

# 泰信双息双利债券型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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工商银行股份有限公司根据基金合同已于 2016 年 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泰信双息双利债券                                                                                                                                                          |
| 交易代码       | 290003                                                                                                                                                            |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                            |
| 基金合同生效日    | 2007 年 10 月 31 日                                                                                                                                                  |
| 报告期末基金份额总额 | 45,285,240.54 份                                                                                                                                                   |
| 投资目标       | 本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于投资基准的收益。                                                                                                        |
| 投资策略       | 在本基金投资管理计划中，投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股（或债券）计划组成，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等等的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产、股票类等工具的配置比例。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     | 本基金的业绩比较基准为上证国债指数。                                                                                                                                                |
| 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品种，预期收益高于货币市场基金，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（ 2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 567,941.73                              |
| 2. 本期利润         | 405,767.34                              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0084                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 46,987,170.30                           |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0376                                  |

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

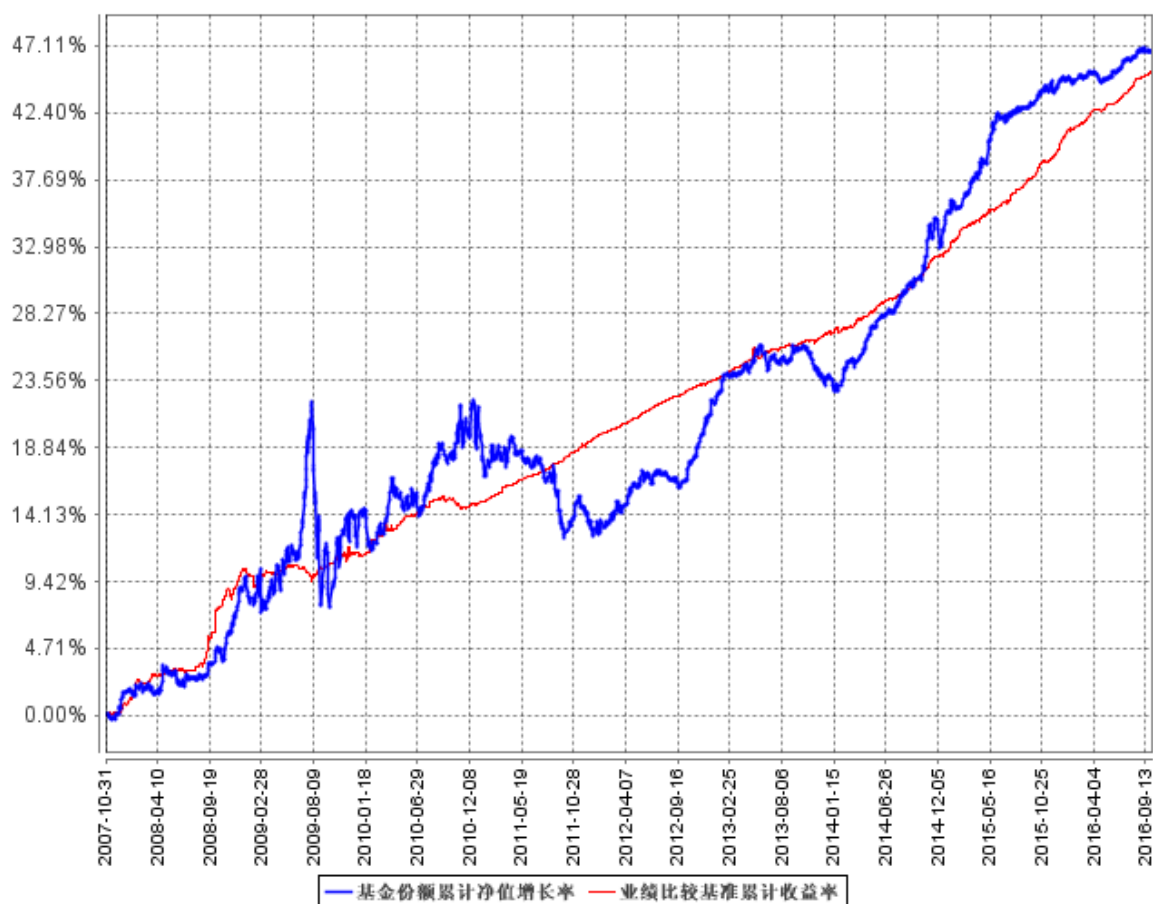
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.81%      | 0.04%         | 1.31%          | 0.02%                 | -0.50% | 0.02% |

注：本基金业绩比较基准为：上证国债指数。

### 3.2.2 自基金合同转型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。本基金主要投资于债券类金融工具。债券类金融工具包括国债、央行票据、金融债、信用等级为投资级的企业债（包括可转债）、可分离性债券、短期融资券、资产支持证券等法律法规或中国证监会允许投资的固定收益品种。上述资产投资比例不低于基金资产的 80%。其中，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

2、经泰信中短期债券投资基金 2007 年 9 月 27 日基金份额持有人大会（通讯方式）表决通过，并经中国证监会 2007 年 10 月 26 日证监基金字〔2007〕293 号文核准，泰信中短期债券投资基金 变更为泰信双息双利债券型证券投资基金，自 2007 年 10 月 31 日起，由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由“2 年期银行定期存款利率（税后）”变更为“上证国债指数”。

## § 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 | 基金投资部固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信债券增强收益、泰信债券周期回报、泰信鑫益定期开放债券基金经理 | 2008年10月10日 | -    | 20年    | 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2009年7月29日起担任泰信债券增强收益基金经理；自2012年10月25日起担任泰信债券周期回报基金经理；自2013年7月17日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。现同时担任基金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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信双息双利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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度宏观经济回暖并有所企稳。中采 PMI 自 7 月跌下上“荣枯线”之后，8、9 月连续站上 50.4，9 月生产及库存指标有所改善，新出口订单、原材料购进价格指数继续创 5 个月新高。但整体投资仍然较为疲弱，基建、制造业投资整体仍有所下滑，3 季度地产行业表现较强，但伴随地产调控政策陆续出台，后期市场表现值得关注。汽车、家电等相关消费表现较好，社消零售总额 8 月起改善明显，工业企业利润也有持续改善。当前偏弱的 M2 与 M1 形成剪刀差，预示实体经济投资动能依旧疲弱，银行信贷仍为当前社融的主要组成部分，居民信贷快速增长成为主要支撑。三季度食品价格有所下滑，通胀反复，PPI 不断走高。海外经济有所企稳，8 月末耶伦偏鹰派言论重新抬升加息预期，人民币汇率先涨后跌。央行三季度仍维持稳健的货币政策，通过公开市场维持流动性稳定，同时启动 14 天及 28 天回购抬升回购期限。

3 季度股债整体表现良好。度过半年度时点后，债市自 7 月起在配置盘带动下收益率一路走低，而从 8 月后半月起，伴随着美元加息抬升汇率贬值及央行拉长逆回购期限影响，市场收益率震荡调整。截止季末，10 年期国债及国开债收于 2.72% 及 3.05%，短端利率债表现好于长端。信用债方面，7 月下旬多地政府表态重视债务问题，山西省副省长亲自带队进行市场路演，川煤违约债最终刚兑等因素改善了市场信用忧虑，周期性行业融资环境改善也带动了信用债收益率修复，信用利差继续压缩，低等级信用产品利率有较大幅度下行。转债品种三季度体现出较强的稳定性，受正股带动整体表现良好，仅个别标的因前期涨幅较高有所调整，一级发行洪涛转债申购收益良好。

3 季度，双息双利基金增加权益类资产的配置比例，适度拉长了持仓债券的组合久期。

#### 4.5 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 1.0376 元，本季度净值增长率为 0.81%，同期业绩比较

基准增长率 1.31%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

## § 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              | 879,500.00    | 1.85         |
|    | 其中：股票             | 879,500.00    | 1.85         |
| 2  | 基金投资              | —             | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 38,381,421.80 | 80.82        |
|    | 其中：债券             | 38,381,421.80 | 80.82        |
|    | 资产支持证券            | —             | —            |
| 4  | 贵金属投资             | —             | —            |
| 5  | 金融衍生品投资           | —             | —            |
| 6  | 买入返售金融资产          | —             | —            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | —             | —            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 7,804,351.97  | 16.43        |
| 8  | 其他资产              | 426,909.79    | 0.90         |
| 9  | 合计                | 47,492,183.56 | 100.00       |

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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  | 采矿业              | —          | —            |
| C  | 制造业              | 616,400.00 | 1.31         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | —          | —            |
| E  | 建筑业              | —          | —            |
| F  | 批发和零售业           | 263,100.00 | 0.56         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | —          | —            |
| H  | 住宿和餐饮业           | —          | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | —          | —            |
| J  | 金融业              | —          | —            |
| K  | 房地产业             | —          | —            |

|   |               |            |      |
|---|---------------|------------|------|
| L | 租赁和商务服务业      | -          | -    |
| M | 科学研究和技术服务业    | -          | -    |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | -          | -    |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | -          | -    |
| P | 教育            | -          | -    |
| Q | 卫生和社会工作       | -          | -    |
| R | 文化、体育和娱乐业     | -          | -    |
| S | 综合            | -          | -    |
|   | 合计            | 879,500.00 | 1.87 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有沪港通股票。

### 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

| 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  | 002284 | 亚太股份 | 20,000 | 327,200.00 | 0.70         |
| 2  | 300078 | 思创医惠 | 10,000 | 289,200.00 | 0.62         |
| 3  | 600755 | 厦门国贸 | 30,000 | 263,100.00 | 0.56         |

### 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      | 2,501,800.00  | 5.32         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 30,408,000.00 | 64.72        |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,408,000.00 | 64.72        |
| 4  | 企业债券      | 5,172,401.80  | 11.01        |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 299,220.00    | 0.64         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 38,381,421.80 | 81.68        |

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 150212 | 15 国开 12 | 300,000 | 30,408,000.00 | 64.72 |
| 2 | 019546 | 16 国债 18 | 20,000  | 1,999,800.00  | 4.26  |
| 3 | 122837 | 11 武经发   | 12,620  | 1,309,956.00  | 2.79  |
| 4 | 122900 | 10 杨浦 02 | 10,000  | 995,100.00    | 2.12  |
| 5 | 122819 | 11 常城建   | 8,950   | 934,648.50    | 1.99  |

## 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）    |
|----|---------|----------|
| 1  | 存出保证金   | 8,571.13 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 3 | 应收股利  | -          |
| 4 | 应收利息  | 416,338.66 |
| 5 | 应收申购款 | 2,000.00   |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 426,909.79 |

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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               | 51,076,260.33 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 674,090.48    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 6,465,110.27  |
| 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               | 45,285,240.54 |

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 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、原泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会经中国证监会证监基金字〔2007〕293 号文核准的文件

- 2、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信双息双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信双息双利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](http://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  
2016 年 10 月 26 日