泰信先行策略开放式证券投资基金
2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 4 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光大银行股份有限公司根据基金合同已于 2013 年 4 月 17 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信先行策略混合
交易代码	290002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	6,995,959,404.64 份
投资目标	运用多层次先行策略，灵活配置各类资产，追求收益的长期稳定增长；提前发现和介入价值被市场低估的价值成长股票，在其价值回归过程中获取超额收益
投资策略	本基金股票投资部分以先行策略为核心，实行自上而下三个层次的资产配置；本基金债券投资部分主要运用久期调整、收益率曲线配置、类别配置、无风险套利和融资杠杆等策略
业绩比较基准	65%*富时 A600 指数 + 35%*富时中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险适度的基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于纯股票基金
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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（ 2013 年 1 月 1 日 － 2013 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	-14,025,494.10
2.本期利润	351,936,909.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0498
4.期末基金资产净值	3,677,094,184.51
5.期末基金份额净值	0.5256

注：1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

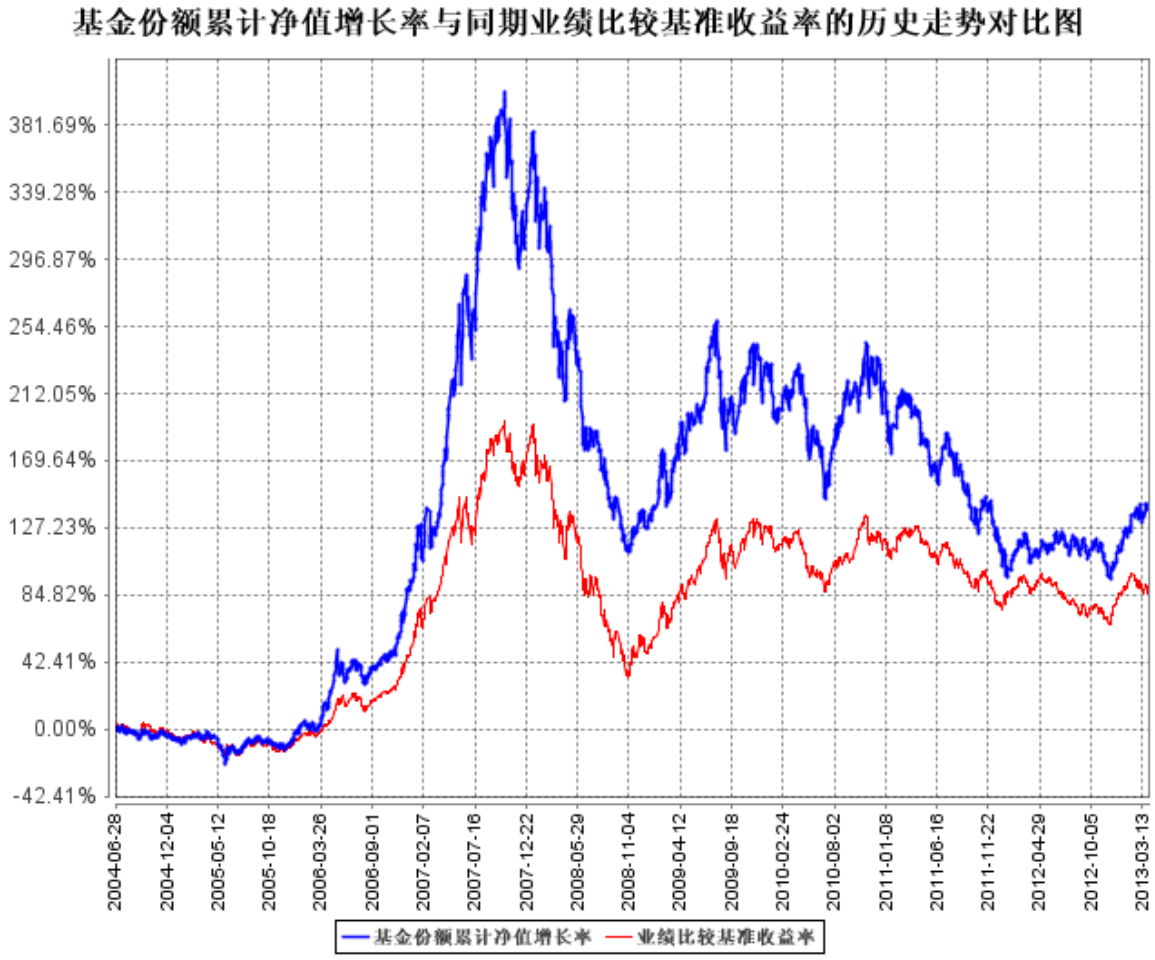
3.2 基金净值表现

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	10.44%	1.09%	0.07%	0.97%	10.37%	0.12%

注：本基金业绩比较基准为：65%×富时中国 A600 指数＋35%×富时中国国债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2004 年 6 月 28 日正式生效。

2、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。本基金组合投资的基本范围为：股票资产 30%－95%，债券资产 0%－65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 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		
朱志权先生	投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信优势增长混合基金经理	2012 年 3 月 1 日	-	18	经济学学士。具有基金从业资格。曾任职于中信证券上海总部、长盛基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、中海信托管理有限公司、银河基金管理有限公司。2008 年 6 月加

					入泰信基金管理有限公司，担任泰信优质生活基金基金经理。自 2010 年 1 月 16 日起担任泰信优势增长基金基金经理。自 2012 年 3 月 1 日起不再担任泰信优质生活基金经理。现同时担任投资部总监兼投资总监。
袁园女士	本基金基金经理	2012 年 3 月 1 日	-	6	理学硕士。具有基金从业资格。2007 年 5 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任研究部助理研究员、理财顾问部研究员、研究部高级研究员、泰信优质生活股票基金经理助理。

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遵规守信情况的说明

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》、《泰信先行策略开放式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》（中国证监会公告[2011]18 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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度 A 股指数先涨后跌，行业表现有所分化。一月份，金融蓝筹带动股指震荡上行，一月最后一周涨幅更大；二月份，春节前几个交易日股指高位震荡，行业轮动频繁。节后反弹行情中止，市场风格开始转战成长和消费，并一直延续到三月末。总体来看，一季度中小板，创业板指数相对较好，大盘股指走势则稍弱。

结构上看，29 个中信一级行业涨多跌少，科技和消费类股票上涨明显。医药，军工涨幅超过 20%，TMT 行业中的电子，通信和计算机涨幅也较大。煤炭，有色等强周期行业领跌市场。此外，非银行金融，房地产，食品饮料行业有不同程度下跌。

一季度我们重点配置于行业基本面稳定且增长确定的行业，持有的行业以医药，TMT，环保等增长确定的行业为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金单位净值为 0.5256 元，本季度净值增长率为 10.44%， 同期业绩比较基准增长率为 0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

支撑去年 12 月以来这一波反弹的因素，1）：经济复苏；2）IPO 暂停；3）利率水平往下；4）：全球风险偏好的上升。从目前的情况来看，上述支撑大盘的 4 个因素不可持续，接下来的市场我们认为上行空间不大。当然，我们认为向下空间也有限，二季度市场将呈现震荡的走势。股市流动性收紧将制约高估值股票的走势；回避估值高的公司；四月份是年报及一季报密集公告的时间，在经济弱复苏的背景下，业绩增长确定的行业与公司将持续走强；地方版“国五条”细则在执行层面有所软化，可能带来地产产业链上的公司超跌反弹；新开工和发改委审批项目的发力将促发周期股的阶段性行情；预计资源品价格改革，信息化，国防军工现代化等领域的建设将会在二季度被进一步的推进，相关行业盈利预期的改善较为确定。

总体来看，二季度我们依然重点关注医药，TMT，环保，旅游，家电等行业的投资机会，同时关注投资启动对周期股业绩预期改善带来的投资机会。

中长期来看，我们将继续坚持先行策略，围绕成长和消费主题寻找长期具有确定性增长的优势企业，努力为基金持有人获取超额收益。

§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	2,937,165,512.74	79.65
	其中：股票	2,937,165,512.74	79.65
2	固定收益投资	407,365,395.20	11.05
	其中：债券	407,365,395.20	11.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	5.42
	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	133,454,463.36	3.62
6	其他资产	9,782,109.27	0.27
7	合计	3,687,767,480.57	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	50,932,991.35	1.39
B	采掘业	7,322,269.61	0.20
C	制造业	1,862,587,466.58	50.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,214,419.10	0.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	59,388,403.61	1.62
G	交通运输、仓储和邮政业	35,651,931.26	0.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	216,430,046.43	5.89
J	金融业	122,569,985.15	3.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	88,356,097.13	2.40
M	科学研究和技术服务业	18,334,952.16	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	342,088,067.45	9.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	62,359,874.94	1.70
R	文化、体育和娱乐业	56,929,007.97	1.55
S	综合	-	-
	合计	2,937,165,512.74	79.88

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	300070	碧水源	5,100,000	268,668,000.00	7.31
2	600315	上海家化	3,757,180	263,453,461.60	7.16
3	600079	人福医药	9,000,000	236,160,000.00	6.42
4	000423	东阿阿胶	3,810,888	198,547,264.80	5.40
5	000538	云南白药	1,800,000	153,900,000.00	4.19
6	600479	千金药业	8,600,000	118,680,000.00	3.23
7	002255	海陆重工	7,000,000	111,930,000.00	3.04
8	002400	省广股份	1,658,047	75,524,040.85	2.05
9	002415	海康威视	1,600,000	61,664,000.00	1.68
10	600750	江中药业	2,613,263	59,582,396.40	1.62

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	-	-
2	央行票据	149,965,000.00	4.08
3	金融债券	130,153,000.00	3.54
	其中：政策性金融债	130,153,000.00	3.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,674,000.00	3.28
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,573,395.20	0.18
8	其他	-	-
9	合计	407,365,395.20	11.08

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	1001032	10 央票 32	1,000,000	99,980,000.00	2.72
2	110418	11 农发 18	500,000	50,045,000.00	1.36

3	110408	11 农发 08	500,000	50,030,000.00	1.36
4	1001042	10 央行票据 42	500,000	49,985,000.00	1.36
5	041254053	12 华能 CP002	300,000	30,180,000.00	0.82

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本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。

5.9.2

本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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	420,639.86
2	应收证券清算款	565,670.31
3	应收股利	-
4	应收利息	8,735,878.38
5	应收申购款	59,920.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,782,109.27

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

§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	7,132,953,954.74
本报告期基金总申购份额	6,866,303.94
减:本报告期基金总赎回份额	143,860,854.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,995,959,404.64

§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先行策略开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信先行策略开放式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、基金托管人的办公场所，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
2013 年 4 月 20 日