	1,241,775.36	1.28
5	600406	国电南瑞	36,959	1,166,795.63	1.20
6	600518	康美药业	90,589	1,150,480.30	1.18
7	601009	南京银行	126,212	1,109,403.48	1.14
8	600690	青岛海尔	94,360	970,964.40	1.00
9	000709	河北钢铁	312,554	900,155.52	0.92
10	000402	金融街	142,507	897,794.10	0.92

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,381.10
4	应收利息	1,446.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,827.12

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的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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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	135,913,517.61
本报告期基金总申购份额	1,772,915.97
减:本报告期基金总赎回份额	1,296,056.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	136,390,377.17

§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中证 200 指数证券投资基金设立的文件

2、《泰信中证 200 指数证券投资基金基金合同》

3、《泰信中证 200 指数证券投资基金招募说明书》

4、《泰信中证 200 指数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、基金托管人的办公场所，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
2012 年 4 月 24 日