泰信周期回报债券型证券投资基金
2013 年第 4 季度报告

2013 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 1 月 21 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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于 2014 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信债券周期回报
交易代码	290009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	138,254,852.03 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
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、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等因素的动态分析，定期或不定期召开投资决策委员会会议，跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化，战术性配置资产，进行投资时机选择和仓位控制，获取投资收益，降低投资风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中证全债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种，预期收益和风险高于货币市场基金、低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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 10 月 1 日 － 2013 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	967,671.11
2.本期利润	-650,128.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0037
4.期末基金资产净值	145,062,294.18
5.期末基金份额净值	1.049

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。

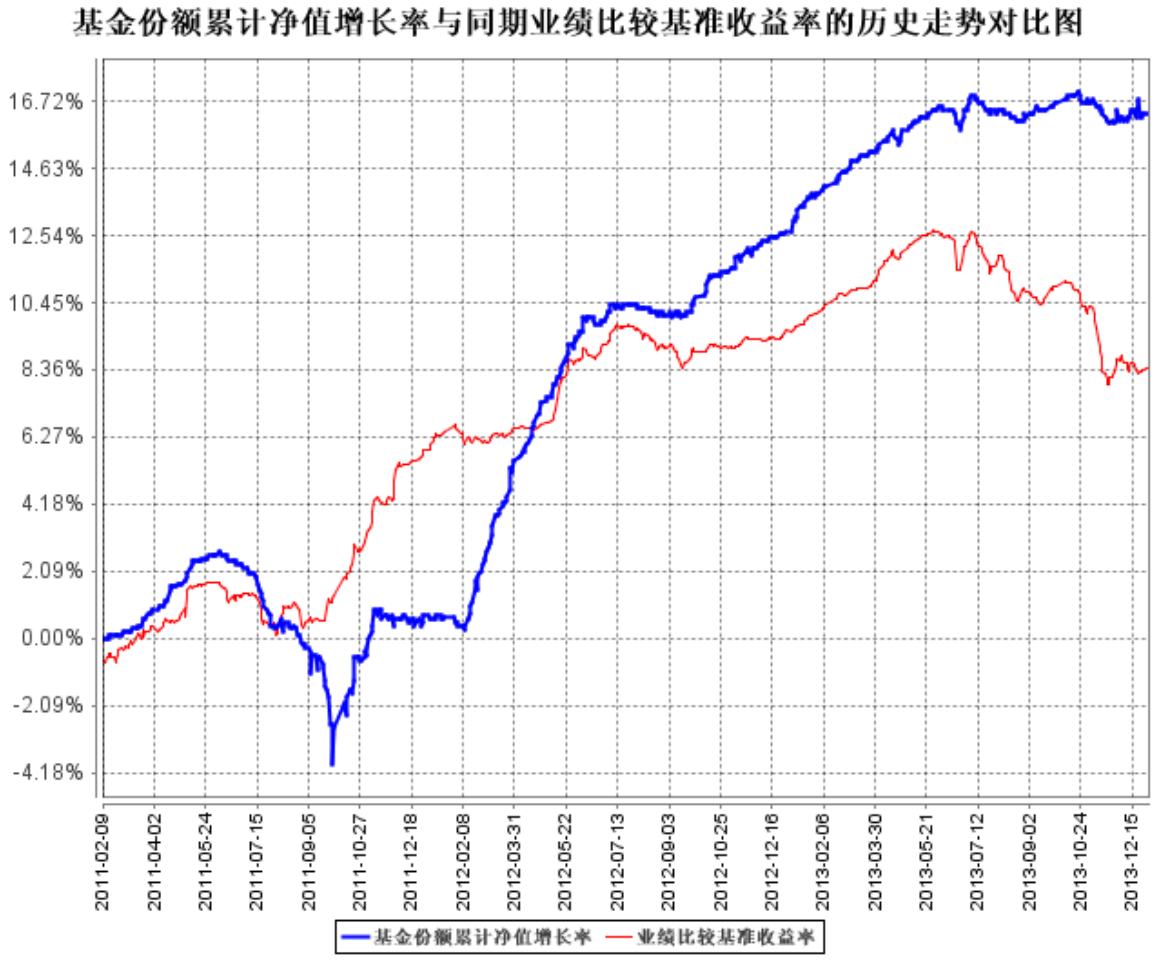
3.2 基金净值表现

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

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	-0.27%	0.12%	-2.31%	0.12%	2.04%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数。

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 2011 年 2 月 9 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。本基金投资于固定收益类资产的比例为基金资产的 80%—95%；参与一级市场新股申购或公开增发的股票、持有的可转债转股所形成的股票及其股票派发，投资可分离债券而产生的权证等非固定收益类资产（不含现金）不超过基金资产的 20%；在本基金的开放期间，现金或者到期日在一年以内的政府债券、央行票据等流动性良好的金融工具，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	本基金经理兼泰信双息双息债券基	2012 年 10 月 25 日	-	17	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

	金、泰信债券增强收益基金、泰信鑫益定期开放债券基金经理				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 10 日起担任泰信双息双利债券基金经理；自 2009 年 7 月 29 日起担任泰信债券增强收益基金经理；自 2013 年 7 月 17 日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。现同时担任投资部固定收益投资总监。

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》、《泰信周期回报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

2013 年四季度，先行指标 PMI 指数企稳回落，经济回升势头减弱。物价方面， CPI 上行至 3.2%的高点后开始下滑，一定程度上缓解了市场的通胀预期。四季度经济和通胀对债市的压力不大，影响市场的主要因素仍是资金面。虽然外汇占款好转，但央行整体仍保持中性偏紧的货币政策，资金利率水平比三季度有所抬升。四季度债券市场延续调整格局，10 年国债收益率从 4%上升至 4.55%左右的水平，已经超过 11 年三季度的高点。收益率的上行压力也逐步从利率债波及至企业债，同时前期受到抑制的发行量于四季度开始释放，导致企业债收益率出现明显回升，一级市场 7 年 AA 城投债发行利率上行至 8.5%以上。转债方面，受权益市场影响，转债指数出现明显下跌，除海直和复牌的东华转债外，其余转债多表现不佳。

四季度，周期回报基金受到基金规模变动影响较大，通过减持短融获得流动性，企业债持仓比例相对上升，整体仓位仍保持在较低位置。

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 1.049 元，本季度净值增长率为-0.27%，业绩比较基准增长率为-2.31%。

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 2014 年一季度，中国经济增长相对平稳，通胀高位波动，基本面的变动暂时还不足以改变货币政策方向，同时美国去年末开始逐步退出ＱＥ，因此我们预期市场资金面仍会保持中性偏紧状态。若资金利率不出现明显下行，则收益率下行空间将会受到限制，债市不存在趋势性机会。但我们认为也无须过度悲观，债券市场经过半年多的调整，价值将逐步显现。首先，一季度利率债尤其是国债发行量将出现季节性下降，供给对收益率的冲击将会明显减弱。其次，若监管层出台限制非标资产的文件，资金回流的预期或许会使债市存在波段性机会。因此，一季度利率债收益率预计将会高位波动，但不排除存在波段性机会。信用债方面，前期企业债信用利差已有所修复，票息保护增强，当然我们后续仍需关注中低等级债的信用风险，其信用利差存在继续扩大的概率。另外，经历资金面的紧张之后，短融收益率也具有一定的吸引力。

2014 年一季度周期回报基金增加短期融资券的持仓比例，同时根据资金面情况，对中长期债券进行波段性操作，不断优化组合投资结构。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	139,139,040.00	95.15
	其中：债券	139,139,040.00	95.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,600,000.00	1.09
	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	2,005,796.21	1.37
6	其他资产	3,487,117.86	2.38
7	合计	146,231,954.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	9,999,000.00	6.89
	其中：政策性金融债	9,999,000.00	6.89
4	企业债券	89,426,040.00	61.65
5	企业短期融资券	19,864,000.00	13.69
6	中期票据	19,850,000.00	13.68
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	139,139,040.00	95.92

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	124362	13 钦滨海	200,000	20,000,000.00	13.79
2	124114	12 大丰债	199,960	19,896,020.00	13.72
3	041358052	13 苏广电 CP001	200,000	19,864,000.00	13.69
4	1182361	11 凤传媒 MTN1	200,000	19,850,000.00	13.68
5	111064	11 长交债	204,000	19,849,200.00	13.68

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国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.8.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,124.04
2	应收证券清算款	401,644.45
3	应收股利	-

4	应收利息	3,062,169.96
5	应收申购款	17,179.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,487,117.86

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金未投资股票。

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

报告期期初基金份额总额	212,633,375.67
报告期期间基金总申购份额	3,025,730.38
减:报告期期间基金总赎回份额	77,404,254.02
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	138,254,852.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准泰信周期回报债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信周期回报债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信周期回报债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信周期回报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

8.2 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。

8.3 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
2014 年 1 月 21 日