

# 泰信双息双利债券型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012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：2012年10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工商银行股份有限公司根据基金合同已于 2012 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	86,790,444.56 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,088,359.91
2. 本期利润	138,641.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015
4. 期末基金资产净值	88,905,654.93
5. 期末基金份额净值	1.0244

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

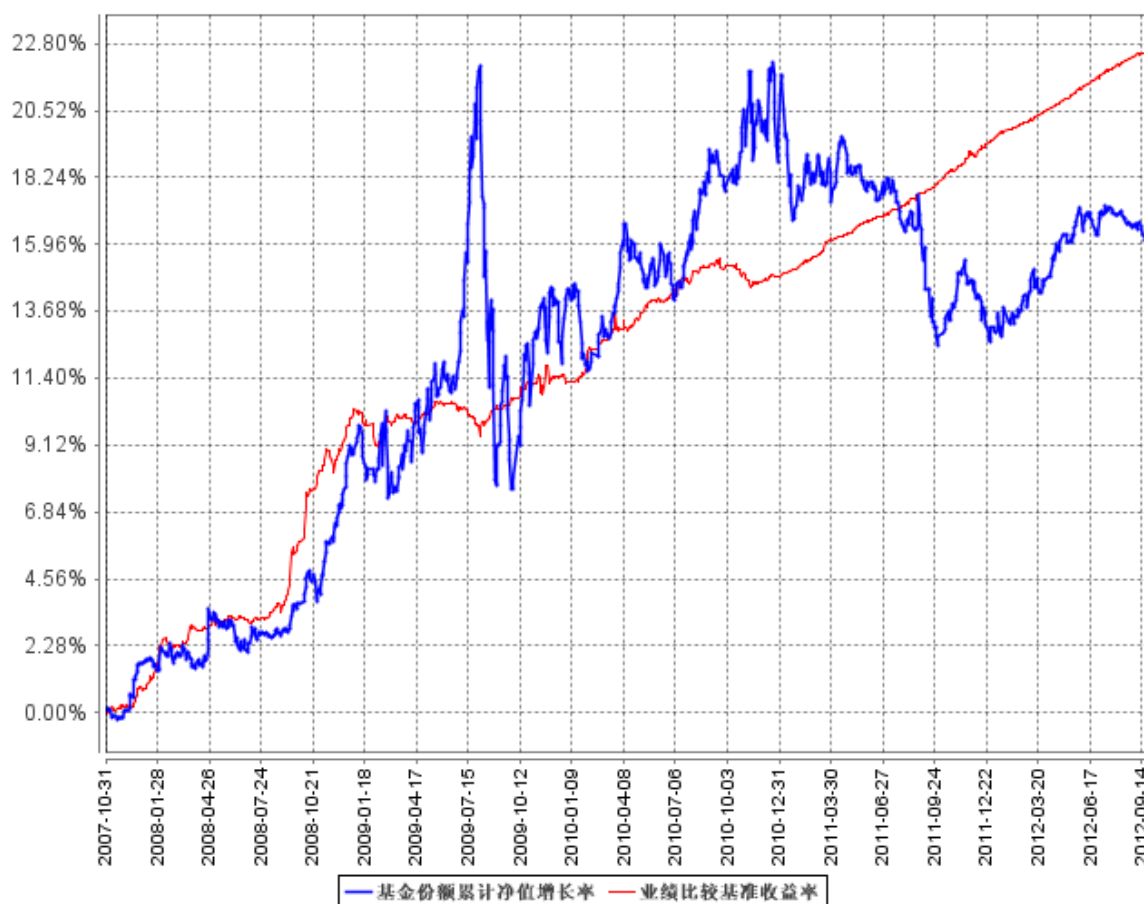
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.13%	0.09%	0.82%	0.02%	-0.69%	0.07%

注：本基金业绩比较基准为：上证国债指数。

### 3.2.2 自基金合同转型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

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。本基金主要投资于债券类金融工具。债券类金融工具包括国债、央行票据、金融债、信用等级为投资级的企业债（包括可转债）、可分离性债券、短期融资券、资产支持证券等法律法规或中国证监会允许投资的固定收益品种。上述资产投资比例不低于基金资产的 80%。其中，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

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”。

3、经泰信基金管理有限公司第三届董事会 2012 年第四次（通讯）会议审议通过，侯燕琳女士不再担任泰信双息双利债券基金经理职位，何俊春女士继续管理该基金。具体详情请见 2012 年 8 月 7 日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及本公司网站上的《泰信基金管理有

限公司关于泰信双息双利债券基金基金经理变更的公告》。

## § 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	基金投资部投资副总监兼固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信债券增强收益基金经理	2008年10月10日	-	15	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日起担任泰信债券增强收益基金经理。现同时担任基金投资部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	2012年8月7日	14	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基金经理。已于2012年8月7日离职。

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》（中国证监会公告[2011]18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

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量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

9月汇丰PMI打破了8月下跌走势，小幅反弹0.2个百分点至47.8，但仍连续11个月位于荣枯线以下，创下41个月新低。关键指标中除了产出指数下跌1.2个百分点，新订单、就业指数都出现了小幅的反弹。新订单指数从8月的46.1上升至9月的47.6，新出口订单指数也从45.5回升至46.3。新订单的反弹和生产指数跌幅的缩窄显示虽然制造业增速仍在下降但速度略微放缓，显露出制造业有筑底的态势。

三季度以来存款准备金率的下调一直没有兑现，央行持续采用逆回购的手段来提供流动性。从二级市场收益率走势来看，7月的调整主要来自资金面压力对1-3年段收益率上行的推动，收益率曲线呈现继续平坦化，但自8月起调整已经波及到了中长期品种，各期限品种收益率全面上扬，多数达到年内的高位，直到9月中下旬债市才开始一波技术性的反弹。

三季度基金主要采取防御策略，对前期涨幅较大的高收益债进行减持，同时降低权益类资产的配置比例，规避股债同时下跌的风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金单位净值为 1.0244 元，本季度净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准增长率 0.82%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内经济预计筑底反弹，伴随货币政策的松动，6-8 月政府主导投资和基建投资的增速明显上了一个台阶，有效地对冲了其他投资项的回落。同时房地产投资对整体投资最大冲击阶段的过去，8 月新开工的转正和地产投资的反弹已经显露出迹象。四季度 CPI 走势向上，但幅度不会很大：1) 信贷增速低于预期。2) 国际粮价上涨对食品类价格有带动，主要是玉米和大豆受影响最大，但以其为主要饲料的猪肉由于供给仍较为充分因此成本推动的力度暂时会受抑制；3) QE3 的实施预计对大宗商品价格有助涨作用，但 QE3 带动的大宗商品升幅更多是源于流动性释放，而非实际需求拉动，没有需求复苏的支撑，其涨幅将相对有限。

四季度基金提高收益信用债配置比例，挖掘市场被低估品种。权益类资产整体配置比例不高，以波段及个股操作为主。可转债经过前期调整后，债性强品种具有配置价值，但整体不具备大的投资机会。

## § 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	635,125.60	0.69
	其中：股票	635,125.60	0.69
2	固定收益投资	74,969,992.19	81.85
	其中：债券	74,969,992.19	81.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	8,000,000.00	8.73
	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	5,833,906.78	6.37
6	其他资产	2,160,261.40	2.36
7	合计	91,599,285.97	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	390,025.60	0.44
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	233,000.00	0.26
C7	机械、设备、仪表	157,025.60	0.18
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	-	-
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	245,100.00	0.28
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	635,125.60	0.71

## 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	601336	新华保险	10,000	245,100.00	0.28
2	600720	祁连山	20,000	233,000.00	0.26
3	300105	龙源技术	7,820	157,025.60	0.18

## 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	-	-



2	央行票据	33,834,500.00	38.06
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,114,294.28	27.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,021,197.91	19.15
8	其他	-	-
9	合计	74,969,992.19	84.33

### 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	1101088	11 央票 88	350,000	33,834,500.00	38.06
2	110015	石化转债	85,030	8,273,419.00	9.31
3	1280201	12 赣城债	80,000	7,804,000.00	8.78
4	098002	09 渝隆债	60,000	6,228,600.00	7.01
5	1280088	12 海安债	50,000	5,221,500.00	5.87

### 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	458,333.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	1,672,528.04
5	应收申购款	29,400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,160,261.40

#### 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	110015	石化转债	8,273,419.00	9.31
2	113001	中行转债	3,365,600.00	3.79
3	125089	深机转债	2,449,638.91	2.76
4	110017	中海转债	1,911,630.00	2.15
5	110011	歌华转债	1,020,910.00	1.15

#### 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。本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

## § 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	94,353,922.46
本报告期基金总申购份额	8,820,388.04
减：本报告期基金总赎回份额	16,383,865.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	86,790,444.56

## § 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](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 10 月 24 日