

# 泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 7 月 21 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 2011 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泰信蓝筹精选股票                                                                                                                        |
| 交易代码       | 290006                                                                                                                          |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                          |
| 基金合同生效日    | 2009 年 4 月 22 日                                                                                                                 |
| 报告期末基金份额总额 | 940,440,077.94 份                                                                                                                |
| 投资目标       | 通过投资于在中国经济可持续发展过程中具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，分享中国经济发展的成果。在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健持续增长。                            |
| 投资策略       | 本基金采取“自上而下”的大类资产配置和“自下而上”的精选证券相结合的投资策略。充分发挥投资管理人的研究优势，通过投资具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，在严格控制投资风险的前提下实现基金资产的稳健持续增长。 |
| 业绩比较基准     | 75%*沪深 300 指数 + 25%*上证国债指数                                                                                                      |
| 风险收益特征     | 本基金为股票型基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险、追求资本长期增值的个人和机构投资者。                                                         |
| 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（ 2011 年 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -8,746,860.69                           |
| 2. 本期利润         | -76,745,378.03                          |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0808                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 857,205,419.77                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9115                                  |

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。

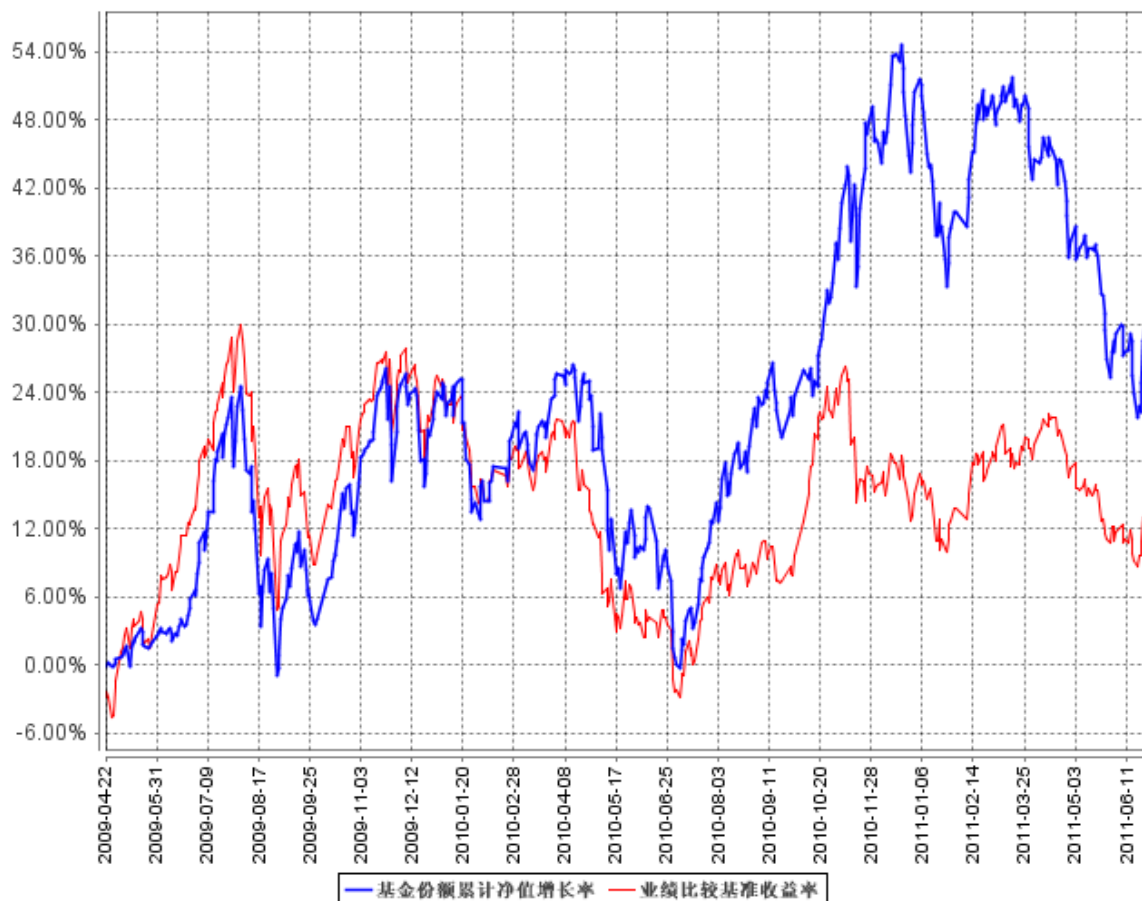
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①－③    | ②－④   |
|-------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -8.20% | 1.20%         | -3.96%         | 0.82%                 | -4.24% | 0.38% |

### 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 2009 年 4 月 22 日正式生效。

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。本基金将基金资产的 60%-95%投资于股票，基金资产的 5%-40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券（其中，现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证不高于基金资产净值的 3%，资产支持证券不高于基金资产净值的 20%）。

## § 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 |        |                              |
| 柳菁女士 | 研究总监<br>兼本基金 | 2009 年 4 月<br>22 日 | -    | 17     | 工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司 |

|  |      |  |  |  |                                                                                  |
|--|------|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------|
|  | 基金经理 |  |  |  | 资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005 年加入泰信基金管理有限公司，先后任交易员、研究部高级研究员，曾任泰信先行策略基金基金经理助理。现同时担任研究总监。 |
|--|------|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------|

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》、《泰信蓝筹精选股票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的评估。

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

本报告期内，公司旗下的泰信蓝筹精选基金和泰信优质生活基金、泰信发展主题基金同为股票型基金。泰信蓝筹精选基金与泰信优质生活基金在报告期内净值增长率之差小于 5%，泰信蓝筹精选基金与泰信发展主题基金在报告期内净值增长率之差大于 5%。主要原因是蓝筹精选基金受到报告期内宏观经济环境的影响，如流动性收紧、高 CPI 等，这些不利因素带来的系统性的风险导致大盘跌幅较大；而泰信发展主题基金处在建仓期，净值增长率受市场的影响相对较小。泰信蓝筹精选基金与其他两基金不存在利益输送的情况。除此之外，公司旗下其他基金中不存在与本基

金风格类似的基金，亦未发现异常交易行为。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期末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

4 月中旬由于部分中小板和创业板公司一季报业绩不达预期，加上 CPI 数据不断上升，政府为了控制通胀预期而不断收紧货币，流动性匮乏，市场进入调整期。到了 5 月中旬，由于 PMI 数据的下滑，库存上升，加息预期的强化和对市场经济硬着陆的担心，市场出现深幅调整，直到 6 月 20 号左右才开始止跌反弹。从行业上看，由于预期将在保障房建设中受益，地产和煤炭行业表现较好，银行板块良好的年报和一季报业绩也使其表现出色。TMT 等行业因为较差的业绩预期而调整较大，另外大宗商品价格的走软也使有色板块表现较差。

2 季度市场几乎是单边下跌的状态，4、5 月份因为我们对通胀形势预期不足，没有及时大幅降低仓位。6 月份我们已预测市场将会见底，但因为我们对宏观面和市场的判断相对乐观，因此我们在市场的左侧进行了加仓，导致 6 月份单月净值跌幅较大，给持有人造成了较大损失。在 6 月份，我们针对即将到来的反弹加仓了周期类个股，以及军工、券商的板块。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金单位净值为 0.9115 元，二季度净值增长率为 -8.20%，比较基准净值增长率为 -3.96%。

## 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，当前中国所处的宏观经济环境为：经济处在下滑阶段的后期、通胀在顶部即将回落的阶段、货币政策收缩到了周期的底部附近。三季度我们将看到经济继续回落、通胀和成本压力相应回落、货币政策不再收紧。

从目前情形来看，通胀已是强弩之末。我们处于经济回落向通胀回落传导的时滞期里，而货币政策放松会滞后于通胀回落一段时间，三季度末期政策放松概率大。估值水平先见底、盈利增长后回升。估值水平将触底回升，首先源于通胀回落实体经济对资金消耗减弱，随后源于货币政策放松；尽管三季度经济还在下滑，业绩预期也难以迅速转好，但是市场见底的时候，一贯是估值先见底，而盈利预期的见底回升滞后。基于此，我们对三季度市场持积极态度。

在行业配置上，三季度我们看好上半年市场符合国家产业政策发展方向的节能环保行业和高  
端装备制造业以及行业可能出现拐点的券商、TMT、医药等行业。此外，基础消费品三季度仍有  
机会。在个股选择上，关注估值较低，并且前期经历了较大幅度的调整的品种。

## § 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                  | 766,057,928.00 | 89.12        |
|    | 其中：股票                 | 766,057,928.00 | 89.12        |
| 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              | 30,000,165.00  | 3.49         |
|    | 其中：买断式回购的买入返售<br>金融资产 | —              | —            |
| 5  | 银行存款和结算备付金合计          | 61,345,591.96  | 7.14         |
| 6  | 其他资产                  | 2,224,451.04   | 0.26         |
| 7  | 合计                    | 859,628,136.00 | 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<br>（%） |
|----|-------------|----------------|------------------|
| A  | 农、林、牧、渔业    | 5,121,200.00   | 0.60             |
| B  | 采掘业         | 40,946,747.74  | 4.78             |
| C  | 制造业         | 541,382,339.19 | 63.16            |
| C0 | 食品、饮料       | 16,585,500.00  | 1.93             |
| C1 | 纺织、服装、皮毛    | 17,250,800.00  | 2.01             |
| C2 | 木材、家具       | —              | —                |
| C3 | 造纸、印刷       | 4,498,000.00   | 0.52             |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 53,314,642.60  | 6.22             |
| C5 | 电子          | 73,378,804.00  | 8.56             |
| C6 | 金属、非金属      | 23,088,000.00  | 2.69             |
| C7 | 机械、设备、仪表    | 300,951,776.27 | 35.11            |
| C8 | 医药、生物制品     | 52,314,816.32  | 6.10             |

|     |                |                |       |
|-----|----------------|----------------|-------|
| C99 | 其他制造业          | -              | -     |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 26,966,868.00  | 3.15  |
| E   | 建筑业            | 21,604,000.00  | 2.52  |
| F   | 交通运输、仓储业       | -              | -     |
| G   | 信息技术业          | 4,073,213.90   | 0.48  |
| H   | 批发和零售贸易        | 49,703,754.60  | 5.80  |
| I   | 金融、保险业         | 26,158,000.00  | 3.05  |
| J   | 房地产业           | 5,418,000.00   | 0.63  |
| K   | 社会服务业          | 24,948,352.57  | 2.91  |
| L   | 传播与文化产业        | -              | -     |
| M   | 综合类            | 19,735,452.00  | 2.30  |
|     | 合计             | 766,057,928.00 | 89.37 |

### 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  | 002455 | 百川股份 | 2,205,000 | 35,721,000.00 | 4.17         |
| 2  | 600893 | 航空动力 | 1,905,806 | 32,951,385.74 | 3.84         |
| 3  | 600482 | 风帆股份 | 1,966,373 | 29,928,197.06 | 3.49         |
| 4  | 600276 | 恒瑞医药 | 987,326   | 29,590,160.22 | 3.45         |
| 5  | 002008 | 大族激光 | 2,248,200 | 28,057,536.00 | 3.27         |
| 6  | 600837 | 海通证券 | 2,900,000 | 26,158,000.00 | 3.05         |
| 7  | 600475 | 华光股份 | 1,349,946 | 25,635,474.54 | 2.99         |
| 8  | 002518 | 科士达  | 914,700   | 25,538,424.00 | 2.98         |
| 9  | 600416 | 湘电股份 | 2,104,034 | 25,479,851.74 | 2.97         |
| 10 | 000727 | 华东科技 | 1,966,100 | 24,458,284.00 | 2.85         |

### 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** 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

**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   | 660,380.19   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,047,173.25 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 96,975.15    |
| 5  | 应收申购款   | 419,922.45   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,224,451.04 |

### 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

| 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 | 002455 | 百川股份 | 35,721,000.00 | 4.17 | 临时停牌 |
|---|--------|------|---------------|------|------|

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  | 972,210,900.31 |
| 本报告期基金总申购份额   | 50,123,228.01  |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 81,894,050.38  |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额  | 940,440,077.94 |

§ 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蓝筹精选股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、 《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《泰信蓝筹精选股票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  
2011 年 7 月 21 日