

泰信双息双利债券型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 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：2013 年 4 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 2013 年 4 月 17 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 2013 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 | 2007 年 10 月 31 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 137,238,196.78 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 2,645,630.91 |
| 2. 本期利润 | 2,063,178.90 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0157 |
| 4. 期末基金资产净值 | 143,825,220.07 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0480 |

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

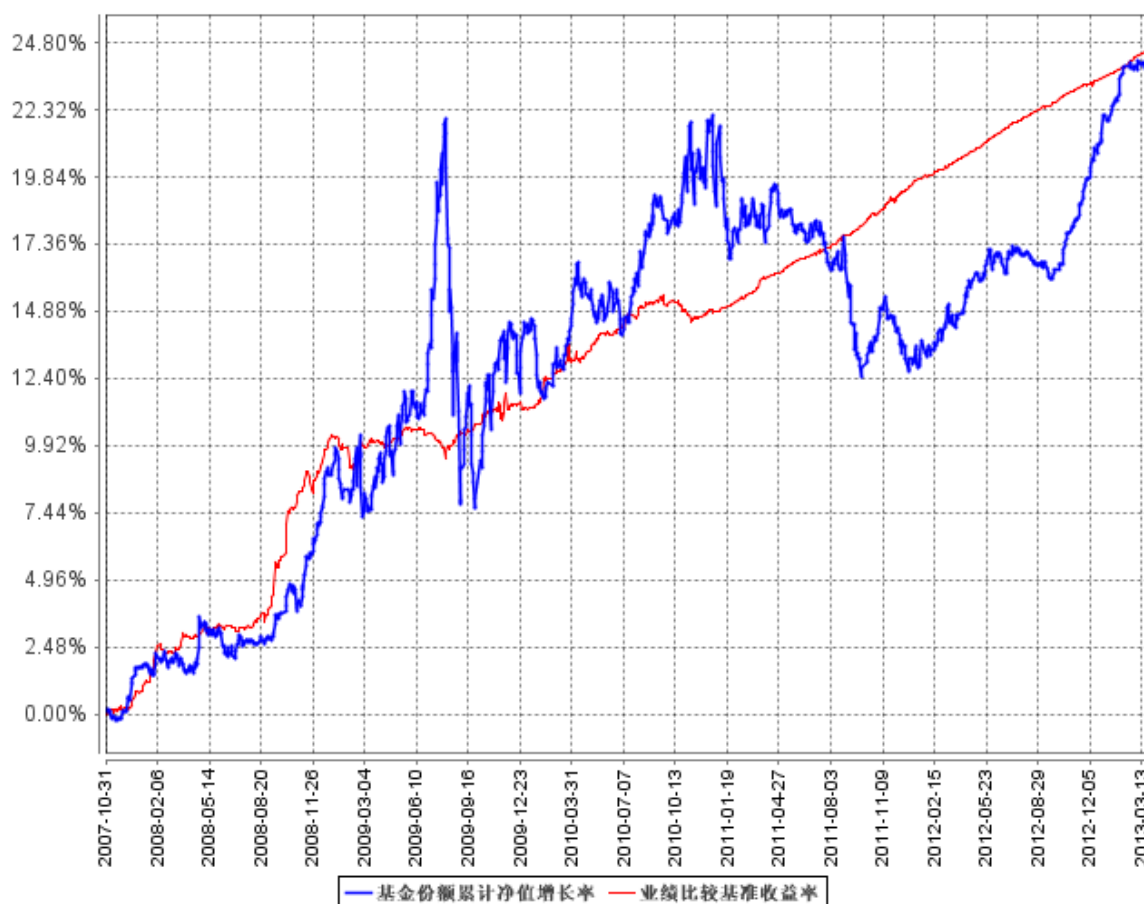
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.59% | 0.09% | 0.86% | 0.03% | 0.73% | 0.06% |

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”。

§ 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 | 投资部固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信债券增强收益、泰信债券周期回报基金经理 | 2008 年 10 月 10 日 | - | 17 | 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；自 2012 年 10 月 25 日起担任泰信债券周期回报基金经理。现同时担任投资部固定收益投资总监。 |

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合规守信情况的说明

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

2013 年一季度，中国经济总体上维持稳定增长态势，3 月份先行指标 PMI 指数在生产的推动下再度回升至 50.9%，但同时库存压力亦有所加大，显示经济缓慢复苏且动力偏弱。一季度通胀压力不大，物价较为平稳，基本符合预期。而资金面则处于宽松状态，即使在季末的敏感时期，市场资金也没有出现明显紧张，宽松的资金面成为推动债券市场上涨的重要因素。从债券市场的表现看，利率债收益率全面下行，短端降幅超过长端，收益率曲线呈陡峭化走势，标杆的 10 年国债由 3.6% 向 3.5% 的水平靠近。信用债方面，虽然一季度市场上个别中低评级债券出现信用风险，但在配置需求、经济回暖以及宽松资金面的多重推动下，收益率仍出现较大幅度下降，信用利差明显收窄，中低评级信用债表现尤为出色。一季度转债表现也很出色，但在大幅上涨后跟随权益市场出现一定幅度的调整。

一季度双息双利基金在转债波段操作上获取投资收益，在纯债配置方面，主要增加央票的持仓比例，一定程度上错过了企业债的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金单位净值为 1.0480 元，本季度净值增长率为 1.59%，同期业绩比较基准增长率 0.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济具有自身运行的周期与规律，但不断有新变量出现影响其运行轨迹，其中房地产调控的“国五条”、银监会“8 号文”和禽流感疫情将大大增加未来经济的不确定性。整体上看，这三个事件分别通过房地产、社会融资总量和商品生产及需求对经济产生偏负面的影响，这也是推动前期收益率再度下行的因素。通胀方面，若禽流感疫情扩大，可能会扰乱物价的正常走势，尤其是中国 CPI 受到食品价格的影响较大，但预计影响仅限短周期，市场仍会关注三季度后的通

胀走势。毫无疑问，二季度债券市场面临的经济基本面和通胀水平仍有利于纯债市场，但我们需要看到的是：收益率的绝对水平经过前期下行后，吸引力有所下降。利率债方面，10 年国债收益率已经下降至 3.5%左右的水平，继续下降的空间有限，而信用债方面，信用利差尤其是中低评级信用利差已下降至近年的底部位置。虽然当前基本面仍能维持较低的收益率水平，短期内甚至不排除收益率继续下行，但在低收益率水平下，投资者二季度更需要密切关注资金面和通胀预期变化是否会引发收益率回升的风险。转债方面，二季度权益市场尚未看到明显的上涨触发因素，但前期市场已进行较为明显的调整，未来可转债市场可能跟随权益市场出现震荡，精选个券比仓位调整更为重要。

2013 年二季度双息双利基金将优化债券持仓结构，同时关注权益市场和转债市场个券的投资机会。

§ 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 | 2,300,400.00 | 1.59 |
| | 其中：股票 | 2,300,400.00 | 1.59 |
| 2 | 固定收益投资 | 117,424,322.80 | 81.28 |
| | 其中：债券 | 117,424,322.80 | 81.28 |
| | 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 | 12,561,337.27 | 8.69 |
| 6 | 其他资产 | 12,181,624.81 | 8.43 |
| 7 | 合计 | 144,467,684.88 | 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 | 1,465,000.00 | 1.02 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|------|
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 835,400.00 | 0.58 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,300,400.00 | 1.60 |

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 | 601318 | 中国平安 | 20,000 | 835,400.00 | 0.58 |
| 2 | 600580 | 卧龙电气 | 100,000 | 518,000.00 | 0.36 |
| 3 | 000423 | 东阿阿胶 | 8,000 | 416,800.00 | 0.29 |
| 4 | 600104 | 上汽集团 | 20,000 | 296,000.00 | 0.21 |
| 5 | 002638 | 勤上光电 | 20,000 | 234,200.00 | 0.16 |

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 | 2,098,800.00 | 1.46 |
| 2 | 央行票据 | 39,989,000.00 | 27.80 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 54,290,833.00 | 37.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,004,000.00 | 6.96 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 11,041,689.80 | 7.68 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 117,424,322.80 | 81.64 |

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 | 1001042 | 10 央票 42 | 300,000 | 29,991,000.00 | 20.85 |
| 2 | 041365002 | 13 灵山 CP001 | 100,000 | 10,004,000.00 | 6.96 |
| 3 | 1001037 | 10 央票 37 | 100,000 | 9,998,000.00 | 6.95 |
| 4 | 122903 | 10 盐东方 | 90,000 | 8,974,800.00 | 6.24 |
| 5 | 122746 | 12 方大 02 | 80,000 | 8,600,000.00 | 5.98 |

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 | 74,841.26 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,019,083.55 |
| 5 | 应收申购款 | 10,087,700.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,181,624.81 |

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 | 6,365,000.00 | 4.43 |
| 2 | 110003 | 新钢转债 | 1,522,774.20 | 1.06 |
| 3 | 110017 | 中海转债 | 653,660.00 | 0.45 |
| 4 | 125089 | 深机转债 | 485,190.00 | 0.34 |

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 | 002638 | 勤上光电 | 234,200.00 | 0.16 | 临时停牌 |

5.8.6 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 | 153,364,431.87 |
| 本报告期基金总申购份额 | 82,586,855.55 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 98,713,090.64 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 137,238,196.78 |

§ 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)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
2013 年 4 月 20 日