

泰信发展主题股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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：2012 年 1 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 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信发展主题股票
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	360,590,302.16 份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中的主题投资机会，通过主题配置和精选个股，分享中国经济社会在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的投资机遇。在严格控制投资风险的前提下，力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的股票资产采用以“核心主题投资为主，卫星主题投资和非主题类投资为辅”的投资策略，并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	作为发展主题股票型基金，主要通过发掘中国经济和产业发展过程中带来的主题投资机会，实现基金资产增值，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-28,530,700.41
2. 本期利润	-26,823,146.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0697
4. 期末基金资产净值	279,388,678.32
5. 期末基金份额净值	0.775

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。

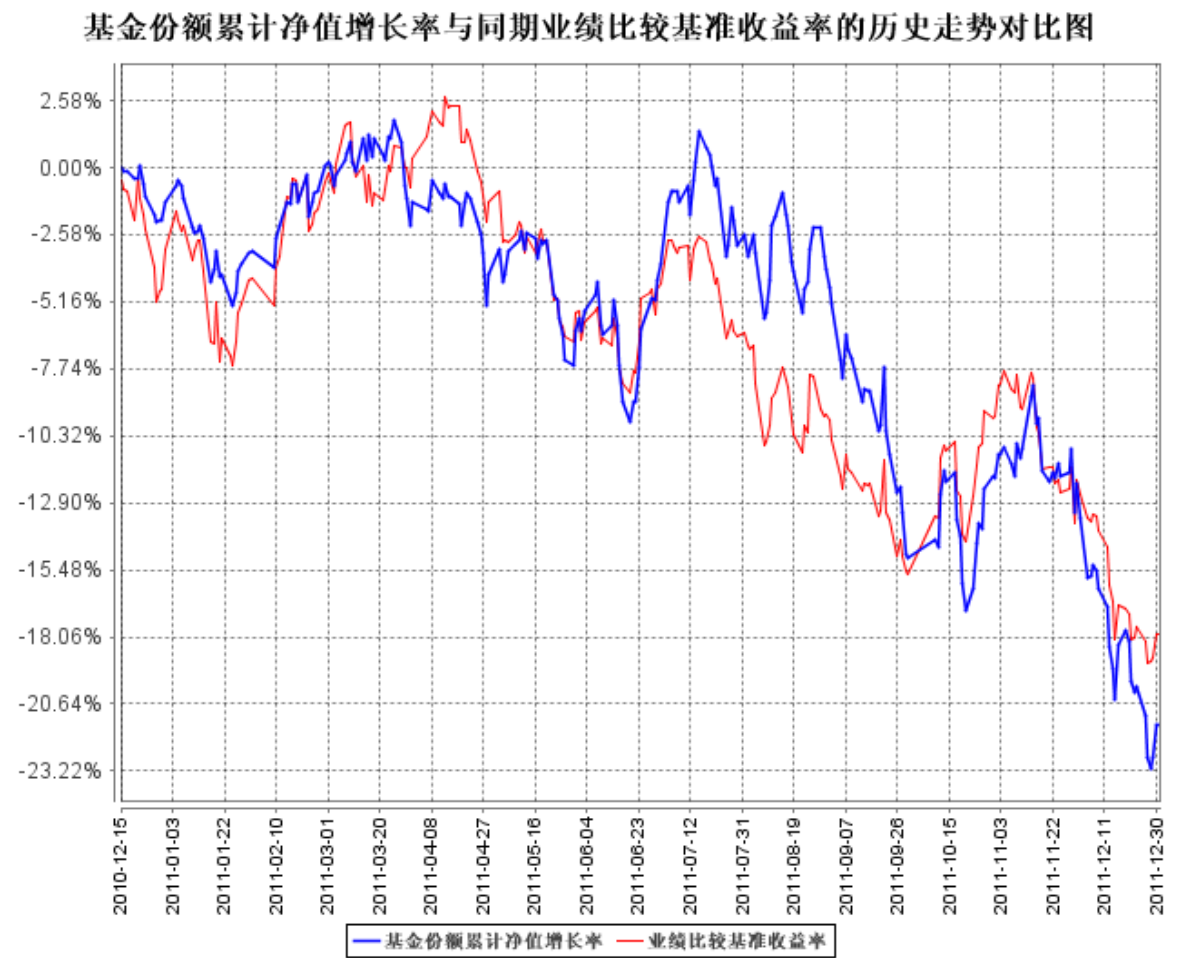
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.82%	1.25%	-5.79%	1.05%	-3.03%	0.20%

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 2010 年 12 月 15 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%。其中投资于发展主题相关上市公司的比例不低于股票投资资产的 80%。

§ 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		
刘毅先生	本基金基金经理兼	2010 年 12 月 15 日	-	8	管理学博士，具有基金从业资格。曾任中国建设银行行程

	泰信中证 200 指数基金经理、研究副总监兼首席策略分析师				序员、业务经理；天安保险资产管理总部投资经理；2008 年加入泰信基金管理有限公司，曾先后担任理财顾问部投资经理、蓝筹精选基金经理助理。自 2011 年 6 月 9 日起兼任泰信中证 200 指数基金经理。现同时担任研究副总监、首席策略分析师。
侯燕琳女士	本基金基金经理兼泰信双息双利债券基金经理	2010 年 12 月 15 日	-	13	管理学硕士，具有基金从业资格。曾在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任职。自 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。自 2009 年 4 月至今担任泰信双息双利债券基金经理。

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》、《泰信发展主题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，公司旗下的泰信发展主题基金（以下简称“本基金”）和泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金、泰信中小盘基金同为股票型基金。本基金与泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金报告期内净值增长率之差均小于 5%，与泰信中小盘基金报告期内净值增长率之差大 5%，主要原因是泰信中小盘精选基金在报告期内尚处于建仓阶段，股票持仓比例较低，在报告期内整体下跌的市场环境下，基金净值下跌幅度较小。本基金与其他三只投资风格相似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

回顾 2011 年 4 季度，市场延续了反弹再下跌的走势。10 月初汇金增持银行股使得市场上对政策救市预期产生，同时票据直贴利率下降使得对流动性改善的预期产生，在这两方面因素的作用下市场展开了一波反弹，但是反弹中热点切换较快，同时由于 10 月和 11 月两个月的信贷数据低于预期，同时中央经济工作会议定下了“稳中有进”的基调，工业生产数据快速下滑，使得市场开始了新一波的下跌，尤其值得注意的是小盘股的跌幅远高于大盘股的下跌，结构化的估值泡沫开始破灭，市场下跌的速度和小盘股的下跌幅度超出了我们的预期。本基金在四季度按照既定的策略，在季度初的反弹中进行了减持，基本维持中性灵活的仓位，一方面增加了部分稳定增长类的股票，另一方面增加了部分低估值的蓝筹类公司。但是由于仓内成长股和消费股配置比重较高在四季度末受到了较大损失，同时由于赎回等因素使得结构调整的目标没有全部实现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 0.775 元，本季度净值增长率为 -8.82%，业绩比较基准增长率为 -5.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们应该首先要明确在较长一段时间内我们还将处于经济转型阶段，据国际经验来看在此过程中经济将经历痛苦的调整，市场将以震荡为主。其次，从短期来看我们目前处于衰退期和主动去库存的阶段，企业盈利会快速下滑，由于前面两年政府和企业都采取了高杠杆的策略，在信贷紧缩的背景下使得实际利率高企，这就使得资金流出股市，压制了市场的估值提升。

再次，我国股市在前两年中主题投资盛行使得股市出现了结构化的估值泡沫，即很多中小盘股票估值很高，很多蓝筹股票估值很低，而很多中小公司在经济调整中受到的冲击更大，业绩不达预期的可能性更大。因此，总体来看一季度的市场还将是震荡的走势，市场能否企稳回升取决于流动性的改善。再次，从短期来看 12 月 M1 和 M2 同比增速企稳回升，而物价和经济增速都是下行的，这样流动性缺口将会由跌转升，流动性预期改善将会推动市场将会有一波估值修复的反弹行情，后续行情的持续性要看流动性后续改善情况和经济调整的速度。

本基金在未来一个季度将采取主题投资和价值投资相结合的策略，行业配置将相对均衡。以业绩稳定增长的消费类股票和业绩成长性有保证的、估值相对不高的新兴产业的公司作为基准配置，另外将根据流动性改善状况继续增加一些价值股的配置，以提高组合的稳定性，降低波动性，包括金融、地产、汽车、家电等早周期行业的、对利率敏感的、低估值的价值股。

§ 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	216,160,055.95	77.05
	其中：股票	216,160,055.95	77.05
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	63,618,042.63	22.68
6	其他资产	760,796.16	0.27
7	合计	280,538,894.74	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	5,253,430.00	1.88
B	采掘业	—	—
C	制造业	168,039,347.50	60.15
C0	食品、饮料	22,833,965.60	8.17
C1	纺织、服装、皮毛	1,184,000.00	0.42

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,896,164.08	8.55
C5	电子	7,195,988.30	2.58
C6	金属、非金属	21,571,700.00	7.72
C7	机械、设备、仪表	48,195,659.92	17.25
C8	医药、生物制品	43,161,869.60	15.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,017,723.00	6.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,496,000.00	0.89
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	9,133,539.65	3.27
K	社会服务业	13,328,235.80	4.77
L	传播与文化产业	891,780.00	0.32
M	综合类	-	-
	合计	216,160,055.95	77.37

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	002140	东华科技	739,901	17,017,723.00	6.09
2	002298	鑫龙电器	1,310,000	16,768,000.00	6.00
3	000423	东阿阿胶	387,950	16,662,452.50	5.96
4	002096	南岭民爆	508,677	14,771,980.08	5.29
5	600519	贵州茅台	70,000	13,531,000.00	4.84
6	000969	安泰科技	780,000	12,916,800.00	4.62
7	601311	骆驼股份	690,000	12,675,300.00	4.54
8	000566	海南海药	549,838	11,156,213.02	3.99
9	000858	五粮液	283,627	9,302,965.60	3.33
10	600111	包钢稀土	230,000	8,654,900.00	3.10

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	739,402.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,624.71
5	应收申购款	6,769.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	760,796.16

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

报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限的股票。

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	408,252,197.54
本报告期基金总申购份额	1,122,506.21
减：本报告期基金总赎回份额	48,784,401.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	360,590,302.16

§ 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发展主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信发展主题股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信发展主题股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信发展主题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
2012 年 1 月 20 日