

泰信双息双利债券型 证券投资基金 2010 年半年度报告

2010 年 6 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

送出日期：二〇一〇年八月二十七日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
§5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	11
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	12
§6 半年度财务报表（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	14
6.4 报表附注	15
§7 投资组合报告	27
7.1 期末基金资产组合情况	27
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	28
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	28
7.4 报告期内权益投资组合的重大变动	29
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	30
7.6 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	31
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	31
7.8 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	31
7.9 投资组合报告附注	31
§8 基金份额持有人信息	32
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	32
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	32
§9 开放式基金份额变动	32

§10 重大事件揭示	33
10.1 基金份额持有人大会决议	33
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	33
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	33
10.4 基金投资策略的改变	33
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	33
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	33
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	34
10.8 其他重大事件	34
§11 备查文件目录	35
11.1 备查文件目录	35
11.2 存放地点	35
11.3 查阅方式	36

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泰信双息双利债券型证券投资基金
基金简称	泰信双息双利债券
基金主代码	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 注：原泰信中短期债券投资基金为 2006 年 6 月 15 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
报告期末基金份额总额	330,828,578.38 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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比较基准的收益。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	唐国培	蒋松云
	联系电话	021-50372168	010-66105799
	电子邮箱	xxpl@ftfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-5988	95588
传真		021-50372197	010-66106904
注册地址		上海市浦东新区银城中路	北京市西城区复兴门内大街 55

	200 号中银大厦 42F	号
办公地址	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	200120	100032
法定代表人	孟凡利	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ftfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泰信基金管理有限公司	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	9,636,169.47
本期利润	542,513.18
加权平均基金份额本期利润	0.0012
本期加权平均净值利润率	0.11%
本期基金份额净值增长率	0.09%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	9,254,820.24
期末可供分配基金份额利润	0.0280
期末基金资产净值	344,412,961.10
期末基金份额净值	1.0411
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2010 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	14.55%

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、期末可供分配利润是指未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

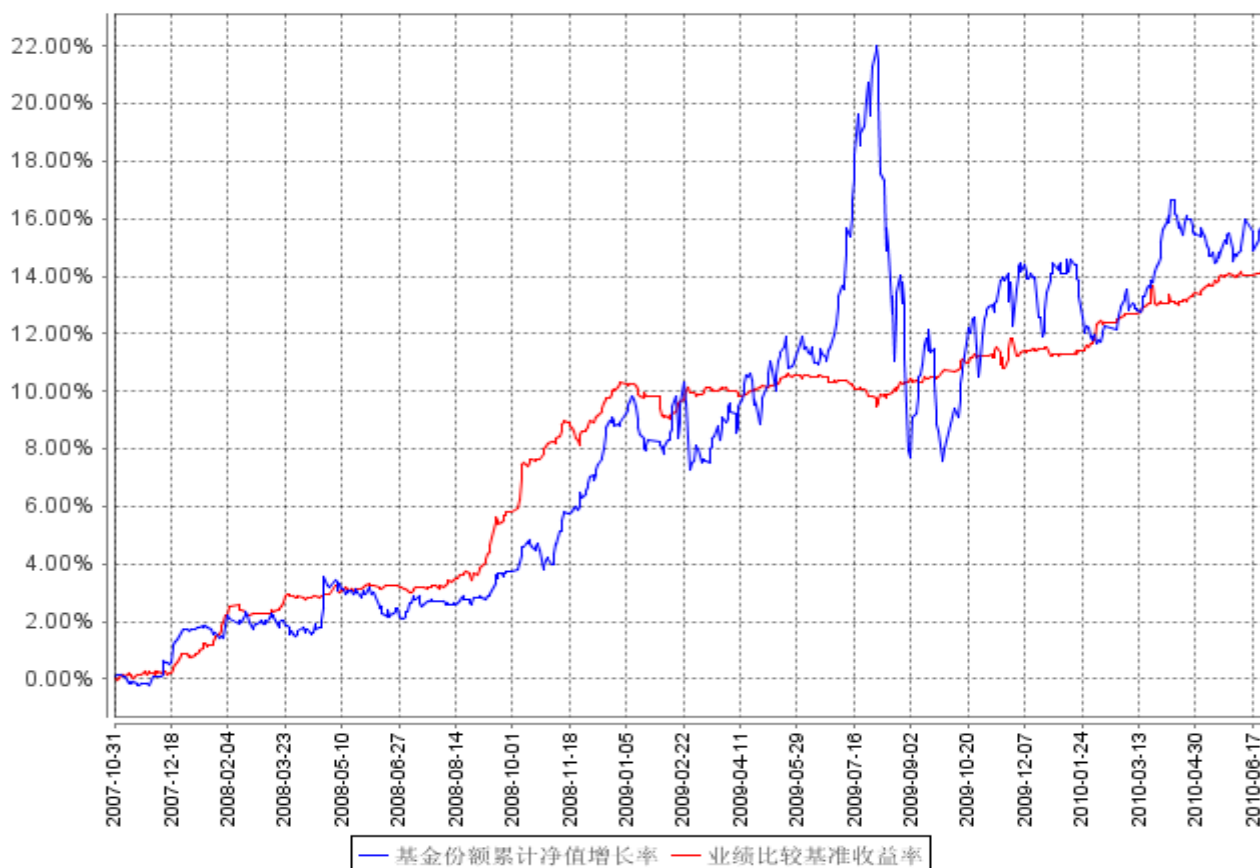
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去一个月	-0.35%	0.29%	0.22%	0.05%	-0.57%	0.24%
过去三个月	-0.08%	0.26%	1.06%	0.07%	-1.14%	0.19%
过去六个月	0.09%	0.25%	2.71%	0.10%	-2.62%	0.15%
过去一年	2.32%	0.54%	3.57%	0.10%	-1.25%	0.44%
自基金转型 至今	14.55%	0.38%	14.32%	0.10%	0.23%	0.28%

注：本基金业绩比较基准为：上证国债指数。

上证国债指数以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。上证国债指数的目的是反映我们债券市场整体变动状况，是我们债券市场价格变动的“指示器”。

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。

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人：泰信基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

成立日期：2003 年 5 月 23 日

法定代表人：孟凡利

总经理：高清海

电话：(021) 50372168

传真：(021) 50372197

联系人：高海鸥

发展沿革：

泰信基金管理有限公司（First-Trust Fund Management Co., Ltd.）是山东省国际信托投资有限公司（现更名为山东省国际信托有限公司）联合江苏省投资管理有限公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于 2002 年 9 月 24 日经中国证券监督管理委员会批准正式筹建，2003 年 5 月 8 日获准开业，是以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。

公司目前下设市场部、营销部（分华东、华北、华南三大营销中心和电子商务部）、客服中心、基金投资部、研究部、理财顾问部、清算会计部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部、综合管理部及北京分公司、深圳分公司。截至 2010 年 6 月 30 日，公司共管理泰信天天收益货币、泰信先行策略混合、泰信双息双利债券、泰信优质生活股票、泰信优势增长混合、泰信蓝筹精选股票、泰信债券增强收益等 7 只开放式基金，基金资产规模 93.88 亿元。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何俊春女士	本基金经理、泰信债券增强收益基金基	2008 年 10 月 10 日	-	12	工商管理硕士。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

	金经理				收益基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金经理。2008 年 10 月 10 日至今担任本基金基金经理，2009 年 7 月 29 日起兼任泰信债券增强收益基金基金经理。
侯燕琳女士	本基金经理	2009 年 4 月 25 日	-	11	管理学硕士。曾任职于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。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。2009 年 4 月 25 日起担任泰信双息双利债券基金基金经理。

注： 1、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
2、基金经理任职日期以公司公告日期为准。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

2010 年一季度，债券市场在商业银行、保险配置需求推动下演绎了一波“阳春”行情，利率、信用产品普涨；进入二季度后，受房地产新政推出以及主权债务危机升级影响，市场普遍下调经济增速、通胀预期，一季度的牛市行情得以深化，但进入 5 月中下旬以后，资金面开始逐步趋紧，3 个月、1 年期央票发行利率交替上行，中短端步入调整走势；进入六月份后，资金面趋紧的态势愈演愈烈，回购、SHIBOR 利率屡创新高，调整向收益率曲线中长端蔓延。6 月底后，随着资金面的缓解以及对宏观面的预期的改变，收益率曲线再次大幅下移，中长端再次回到 5 月中旬的低点附近。

双息双利基金上半年降低股票类资产的配置，减持可转债品种，同时增加信用债配置，较好地规避了股市下跌带来的风险，为持有人创造较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金单位净值为 1.0411 元，本报告期内本基金的净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准净值增长率为 2.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为政策会在促转型与恐放缓之间摇摆，预计下半年经济增速有望进一步放缓，固定资产投资维持回落走势，受主权债务危机深化、各债务国消减赤字影响，外贸增速继续放缓；考虑到政策面已经有所缓和，加之西部大开发的深入以及安置房建设的推进，我们认为经济出现二次探底的可能性不大，下半年经济增速维持在 9% 以上。

受货币供应、翘尾因素和劳动力成本等因素影响，预计年内的通胀高点将在三季度出现，随后将有所回落，全年维持在 3% 附近。

基于宏观经济的分析，我们认为目前收益率曲线大幅走低的基础仍不具备，债市处于震荡盘整的可能性较大，因此基金将采取中性配置策略，久期维持在 3 年左右，配置上将关注三年期地方债、三年期央票以及 5、7 年期金融债；信用产品利差处于历史低位，未来利差下移空间较小，仍以配置持有获取票息收益为主，信用产品维持标配。

目前大盘估值处于相对低位，受大盘转债发行影响，可转债估值处于低位，可转债投资是下半年重要突破点，我们将在基于基本面分析的基础上发现估值优势转债，重点挖掘新发转债投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明 委员会主席

韩波先生，本科学历。曾任职于山东省国际信托投资公司计财部、山东省国际信托投资公司上海证券部、鲁信香港投资有限公司，2002 年加入泰信基金管理公司，现任公司副总经理。

委员会成员：

唐国培先生，硕士，8 年基金从业经验，2002 年加入泰信基金管理有限公司，现任公司风险管理部经理。

高伟女士，本科，英国牛津大学 Catalysts 公司风险投资方向访问学者，高级会计师，11 年金融业、7 年其他行业从业经验，曾在大型商贸公司、证券公司、资产管理公司担任财务部门、业务部门负责人并兼任所属公司财务总监、监事等职务。现任公司监察稽核部副经理。

庞少华先生，硕士，会计师，15 年证券从业经验。曾供职于天一证券有限责任公司稽核部

内部稽核、营业部财务会计、总公司计划财务部。2005 年 1 月加入泰信基金管理有限公司，现任公司清算会计部经理。

刘强先生，上海交通大学工商管理硕士。2002 年 10 月加入泰信基金管理有限公司，现任基金投资副总监兼泰信优质生活股票基金基金经理。

梁剑先生，硕士，具有 11 年证券从业经验，曾历任期货交易所研究员、券商研究员。2004 年 7 月加入泰信基金，现任研究部副总监兼泰信先行策略混合基金基金经理。

2、本基金基金经理不参与本基金估值。

3、参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、基金合同关于利润分配的约定：

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 30%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

(4) 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

(5) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

(6) 每一基金份额享有同等分配权；

(7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、报告期内已实施的利润分配情况：

报告期内，本基金期末可供分配利润 9,254,820.24 元，未进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2010年上半年，本基金托管人在对泰信双息双利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2010年上半年，泰信双息双利债券型证券投资基金的管理人——泰信基金管理有限公司在泰信双息双利债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计

算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，泰信双息双利债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对泰信基金管理有限公司编制和披露的泰信双息双利债券型证券投资基金2010年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务报表（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

报告截止日：2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	93,869,788.07	36,951,521.73
结算备付金		3,185,300.71	3,517,332.76
存出保证金		250,000.00	262,522.70
交易性金融资产	6.4.7.2	316,490,300.19	547,323,054.86
其中：股票投资		28,018,872.49	94,657,212.41
基金投资		—	—
债券投资		288,471,427.70	452,665,842.45
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		282,153.91	5,305,933.93
应收利息	6.4.7.5	2,471,786.48	2,301,097.12
应收股利		—	—
应收申购款		136,200.00	30,900.00
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		416,685,529.36	595,692,363.10
负债和所有者权益	附注号	本期期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
负 债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		70,000,000.00	50,000,000.00
应付证券清算款		1,323,834.56	-
应付赎回款		-	6,364.46
应付管理人报酬		219,059.16	387,728.64
应付托管费		62,588.36	110,779.63
应付销售服务费		93,882.50	166,169.39
应付交易费用	6.4.7.7	264,019.87	195,149.59
应交税费		90,043.84	89,800.00
应付利息		31,233.35	1,805.56
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	187,906.62	349,900.00
负债合计		72,272,568.26	51,307,697.27
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	330,828,578.38	523,354,826.94
未分配利润	6.4.7.10	13,584,382.72	21,029,838.89
所有者权益合计		344,412,961.10	544,384,665.83
负债和所有者权益总计		416,685,529.36	595,692,363.10

注： 报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0411 元，基金份额总额 330,828,578.38 份。

6.2 利润表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

本报告期： 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期金额 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	上年度可比期间金额 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日
一、收入		5,550,279.25	18,914,368.82
1. 利息收入		5,182,210.29	7,796,908.97
其中：存款利息收入	6.4.7.11	307,220.65	209,489.99
债券利息收入		4,874,989.64	7,587,418.98
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		9,451,711.91	18,585,516.73
其中：股票投资收益	6.4.7.12	10,579,980.94	3,134,122.52
债券投资收益	6.4.7.13	-1,255,604.95	14,889,030.87
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	127,335.92	562,363.34

3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-9,093,656.29	-7,508,861.86
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	10,013.34	40,804.98
减：二、费用		5,007,766.07	5,178,180.52
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,659,671.60	2,068,390.01
2. 托管费	6.4.10.2.2	474,191.91	590,968.54
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	711,287.79	886,452.85
4. 交易费用	6.4.7.19	972,844.34	1,148,229.05
5. 利息支出		992,244.81	298,388.74
其中：卖出回购金融资产支出		992,244.81	298,388.74
6. 其他费用	6.4.7.20	197,525.62	185,751.33
三、利润总额		542,513.18	13,736,188.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		542,513.18	13,736,188.30

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	523,354,826.94	21,029,838.89	544,384,665.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	542,513.18	542,513.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （净值减少以“-”号填列）	-192,526,248.56	-7,987,969.35	-200,514,217.91
其中：1. 基金申购款	52,931,426.74	2,469,595.21	55,401,021.95
2. 基金赎回款	-245,457,675.30	-10,457,564.56	-255,915,239.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	330,828,578.38	13,584,382.72	344,412,961.10
项目	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	625,659,431.59	42,546,026.97	668,205,458.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,736,188.30	13,736,188.30
三、本期基金份额交易产生的基	6,435,023.01	-785,402.35	5,649,620.66

金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	680,994,610.90	23,288,883.93	704,283,494.83
2. 基金赎回款	-674,559,587.89	-24,074,286.28	-698,633,874.17
四、本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动(净值 减少以“-”号填列)	-	-26,632,222.54	-26,632,222.54
五、期末所有者权益(基金净值)	632,094,454.60	28,864,590.38	660,959,044.98

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泰信双息双利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)根据原泰信中短期债券投资基金(以下简称“原泰信中短债基金”)基金份额持有人大会 2007 年 9 月 27 日审议通过的《关于泰信中短期债券投资基金转型为泰信双息双利债券型证券投资基金有关事项的议案》及经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]第 293 号《关于核准泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》批准,由原泰信中短债基金转型而来。

根据《泰信中短期债券投资基金转型方案说明书》以及相关法律法规的规定,经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致并经中国证监会核准,基金管理人泰信基金管理有限公司将《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订为《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》。《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》自 2007 年 10 月 31 日起生效,原《泰信中短期债券投资基金基金合同》同日失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围变更为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%。此外,本基金可以参与一级市场新股申购、股票、权证的投资,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券类品种。非债券类金融工具的投资比例不超过基金资产的 20%。本基金的业绩比较基准为上证国债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明:无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日
活期存款	93,869,788.07
定期存款	-
其他存款	-
合计:	93,869,788.07

6.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目		本期末 2010 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		26,247,463.51	28,018,872.49	1,771,408.98
债券	交易所市场	240,143,134.86	239,386,427.70	-756,707.16
	银行间市场	49,169,100.00	49,085,000.00	-84,100.00
	合计	289,312,234.86	288,471,427.70	-840,807.16
资产支持证券		-	-	-
其他		-	-	-
合计		315,559,698.37	316,490,300.19	930,601.82

6.4.7.3 衍生金融资产/负债：无。

6.4.7.4 买入返售金融资产：无。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	4,993.69
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,003.41
应收债券利息	2,465,789.38
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,471,786.48

6.4.7.6 其他资产：无。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	259,994.27
银行间市场应付交易费用	4,025.60
合计	264,019.87

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	187,906.62
合计	187,906.62

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	523,354,826.94	523,354,826.94
本期申购	52,931,426.74	52,931,426.74

本期赎回	-245,457,675.30	-245,457,675.30
本期末	330,828,578.38	330,828,578.38

注：本期申购包含红利再投资和基金转换入份额，本期赎回包含基金转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,097,459.06	18,932,379.83	21,029,838.89
本期利润	9,636,169.47	-9,093,656.29	542,513.18
本期基金份额交易产生的变动数	-2,478,808.29	-5,509,161.06	-7,987,969.35
其中：基金申购款	826,271.03	1,643,324.18	2,469,595.21
基金赎回款	-3,305,079.32	-7,152,485.24	-10,457,564.56
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,254,820.24	4,329,562.48	13,584,382.72

6.4.7.11 存款利息收入

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	286,133.08
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	20,885.89
其他	201.68
合计	307,220.65

注：其他项为直销申购款利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	348,403,528.96
减：卖出股票成本总额	337,823,548.02
买卖股票差价收入	10,579,980.94

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
卖出债券及债转股成交总额	878,933,206.97
减：卖出债券及债转股成本总额	872,452,308.11
减：应收利息总额	7,736,503.81
债券投资收益	-1,255,604.95

6.4.7.14 资产支持证券投资收益：无。

6.4.7.15 衍生工具收益：无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	127,335.92
合计	127,335.92

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-9,093,656.29
——股票投资	-11,439,413.25
——债券投资	2,345,756.96
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-9,093,656.29

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	5,033.10
转出基金补偿费	73.87
其他	4,906.37
合计	10,013.34

注：本基金的赎回费按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

本基金的转换由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

其他项包含苏州恒久返还申购款利息 4,259.05 元，以及券商印花税手续费返还款 647.32 元。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	960,694.34
银行间市场交易费用	12,150.00
合计	972,844.34

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
审计费用	44,630.98
信息披露费	138,848.72
银行划款手续费	5,119.00
债券托管账户维护费	8,926.92
合计	197,525.62

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项：无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项：无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况：无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
江苏省投资管理有限责任公司	基金管理人的股东
青岛国信实业有限公司（“青岛国信”）	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易：无。

6.4.10.1.2 债券交易：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易：无。

6.4.10.1.4 权证交易：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金：无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至
----	-----------------------	----------------------------

	2010 年 6 月 30 日	2009 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,659,671.60	2,068,390.01
其中：支付给销售机构的客户维护费	256,707.53	314,254.40

注：支付基金管理人泰信基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。2007 年 10 月 31 日之前的约定年费率为 0.46%，自 2007 年 10 月 31 日本基金转型起，约定年费率为 0.70%。

其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 约定年费率 / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	474,191.91	590,968.54

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。2007 年 10 月 31 日之前的约定年费率为 0.16%，自 2007 年 10 月 31 日本基金转型起，约定年费率为 0.20%。

其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值 X 约定年费率 / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费 各关联方名称	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
泰信基金管理有限公司	275,536.37
中国工商银行	263,796.42
合计	539,332.79
获得销售服务费 各关联方名称	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
泰信基金管理有限公司	297,512.47
中国工商银行	282,485.88
合计	579,998.35

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泰信基金管理有限公司，再由泰信基金管理有限公司计算并支付给各销售机构。2007 年 10 月 31 日之前的约定年费率为 0.28%，自 2007 年 10 月 31 日本基金转型起，约定年费率为 0.30%。

其计算公式为：日基金年销售服务费＝前一日基金资产净值 X 约定年费率 / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易：

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	47,707,711.66	29,705,911.48
期间申购总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回总份额	-	-
期末持有的基金份额	47,707,711.66	29,705,911.48
期末持有的基金份额占基金总份额比例	14.42%	4.70%

注：期间申购总份额项包含分红转投资，转换入份额。期间赎回总份额包含转换出份额。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末，除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2009 年 1 月 01 日至 2009 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	93,869,788.07	286,133.08	19,627,333.37	197,195.02

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期参与关联方承销证券。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未分配利润。

6.4.12 期末（2010 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券 名称	成功 认购日	可流通日	流通受限 类型	认购 价格	期末估值 单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末估值总额	备注
002439	启明星辰	20100609	20100923	新股认购	25.00	36.41	91,954	2,298,850.00	3,348,045.14	-
002384	东山精密	20100331	20100709	新股认购	26.00	57.67	51,729	1,344,954.00	2,983,211.43	-
300077	国民技术	20100423	20100730	新股认购	87.50	116.75	15,335	1,341,812.50	1,790,361.25	-
002383	合众思壮	20100326	20100702	新股认购	37.00	48.45	34,270	1,267,990.00	1,660,381.50	-
002424	贵州百灵	20100526	20100903	新股认购	40.00	40.71	35,809	1,432,360.00	1,457,784.39	-
300082	奥克股份	20100510	20100820	新股认购	85.00	67.55	21,148	1,797,580.00	1,428,547.40	-
002411	九九久	20100513	20100825	新股认购	25.80	33.00	41,854	1,079,833.20	1,381,182.00	-
300093	金刚玻璃	20100630	20101008	新股认购	16.20	16.20	79,601	1,289,536.20	1,289,536.20	-

002399	海普瑞	20100428	20100806	新股认购	148.00	117.03	10,982	1,625,336.00	1,285,223.46	-
002390	信邦制药	20100408	20100716	新股认购	33.00	33.46	36,681	1,210,473.00	1,227,346.26	-
300074	华平股份	20100416	20100727	新股认购	72.00	63.41	18,714	1,347,408.00	1,186,654.74	-
002432	九安医疗	20100602	20100910	新股认购	19.38	23.06	47,247	915,646.86	1,089,515.82	-
002405	四维图新	20100506	20100818	新股认购	25.60	33.18	30,285	775,296.00	1,004,856.30	-
002402	和而泰	20100430	20100811	新股认购	35.00	32.80	14,375	503,125.00	471,500.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2010 年 6 月 30 日止，本基金无银行间市场债券正回购。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2010 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 70,000,000.00 元，于 2010 年 7 月 2 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为一只债券型基金，属于中低风险品种，本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益高于货币市场基金而低于平衡型基金，谋求稳定和可持续的绝对收益”的风险收益目标。本基金的基金管理人建立了以审计、合规与风险控制委员会、督察长为核心，对公司所有经营管理行为进行监督的四道监控防线。

监察稽核部对公司经营、基金投资等业务运作的合法性、合规性及合理性进行全面检查与监督，如有必要则由督察长向公司董事长和中国证监会报告。目前，公司的事前、事中、事后三个控制层次的风险管理体系相对清晰。各业务部门负责事前风险防范；风险管理部负责对公司运营过程中产生或潜在的风险进行事中管理和监控，并负责运用定量分析模型，根据各基金的投资目标及投资策略，定期对基金的投资组合风险进行评估，向投资决策委员会提交业绩评估报告；监察稽核部负责对公司各项业务进行定期、不定期检查，负责事后监督。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行

人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。于 2010 年 6 月 30 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 26.57%。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
A-1		
A-1 以下		
未评级	196,940,000.00	298,545,000.00
合计	196,940,000.00	298,545,000.00

注：未评级的部分为国债及央票。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
AAA	54,285,667.50	23,865,227.70
AAA 以下	37,245,760.20	130,255,614.75
未评级		
合计	91,531,427.70	154,120,842.45

注：未评级的部分为国债及政策性金融债。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部

分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

除卖出回购金融资产款余额计息外，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2010 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	93,869,788.07	-	-	-	-	-	93,869,788.07
结算备付金	3,185,300.71	-	-	-	-	-	3,185,300.71
存出保证金	-	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	-	49,085,000.00	147,855,000.00	42,747,171.00	48,784,256.70	28,018,872.49	316,490,300.19
应收证券清算款	-	-	-	-	-	282,153.91	282,153.91
应收利息	-	-	-	-	-	2,471,786.48	2,471,786.48
应收申购款	-	-	-	-	-	136,200.00	136,200.00
资产总计	97,055,088.78	49,085,000.00	147,855,000.00	42,747,171.00	48,784,256.70	31,159,012.88	416,685,529.36
负债							
卖出回购金融资产款	70,000,000.00	-	-	-	-	-	70,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,323,834.56	1,323,834.56
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	219,059.16	219,059.16
应付托管费	-	-	-	-	-	62,588.36	62,588.36
应付交易费用	-	-	-	-	-	264,019.87	264,019.87
应付销售服务费	-	-	-	-	-	93,882.50	93,882.50
应付利息	-	-	-	-	-	31,233.35	31,233.35
应交税费	-	-	-	-	-	90,043.84	90,043.84
其他负债	-	-	-	-	-	187,906.62	187,906.62
负债总计	70,000,000.00	-	-	-	-	2,272,568.26	72,272,568.26

利率敏感度缺口	27,055,088.78	49,085,000.00	147,855,000.00	42,747,171.00	48,784,256.70	28,886,444.62	344,412,961.10
上年度末 2009 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	36,951,521.73	-	-	-	-	-	36,951,521.73
结算备付金	3,517,332.76	-	-	-	-	-	3,517,332.76
存出保证金	-	-	-	-	-	262,522.70	262,522.70
交易性金融资产	149,505,000.00	-	149,040,000.00	81,341,291.32	72,779,551.13	94,657,212.41	547,323,054.86
应收证券清算款	-	-	-	-	-	5,305,933.93	5,305,933.93
应收利息	-	-	-	-	-	2,301,097.12	2,301,097.12
应收申购款	-	-	-	-	-	30,900.00	30,900.00
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	189,973,854.49	-	149,040,000.00	81,341,291.32	72,779,551.13	102,557,666.16	595,692,363.10
负债							
卖出回购金融资产款	50,000,000.00	-	-	-	-	-	50,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	6,364.46	6,364.46
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	387,728.64	387,728.64
应付托管费	-	-	-	-	-	110,779.63	110,779.63
应付交易费用	-	-	-	-	-	195,149.59	195,149.59
应付销售服务费	-	-	-	-	-	166,169.39	166,169.39
应付利息	-	-	-	-	-	1,805.56	1,805.56
应交税费	-	-	-	-	-	89,800.00	89,800.00
其他负债	-	-	-	-	-	349,900.00	349,900.00
负债总计	50,000,000.00	-	-	-	-	1,307,697.27	51,307,697.27
利率敏感度缺口	139,973,854.49	-	149,040,000.00	81,341,291.32	72,779,551.13	101,249,968.89	544,384,665.83

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2010 年 6 月 30 日）	上年度末（2009 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	增加约 125	增加约 133
	市场利率上升 25 个基点	下降约 123	下降约 131

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中债券类金融工具投资比例不低于基金资产的 80%，非债券类金融工具的投资比例不超过基金资产的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日		上年度末 2009 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	28,018,872.49	8.14	94,657,212.41	17.39
交易性金融资产—债券投资	288,471,427.70	83.76	452,665,842.45	83.15
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	316,490,300.19	91.89	547,323,054.86	100.54

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2010 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 8.14%（2009 年 12 月 31 日：17.39%），因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对本基金资产净值无重大影响（2009 年 12 月 31 日：同）。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	28,018,872.49	6.72
	其中：股票	28,018,872.49	6.72
2	固定收益投资	288,471,427.70	69.23
	其中：债券	288,471,427.70	69.23
	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	97,055,088.78	23.29
6	其他各项资产	3,140,140.39	0.75
7	合计	416,685,529.36	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	606,000.00	0.18
B	采掘业	730,186.60	0.21
C	制造业	15,722,208.21	4.56
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	2,809,729.40	0.82
C5	电子	2,261,861.25	0.66
C6	金属、非金属	4,272,747.63	1.24
C7	机械、设备、仪表	2,407,515.82	0.70
C8	医药、生物制品	3,970,354.11	1.15
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	9,003,277.68	2.61
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,957,200.00	0.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	28,018,872.49	8.14

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002439	启明星辰	91,954	3,348,045.14	0.97
2	002384	东山精密	51,729	2,983,211.43	0.87
3	300070	碧水源	21,000	1,957,200.00	0.57
4	600410	华胜天成	154,000	1,803,340.00	0.52
5	300077	国民技术	15,335	1,790,361.25	0.52
6	002383	合众思壮	34,270	1,660,381.50	0.48
7	002424	贵州百灵	35,809	1,457,784.39	0.42

8	300082	奥克股份	21,148	1,428,547.40	0.41
9	002411	九九久	41,854	1,381,182.00	0.40
10	600388	龙净环保	50,000	1,318,000.00	0.38
11	300093	金刚玻璃	79,601	1,289,536.20	0.37
12	002399	海普瑞	10,982	1,285,223.46	0.37
13	002390	信邦制药	36,681	1,227,346.26	0.36
14	300074	华平股份	18,714	1,186,654.74	0.34
15	002432	九安医疗	47,247	1,089,515.82	0.32
16	002405	四维图新	30,285	1,004,856.30	0.29
17	002353	杰瑞股份	9,284	730,186.60	0.21
18	000713	丰乐种业	50,000	606,000.00	0.18
19	002402	和而泰	14,375	471,500.00	0.14

7.4 报告期内权益投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600268	国电南自	14,941,966.61	2.74
2	600352	浙江龙盛	12,902,960.25	2.37
3	600481	双良节能	12,808,066.16	2.35
4	600815	厦工股份	10,106,419.97	1.86
5	000541	佛山照明	8,848,427.32	1.63
6	000969	安泰科技	8,583,747.00	1.58
7	601111	中国国航	5,322,538.04	0.98
8	600551	时代出版	5,319,102.27	0.98
9	600590	泰豪科技	4,827,588.72	0.89
10	000021	长城开发	4,532,938.43	0.83
11	600388	龙净环保	4,459,539.89	0.82
12	000566	海南海药	4,354,386.00	0.80
13	600289	亿阳信通	4,098,822.99	0.75
14	601166	兴业银行	3,617,274.50	0.66
15	601179	中国西电	3,547,202.70	0.65
16	600223	鲁商置业	3,406,666.50	0.63
17	000710	天兴仪表	3,356,705.23	0.62
18	300053	欧比特	3,346,873.36	0.61
19	600622	嘉宝集团	3,304,268.76	0.61
20	600966	博汇纸业	3,251,291.00	0.60

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600268	国电南自	16,591,733.94	3.05
2	600352	浙江龙盛	13,022,501.92	2.39
3	600481	双良节能	12,819,363.74	2.35
4	600815	厦工股份	10,398,084.50	1.91
5	000969	安泰科技	9,574,200.96	1.76
6	000541	佛山照明	9,271,069.82	1.70
7	600036	招商银行	8,062,394.96	1.48
8	600511	国药股份	7,321,746.34	1.34
9	600388	龙净环保	6,439,465.05	1.18
10	601111	中国国航	5,588,212.96	1.03
11	600590	泰豪科技	4,927,824.99	0.91
12	600551	时代出版	4,900,949.00	0.90
13	002142	宁波银行	4,831,666.60	0.89
14	600030	中信证券	4,765,089.00	0.88
15	000566	海南海药	4,518,107.00	0.83
16	000021	长城开发	4,341,399.58	0.80
17	600289	亿阳信通	4,337,037.74	0.80
18	600660	福耀玻璃	4,326,144.05	0.79
19	000651	格力电器	4,163,832.30	0.76
20	300029	天龙光电	4,079,728.99	0.75

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	283,909,062.95
卖出股票收入（成交）总额	348,403,528.96

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	147,855,000.00	42.93
2	央行票据	49,085,000.00	14.25
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	73,779,132.70	21.42
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	17,752,295.00	5.15

7	其他	-	-
	合计	288,471,427.70	83.76

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	020028	10 贴债 02	1,500,000	147,855,000.00	42.93
2	0901040	09 央票 40	500,000	49,085,000.00	14.25
3	122051	10 石化 01	300,000	29,940,000.00	8.69
4	113001	中行转债	121,600	12,298,624.00	3.57
5	122957	09 蓉工投	120,290	12,047,043.50	3.50

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金本期末投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 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库之外的股票。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	282,153.91
3	应收股利	-
4	应收利息	2,471,786.48
5	应收申购款	136,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	3,140,140.39

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	------	--------------

1	110003	新钢转债	3,268,961.30	0.95
---	--------	------	--------------	------

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002439	启明星辰	3,348,045.14	0.97	新股流通受限
2	002384	东山精密	2,983,211.43	0.87	新股流通受限
3	300077	国民技术	1,790,361.25	0.52	新股流通受限
4	002383	合众思壮	1,660,381.50	0.48	新股流通受限
5	002424	贵州百灵	1,457,784.39	0.42	新股流通受限
6	300082	奥克股份	1,428,547.40	0.41	新股流通受限
7	002411	九九久	1,381,182.00	0.40	新股流通受限

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
7,675	43,104.70	125,953,355.68	38.07%	204,875,222.70	61.93%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	59,361.47	0.0179%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金转型日（2007 年 10 月 31 日）基金份额总额	382,550,774.21
本报告期期初基金份额总额	523,354,826.94
本报告期基金总申购份额	52,931,426.74
减：本报告期基金总赎回份额	245,457,675.30
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	330,828,578.38

注：总申购份额包括红利再投、转换入份额；总赎回份额包括转换出份额

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

无。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘会计师事务所，仍为普华永道中天会计师事务所有限公司。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚的情况发生。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	1	364,681,551.68	61.42%	309,979.18	62.49%	-
中金公司	1	229,048,692.99	38.58%	186,103.79	37.51%	-

注：根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》（证监基金字【2007】48号）中关于“一家基金公司通过一家证券经营机构买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金 30%”的要求，本基金管理人在选择租用交易单元时，注重所选证券公司的综合实力、市场声誉。对证券公司的研究能力，由公司研究人员对其提供的研究报告、研究成果的质量进行定期评估。公司将根据内部评估报告，对交易单元租用情况进行总体评价，决定是否对交易单元租用情况进行调整。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰证券	392,819,667.76	73.66%	3,115,400,000.00	100.00%	-	-
中金公司	140,464,243.53	26.34%	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	在南京银行开通转换	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站（www.ftfund.com）	2010-1-15
2	暂停向深交所发送基金净值数据	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站（www.ftfund.com）	2010-2-27
3	在华夏银行开通转换及定投	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站（www.ftfund.com）	2010-2-27
4	调整旗下部分基金的最低赎回份额	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站（www.ftfund.com）	2010-3-20
5	在上海银行开通转换业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2010-4-1

		及公司网站 (www.ftfund.com)	
6	参加工行个人电子银行基金申购费率优惠活动	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站 (www.ftfund.com)	2010-4-2
7	调整在浦发银行定投起点金额	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站 (www.ftfund.com)	2010-4-7
8	新增农业银行为代销机构	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站 (www.ftfund.com)	2010-4-15
9	新增国金证券为代销机构	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站 (www.ftfund.com)	2010-4-20
10	新增长江证券为代销机构	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 及公司网站 (www.ftfund.com)	2010-6-2

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会《关于核准泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》
- 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、中国证监会批准设立泰信基金管理有限公司的文件
- 6、报告期内泰信双息双利基金在指定报刊上披露的各项公告
- 7、报告期内泰信中短债基金在指定报刊上披露的各项公告

11.2 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。

11.3 查阅方式

投资者可登录本基金管理人公司网站(<http://www.ftfund.com>)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(021-38784566),和本公司客服联系。

泰信基金管理有限公司
2010 年 8 月 27 日