

泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 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	912,106,815.41 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-76,921,155.42
2. 本期利润	-130,295,519.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1413
4. 期末基金资产净值	700,770,237.18
5. 期末基金份额净值	0.7683

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。

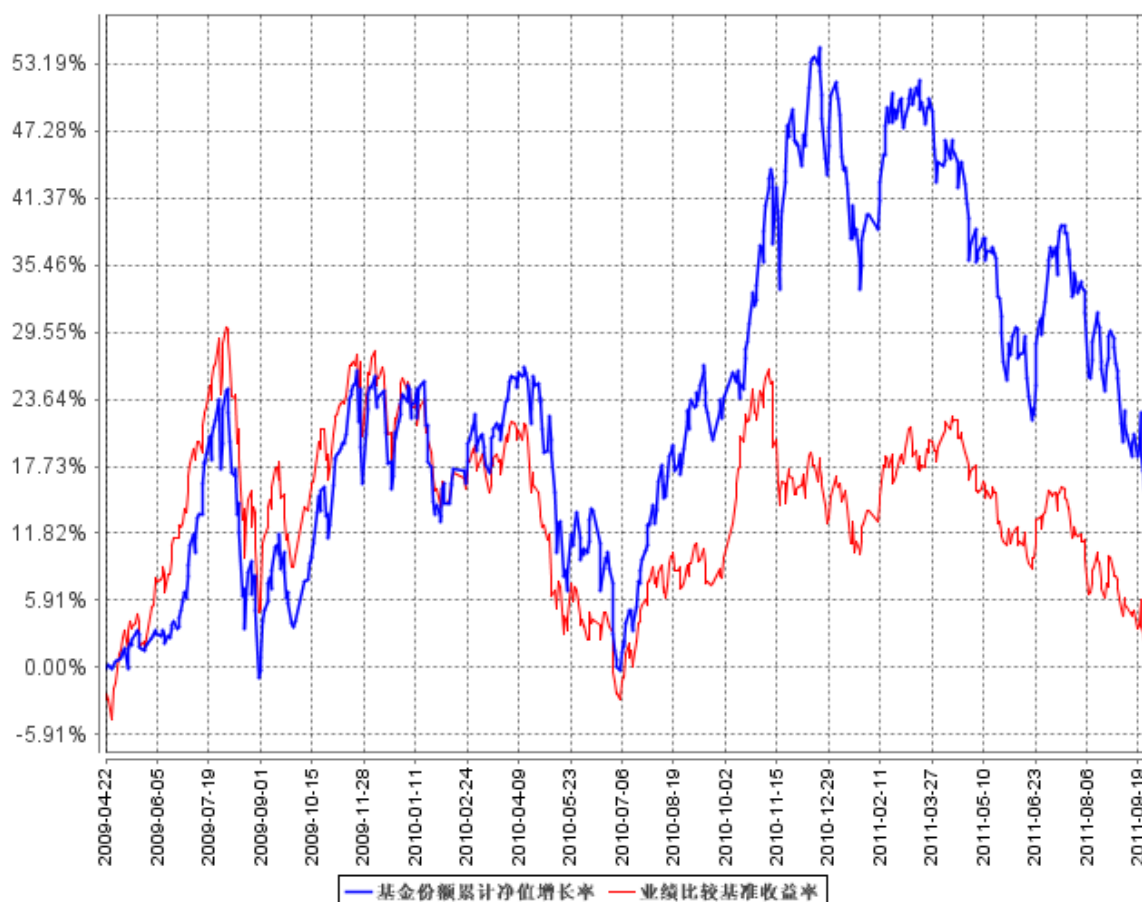
3.2 基金净值表现

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	-15.71%	1.40%	-11.33%	0.99%	-4.38%	0.41%

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	本基金基金经理、研究总监	2009 年 4 月 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合规守信情况的说明

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其他两基金在报告期内净值增长率之差均小于 5%。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

2011 年三季度，中国经济仍然保持较快增长，通货膨胀持续走高的趋势在政府的紧缩政策组合拳下得到了控制，8 月份 CPI 开始从高点回落。由于政府紧缩政策的持续，市场对中国经济减

速的担忧情绪加重。国际方面，美国主权信用评级被下调和欧洲主权债务危机的发酵和蔓延给全球经济增长前景蒙上了阴影。基于上述背景，三季度周期类板块，例如水泥，地产，钢铁和汽车等出现了较大的跌幅，消费类板块如食品饮料和餐饮旅游则表现较好。

报告期内，本基金在行业配置上回避了表现较差的周期类品种，增加了金融、地产等低估值行业以及战略性新兴产业类股票的配置，在 9 月份逐步提高了仓位。由于对大盘系统性风险估计不足和对消费类股票配置比例较低，基金净值表现不够理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金单位净值为 0.7683 元，三季度净值增长率为-15.71%，比较基准净值增长率为-11.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前情形来看，通胀已经开始从高点掉头向下，经济已经开始出现温和下滑。9 月 PMI 数据经季调后显示，在新订单和产出回落的同时，产成品库存高位反弹，说明了经济总需求不足。伴随地产销售的持续低迷，企业盈利能力下降还将延续；政策还没有转向，但局部微调的迹象已经出现。

四季度我们对宏观的判断是：一，中国经济将继续缓慢回落，投资增速将稳健回落，外需面临较大幅度回落的风险，企业盈利快速下滑的风险不大。未来政策的方向可能会在调结构、减税负、促消费、向中小企业倾斜等方面做出微调。二，美国经济陷入衰退的可能性并不大，居民消费与制造业景气趋势不改，美政府仍能推出新的刺激政策。当前的主要风险是欧洲主权债务的进一步演化，考虑到可能由此引发的欧洲银行危机，因此欧盟和欧央行不会轻易放弃稳定市场预期而努力。但欧洲整体增长预期不佳。三，国内货币政策尽管整体偏紧基调短期不变，但是针对经济下滑风险，会有定向宽松的可能性。

行业配置方面倾向于两类板块：一是调整幅度较深、估值处于历史低位的低价蓝筹板块；二是业绩有确定增长且有政策催化可能的新兴产业类公司。此外，进入四季度，我们将针对前三季度的经营状况和行业走势，对年报可能超预期的行业和个股进行重点关注。

§ 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	644,875,159.63	91.65

	其中：股票	644,875,159.63	91.65
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	58,542,873.70	8.32
6	其他资产	231,337.54	0.03
7	合计	703,649,370.87	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	15,672,443.40	2.24
B	采掘业	62,818,018.03	8.96
C	制造业	384,481,624.12	54.87
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	4,377,600.00	0.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	56,678,473.74	8.09
C5	电子	82,538,457.13	11.78
C6	金属、非金属	26,219,309.52	3.74
C7	机械、设备、仪表	199,147,308.69	28.42
C8	医药、生物制品	15,520,475.04	2.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,600,246.10	1.51
E	建筑业	23,629,682.00	3.37
F	交通运输、仓储业	30,563,400.00	4.36
G	信息技术业	23,407,973.30	3.34
H	批发和零售贸易	7,752,772.65	1.11
I	金融、保险业	38,291,057.78	5.46
J	房地产业	47,657,942.25	6.80
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	644,875,159.63	92.02

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	002298	鑫龙电器	3,894,271	51,209,663.65	7.31
2	002049	晶源电子	1,934,179	34,950,614.53	4.99
3	600106	重庆路桥	3,990,000	30,563,400.00	4.36
4	600096	云天化	1,350,000	26,824,500.00	3.83
5	002179	中航光电	1,126,002	23,983,842.60	3.42
6	002455	百川股份	1,612,411	23,121,973.74	3.30
7	601798	蓝科高新	1,820,600	21,920,024.00	3.13
8	002540	亚太科技	1,176,099	21,734,309.52	3.10
9	600395	盘江股份	705,946	21,559,590.84	3.08
10	600121	郑州煤电	2,050,000	21,381,500.00	3.05

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,529.82

5	应收申购款	216,807.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	231,337.54

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

§ 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	940,440,077.94
本报告期基金总申购份额	29,670,049.10
减：本报告期基金总赎回份额	58,003,311.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	912,106,815.41

§ 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)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 10 月 26 日