泰信增强收益债券型证券投资基金
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 20 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	泰信债券增强收益	
交易代码	290007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 29 日	
报告期末基金份额总额	210,047,601.52 份	
投资目标	在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。	
投资策略	本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利益走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等的动态分析，通过召开投资决策委员会，确定基金中各类资产的配置比例范围，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	80%*上证企业债指数+20%*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、低收益品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金简称	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
下属两级交易代码	290007	291007

下属两级基金报告期末份额总额	182,872,424.23 份	27,175,177.29 份

§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 ）	
	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
1．本期已实现收益	-2,833,385.07	-444,468.25
2．本期利润	-9,240,502.35	-1,427,665.81
3．加权平均基金份额本期利润	-0.0503	-0.0492
4．期末基金资产净值	175,401,687.05	25,936,607.00
5．期末基金份额净值	0.9591	0.9544

注：1、上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

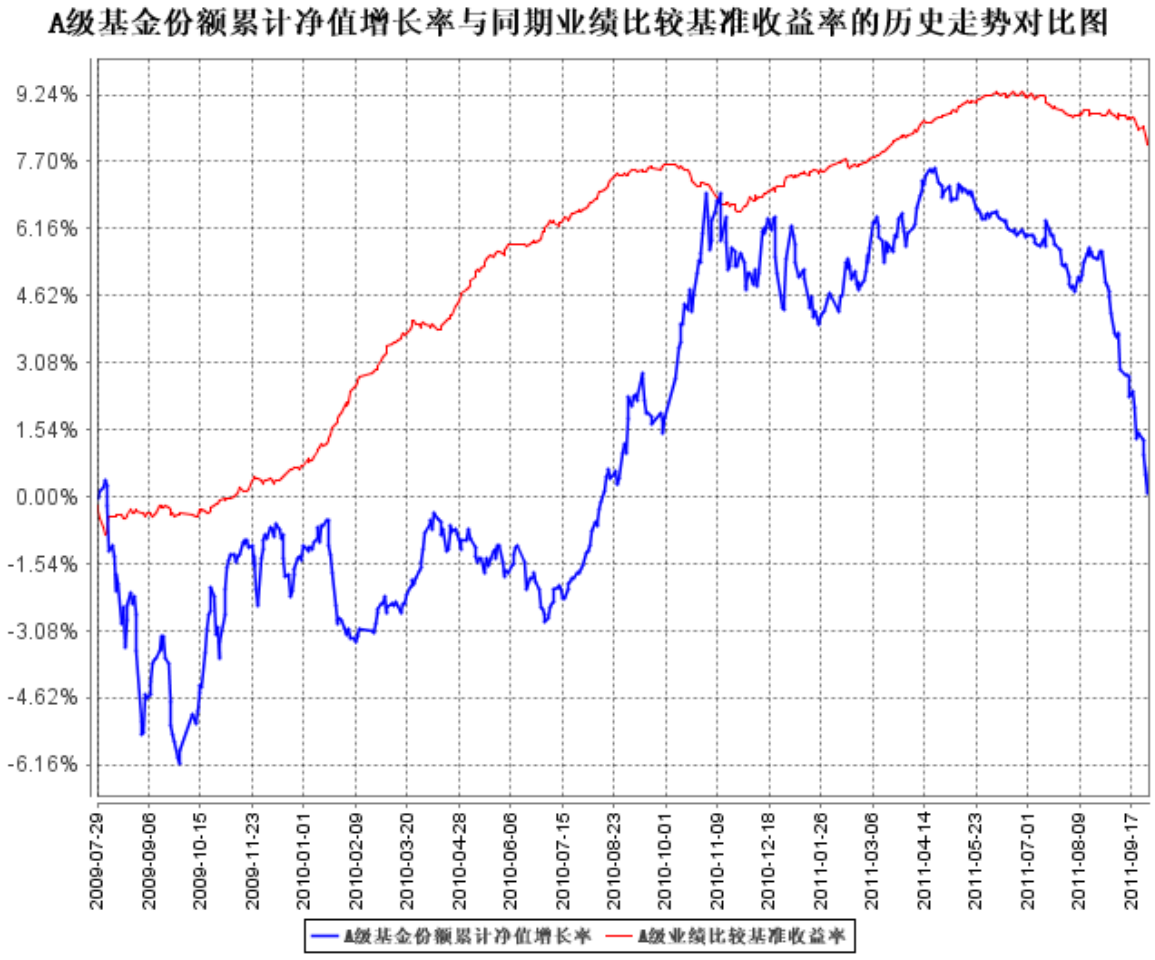
泰信债券增强收益 A

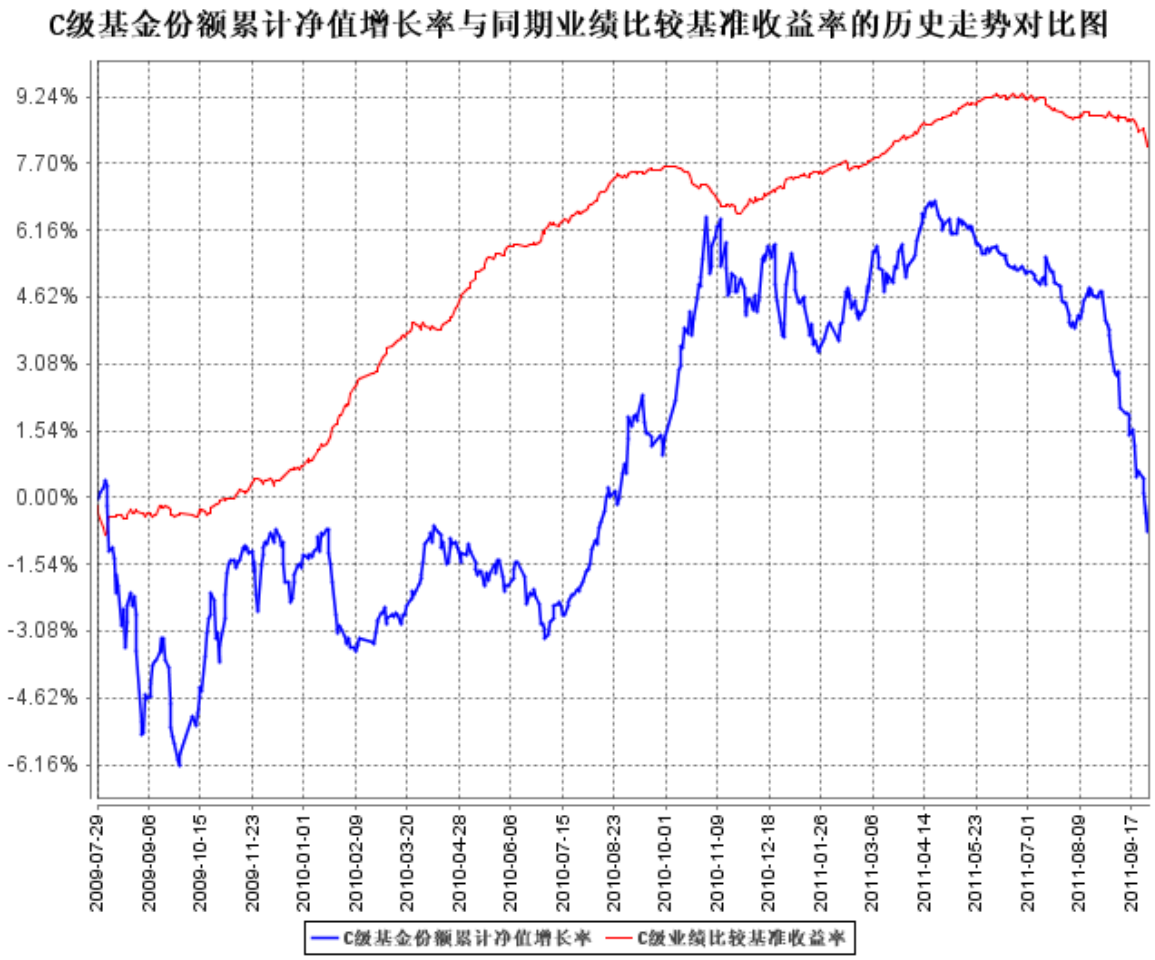
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	(1)－(3)	(2)－(4)
过去三个月	-5.00%	0.25%	-0.84%	0.06%	-4.16%	0.19%

泰信债券增强收益 C

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	-5.09%	0.25%	-0.84%	0.06%	-4.25%	0.19%

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





注：1、本基金基金合同于 2009 年 7 月 29 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，基金投资组合各项比例符合基金合同的约定。本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 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	本基金基金经理兼泰信双息双利基金基金经理、投资副总监兼固定	2009 年 7 月 29 日	-	14	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 2008 年 10 月

	收益投资总监				10 日起担任泰信双息双利债券基金基金经理。现同时担任投资副总监兼固定收益投资总监。

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》、《泰信增强收益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

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 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

从 2010 年下半年开始，中国的通货膨胀一直处于较高的位置，2011 年七月份，CPI 创出 37 个月新高达到 6.5%的峰值。一般来讲，通胀的治理是一个痛苦漫长而又艰巨的过程。虽然八月数据和九月数据显示通胀稍有回落，但接下来的货币政策和经济政策仍将是以紧缩为主的。

三季度债券市场延续了之前较为惨淡的局面。虽然并未出现上半年那样的资金极为紧张的局面，由于紧缩的货币政策，利率仍在高位震荡，利率类产品表现一般。而信用债在三季度则出现

了暴跌，主要原因有两个。第一是由于经济进入紧缩周期，信用利差扩大，再加上类似云城投事件加大了市场对信用风险的担忧，信用债的估值本身在下调。第二个原因是由于货币收缩，之前采用高杠杆方式的券商、基金等必须抛售债券，偿还资金。信用债券的流动性本来就不好，抛售必然导致暴跌。另一个引人注意的是可转换债券的暴跌，除了机构去杠杆的因素，此次暴跌主要是由于中石化拟在第一期可转债尚未到期的情况下发行新的一期可转债，如果实现，原先市场对可转债的估值体系即被颠覆。到目前为止，很多转债的价格已经跌到了极低的水平，蕴含着很好的投资机会。

增强收益基金在三季度保持了谨慎的投资策略，虽然信用债利率已经上行到历史的高位，我们并未加仓。可转债的仓位一直保持在较低的位置，避免了一次大幅下滑。基金持有了较大仓位的短期国债，在这段时间内是较为明智的选择。三季度基金适量参与了新股申购，由于中签数量较少，并未给基金净值带来较大影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，泰信债券增强收益 A 基金份额净值为 0.9591 元，三季度份额净值增长率为-5.00%，同期业绩比较基准增长率为-0.84%；泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 0.9544 元，三季度份额净值增长率为-5.09%，同期业绩比较基准增长率为-0.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度通胀数据下行是个大概率事件，紧缩政策也导致了经济开始放缓，再加上欧债危机导致的原材料价格下跌，以及净出口的下降可能，我们判断政策不太可能变得更加紧缩，四季度资金面会保持较为缓和的局面。信用债和可转债整体上可能不会有大的机会，原因之一是经济放缓，股市低迷；原因之二是有巨量的新债供给。但目前两种债券中很多券种的收益率已经达到了非常吸引人的程度，应当自下而上的分析，适量配置。利率产品或许会有较大机会。

本基金四季度将继续保持谨慎的策略。配置适量的利率产品和信用产品，根据目前的判断，信用产品不会大量配置。由于可转债不太可能出现整体性的行情，我们会自下而上的挑选，在合适的时机会适量加仓。

§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	2,083,135.21	0.97
	其中：股票	2,083,135.21	0.97
2	固定收益投资	163,486,692.51	76.36
	其中：债券	163,486,692.51	76.36
	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	39,581,180.95	18.49
6	其他资产	8,961,508.19	4.19
7	合计	214,112,516.86	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	1,582,433.53	0.79
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	805,278.27	0.40
C7	机械、设备、仪表	777,155.26	0.39
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	500,701.68	0.25
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	-	-
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	2,083,135.21	1.03

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	601636	旗滨集团	84,677	805,278.27	0.40
2	601908	京运通	24,222	758,875.26	0.38
3	601886	江河幕墙	25,836	500,701.68	0.25
4	002614	蒙发利	500	18,280.00	0.01

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	66,022,901.90	32.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	76,920,535.31	38.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,543,255.30	10.20
8	其他	-	-
9	合计	163,486,692.51	81.20

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	110001	11 国债 01	299,990	29,942,001.90	14.87
2	010203	02 国债(3)	230,000	23,057,500.00	11.45
3	122067	11 南钢债	200,000	19,200,000.00	9.54
4	111055	09 华西债	174,990	15,722,676.51	7.81
5	122939	09 吉安债	156,310	15,132,371.10	7.52

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 本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转换债券转股和因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等。

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	5,182,853.63
3	应收股利	-
4	应收利息	3,778,055.84
5	应收申购款	598.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,961,508.19

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	110007	博汇转债	7,083,831.60	3.52
2	110011	歌华转债	3,590,370.00	1.78
3	110003	新钢转债	2,544,413.70	1.26
4	113002	工行转债	2,039,200.00	1.01
5	110016	川投转债	1,592,640.00	0.79

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	601636	旗滨集团	805,278.27	0.40	新股锁定
2	601908	京运通	758,875.26	0.38	新股锁定
3	601886	江河幕墙	500,701.68	0.25	新股锁定

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场投资股票及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

项目	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
本报告期期初基金份额总额	184,954,087.09	31,627,859.47
本报告期基金总申购份额	1,599,621.28	449,873.62
减:本报告期基金总赎回份额	3,681,284.14	4,902,555.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	182,872,424.23	27,175,177.29

§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增强收益债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信增强收益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)免费查阅上述相关文件，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