

泰信先行策略开放式证券投资基金 2013年第2季度报告

2013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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2013年7月17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7月15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4月1日起至6月30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	6,817,514,897.76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4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	-54,187,878.12
2. 本期利润	43,910,681.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064
4. 期末基金资产净值	3,624,432,232.65
5. 期末基金份额净值	0.5316

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

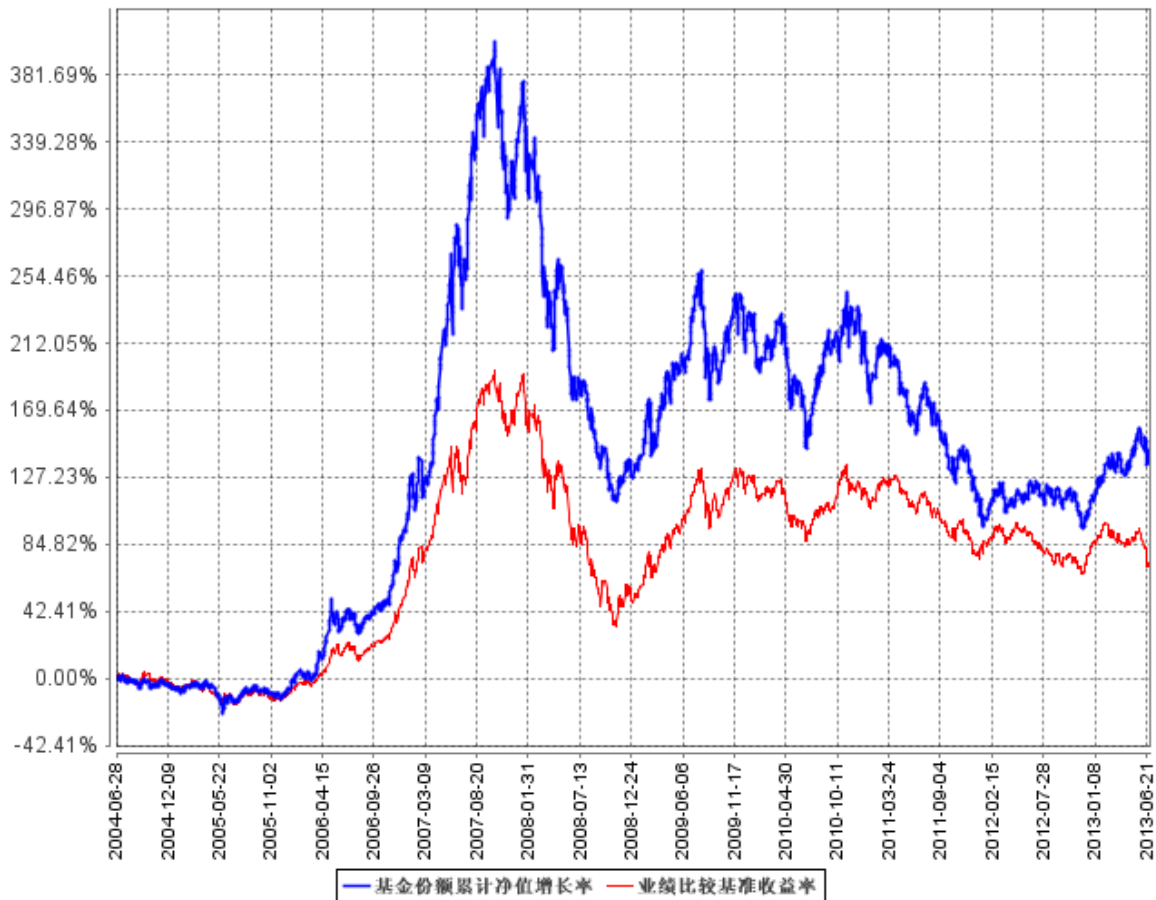
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.14%	1.29%	-7.36%	0.92%	8.50%	0.37%

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

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	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、

	兼泰信优势增长混合基金经理				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合规守信情况的说明

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

二季度A股指数小幅上涨以后出现了暴跌。4-5月市场相关基本面较为平稳，整个市场呈现小幅上涨的局面；6月银行间资金出现前所未有的紧张状况，“钱荒”事件对股票市场造成了杀伤性的负面影响，造成了指数较大幅度的下跌。结构上看，科技和传媒类股票上涨明显。煤炭，有色等强周期行业领跌市场。

我们观察到经济数据延续了2月份以来的回落的趋势并且于近期有企稳的迹象，但是无法确定经济的具体走向，因此对于市场持谨慎的态度。在此种情况下，二季度我们还是以新兴产业（如环保、消费电子、传媒）为主要配置方向，从中选取高成长的优质个股，在市场恐慌性下跌的时候买入优质并且持有。

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0.5316元，本季度净值增长率为1.14%，同期业绩比较基准增长率为-7.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济有可能延续目前的趋势，即以较低的增速徘徊，再出现大规模的经济刺激政策的可能性不大，指数会在一定区间内波动，大盘指数难以出现持续的趋势性机会。在此情况之下，选股更为重要。我们将继续以新兴行业中具有持续成长能力的个股作为基本配置。同时，由于之前对市场的预期从乐观转为中性，部分周期行业经过调整后风险已基本释放，估值变得较为便宜。若下半年宏观经济数据环比出现改善，或者政策出现小幅放松，市场热点可能暂时转向与此密切相关的周期行业中去，周期行业或出现波段行情。我们将密切关注经济数据与政策的变动，适当的参与周期行业的波段操作。

中长期来看，我们将继续坚持先行策略，围绕成长和新兴产业寻找长期具有确定性高成长的优势企业，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	2,938,335,913.18	80.85
	其中：股票	2,938,335,913.18	80.85
2	固定收益投资	305,372,137.00	8.40
	其中：债券	305,372,137.00	8.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	250,000,000.00	6.88
	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	133,272,654.87	3.67
6	其他资产	7,209,440.87	0.20
7	合计	3,634,190,145.92	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	26,259,710.70	0.72
B	采矿业	1,355,056.04	0.04
C	制造业	1,810,082,302.13	49.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,508,972.83	0.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	53,406,668.70	1.47
G	交通运输、仓储和邮政业	29,613,746.14	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	289,773,846.42	8.00
J	金融业	41,507,513.84	1.15
K	房地产业	21,502,886.47	0.59
L	租赁和商务服务业	95,017,947.12	2.62
M	科学研究和技术服务业	15,591,660.78	0.43
N	水利、环境和公共设施管理业	383,271,122.02	10.57
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	64,042,064.10	1.77
R	文化、体育和娱乐业	76,402,415.89	2.11

S	综合	-	-
	合计	2,938,335,913.18	81.07

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	8,153,403	307,220,225.04	8.48
2	600315	上海家化	5,545,770	249,504,192.30	6.88
3	600079	人福医药	9,000,000	234,720,000.00	6.48
4	000538	云南白药	1,800,000	151,218,000.00	4.17
5	000423	东阿阿胶	3,860,810	149,336,130.80	4.12
6	002255	海陆重工	7,000,000	120,400,000.00	3.32
7	600479	千金药业	8,600,000	88,150,000.00	2.43
8	002400	省广股份	3,316,094	87,544,881.60	2.42
9	002292	奥飞动漫	3,711,227	83,094,372.53	2.29
10	002415	海康威视	2,276,962	80,467,837.08	2.22

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	99,070,000.00	2.73
3	金融债券	79,558,000.00	2.20
	其中：政策性金融债	79,558,000.00	2.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,293,000.00	3.32
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,451,137.00	0.18
8	其他	-	-
9	合计	305,372,137.00	8.43

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	1301006	13央行票据06	1,000,000	99,070,000.00	2.73
2	071314001	13银河CP001	500,000	50,045,000.00	1.38
3	110418	11农发18	500,000	49,660,000.00	1.37
4	041251021	12中铁建CP001	300,000	30,159,000.00	0.83

5	041254053	12华能CP002	300,000	30,069,000.00	0.83
---	-----------	-----------	---------	---------------	------

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	544,962.88
2	应收证券清算款	1,581,029.99
3	应收股利	929,685.52
4	应收利息	4,119,176.05
5	应收申购款	34,586.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,209,440.87

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	6,995,959,404.64
本报告期基金总申购份额	4,617,672.81
减：本报告期基金总赎回份额	183,062,179.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,817,514,897.76

§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7月17日