招商先锋证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月27日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月23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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商先锋混合
交易代码	217005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月01日
报告期末基金份额总额	10,436,542,672.08份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。如法律法规对国债投资比例的限制进行调整,则本基金投资股票的比例将有可能超过80%。股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票;债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
业绩比较基准	65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金股票资产将集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。本基金的债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	773,144,970.19
2.本期利润	-588,613,645.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0554
4.期末基金资产净值	7,127,546,936.13
5.期末基金份额净值	0.6829

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认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;
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	-7.96%	2.21%	-3.80%	1.58%	-4.16%	0.63%

注:业绩比较基准收益率=65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:根据基金合同第八条(三)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为35-80%,投资债券和短期金融工具的比例为20-65%,同时保持现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2004年06月01日成立,自基金成立日起3个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
张冰	不再担任本基金的基金经理,现任总经理助理、股票投资部总监,招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理	2004年06月01日	2009年8月27日	15.00	张冰,男,中国国籍,浙江大学管理工程硕士。曾任职于招商证券股份有限公司,先后任研究发展中心高级研究员、资产管理部投资经理;2002年加入招商基金管理有限公司,现任总经理助理兼股票投资部总监,招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理。
胡聪峰	本基金的基金经理及研究部总监	2009年08月27日	-	9.00	胡聪峰,男,中国国籍,经济学博士。曾任职于海通证券股份有限公司、国都证券有限责任公司、中国人民银行金融研究所,中国再保险(集团)公司及中再资产管理股份有限公司,一直从事经济研究和证券投资等相关工作。2009年加入招商基金管理有限公司,现任研究部总监及招商先锋证券投资基金的基金经理。
涂冰云	本基金的基金经理及招商行业强先股票型证券投资基金的基金经理	2008年03月27日	-	11.00	涂冰云,男,中国国籍,西安交通大学工商管理硕士。曾就职于深圳投资基金管理公司,历任研究员、交易员等职;大连证券深圳管理总部项目经理;2002年10月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员,股票投资部行业研究员,助理基金经理,现任招商先锋证券投资基金及招商行业强先股票型证券投资基金的基金经理。

注:1.本基金基金经理张冰的任职日期为基金合同生效日,张冰的离任日期以及胡聪峰、涂冰云的任职日期为公司相关会议决定的公告(生效)日期;

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商先锋证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

① 股票市场

由于一、二季度股票市场连续大幅上涨,至8月4日上证指数累计最大涨幅超过了100%。由于累计涨幅过大,尽管宏观经济景气度继续上行、外围市场继续上涨,A股市场三季度出现了冲高回落的调整走势,最大跌幅达24.10%。上半年累计涨幅过大的行业,有色、煤炭、地产等,在三季度市场调整中下跌幅度较大,而上半年涨幅相对较小的行业,如医药、商业、食品饮料,在三季度市场调整中较为抗跌,甚至取得了正的投资收益。三季度上证指数涨幅为-6.08%,沪深300指数涨幅为-5.11%。

本基金始终坚持价值投资,注重宏观经济基本面和上市公司基本面状况,在宏观经济和上市公司基本面向好的大趋势下,本基金一直采取了比较积极的投资策略,在市场调整行情中,基金净值也波动较大。

② 债券市场

三季度债券市场表现较差。在宏观经济景气度不断回升的大背景下,大部分机构投资者降低了债券资产的配置,加大了权益类资产的配置,对债券市场走势造成了较大冲击。本基金根据基金合同的规定,持有一定比例的债券,在投资策略上倾轧了债券组合的久期。

4.4.2 基金表现

2009年三季度,本基金份额净值增长率为-7.96%,同期基准指数增长率为-3.80%,基金净值表现落后于基准指数。主要原因在于:一是本基金投资策略较为积极,股票仓位高于比较基准;二是本基金配置较多的金融、地产、有色、煤炭等高贝塔行业股票,在市场调整过程中,这些行业表现落后于市场平均水平;三、本基金规模较大,较少参与各类题材股投资,较少追逐市场热点,这也是影响本基金三季度业绩的一个因素。

4.4.3 市场展望与投资策略

① 股票市场

市场展望:

预计09年四季度市场仍将维持震荡上升走势。宏观经济二次探底的可能性较小,预计主要宏观经济增长率指标和企业盈利水平都不断上行。目前政策紧缩的风险较小。商业银行信贷的大规模投放在为经济的运行提供有力支撑的同时,也使得资本市场的流动性异常充裕。A股市场估值仍处于合理水平。由于经济面与资金面的同时向好将给股市的向上运行提供强有力的支持,我们对四季度的A股市场行情相对较为乐观。

投资策略:

基于对股票市场仍将继续上行的判断,我们计划采取相对积极的进攻型配置。我们在策略上仍然坚持从业绩和估值角度精选个股,并在市场上行期间努力从行业轮动和主题轮动角度把握各种潜在的投资机会。

② 债券市场

预计09年四季度CPI涨幅逐渐上行,宏观经济景气度越来越高,因此债券市场难以出现大的机会。本基金将维持较低的债券类资产配置和较短的组合久期。

§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	5,661,243,895.22	77.52
	其中:股票	5,661,243,895.22	77.52
2	固定收益投资	1,512,668,838.00	20.71
	其中:债券	1,512,668,838.00	20.71
	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	89,062,113.98	1.22
6	其他资产	40,338,737.01	0.55
7	合计	7,303,313,584.21	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	-	-
B	采掘业	540,988,008.62	7.59
C	制造业	2,047,018,268.67	28.72
C0	食品、饮料	224,419,410.43	3.15
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	56,379,828.32	0.79
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,233,456.76	1.74
C5	电子	72,877,699.50	1.02
C6	金属、非金属	407,698,772.31	5.72
C7	机械、设备、仪表	816,621,652.12	11.46
C8	医药、生物制品	297,210,284.65	4.17
C99	其他制造业	47,577,164.58	0.67
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,822,790.00	0.10
E	建筑业	77,484,455.82	1.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	128,002,974.81	1.80
H	批发和零售贸易	507,515,212.96	7.12
I	金融、保险业	1,401,760,358.46	19.67
J	房地产业	775,245,547.50	10.88
K	社会服务业	129,634,564.80	1.82
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,771,713.58	0.66
	合计	5,661,243,895.22	79.43

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	601166	兴业银行	11,000,000	371,690,000.00	5.21
2	000001	深发展A	17,000,000	340,170,000.00	4.77
3	600000	浦发银行	17,000,000	334,050,000.00	4.69
4	000983	西山煤电	9,139,906	286,170,456.86	4.02
5	600048	保利地产	9,965,707	240,572,166.98	3.38
6	600739	辽宁成大	8,743,445	240,269,868.60	3.37
7	000686	东北证券	6,400,954	220,256,827.14	3.09
8	000157	中联重科	8,161,467	195,059,061.30	2.74
9	000623	吉林敖东	4,831,397	192,531,170.45	2.70
10	000568	泸州老窖	6,360,000	186,984,000.00	2.62

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	214,595,142.40	3.01
2	央行票据	834,247,000.00	11.70
3	金融债券	402,780,000.00	5.65
	其中:政策性金融债	402,780,000.00	5.65
4	企业债券	60,241,680.00	0.85
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	805,015.60	0.01
7	其他	-	-
8	合计	1,512,668,838.00	21.22

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	0901035	09央行票据35	2,300,000	229,241,000.00	3.22
2	0801023	08央行票据23	2,100,000	217,266,000.00	3.05
3	0901043	09央行票据43	1,700,000	169,439,000.00	2.38
4	0901037	09央行票据37	1,500,000	149,505,000.00	2.10
5	080416	08农发16	1,000,000	103,120,000.00	1.45

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
本基金本报告期末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
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,364,151.58
2	应收证券清算款	16,185,687.67
3	应收股利	-
4	应收利息	17,122,078.05
5	应收申购款	666,819.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,338,737.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	11,025,972,620.01
报告期期间基金总申购份额	142,343,270.24
报告期期间基金总赎回份额	731,773,218.17
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	10,436,542,672.08

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准招商先锋证券投资基金设立的文件;
2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
3、《招商先锋证券投资基金基金合同》;
4、《招商先锋证券投资基金招募说明书》;
5、《招商先锋证券投资基金托管协议》;
6、《招商基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
7、《招商先锋证券投资基金2009年第3季度报告》。

7.2 存放地点
招商基金管理有限公司
地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

7.3 查阅方式
基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、证券时报
登载季度报告的管理人互联网网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2009年10月27日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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:2009年10月27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2009年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009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	616,275,976.56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,通过股票一级市场中购及适当的二级市场投资等手段谋求高于比较基准的收益。
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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,976,974.11
2.本期利润	-39,975,291.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0581
4.期末基金资产净值	604,855,285.09
5.期末基金份额净值	0.9815

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认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	-3.54%	0.88%	0.31%	0.08%	-3.85%	0.80%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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。
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	本基金基金经理兼任泰信债券增强收益基金基金经理。	2008年10月10日	-	11	工商管理硕士。曾任职于上海鸿安投资咨询公司、齐鲁证券有限公司。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任交易员、交易主管,泰信天天收益基金基金经理助理。2007年2月至2009年4月担任泰信天天收益基金基金经理。2008年10月至今担任泰信双息双利债券基金基金经理,2009年7月29日起兼任泰信债券增强收益基金基金经理。
侯燕琳女士	本基金基金经理	2009年4月25日	-	10	管理学硕士。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,2004年6月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究员、基金投资组基金经理助理,2009年4月25日起担任泰信双利双利债券基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

泰信双息双利债券基金在2009年7月30日参与"光大证券"新股发行网下申购的初步询价时,因操作失误,后未是额缴款,网下申购无效。经公司清算部门检查复核,此次操作失误给基金资产造成的利息损失为2280元。公司已对此进行了弥补。

除此之外,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,并由金融工程部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

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

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。

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说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金净值为0.9815元,季度基金净值增长率为-3.54%,同期业绩比较基准为0.31%。

4.4.2 行情回顾与运作回顾

继8月末以色列央行加息后,澳大利亚于10月初开始加息,澳央行将主要利率目标上调0.25个百分点,至3.25%,成为第一个加息的发达国家。而其后,澳央行行长表示经济衰退已不是最大担忧,经济刺激计划导致的通胀压力是澳央行加息的原因。我国在适度宽松的货币政策下,未来央行政策可能会受到通胀及经济增速的影响而进行适度的微调。

7月8日1年央票重启,中短期品种剧烈调整,1年央票二级市场收益率上行30-40个基点,5年以内国债收益率上行了40-50个基点,政策性金融债上行了30个基点左右。而中长端表现出相对强的抗跌性,收益率上行幅度小于短端。经过一轮急跌之后,在基本面未有更多利空,政策预期趋于平稳的情况下,超跌的部分品种收益率得到修正,8月债券收益率走势在单月信贷规模回落及股市回调的影响下,收益率出现小幅下行,但弱市反弹的空间及时间都很有限。

双息双利基金三季度通过对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、资金面供应等方面的深入研究,采取短久期策略,配置部分高收益的信用债品种,同时增加可转债的配置,可转债七月份取得较好收益,但在八月下跌过程中减仓幅度不够,未能及时锁定收益。股票方面积极配置了权益类资产,主要包括金融类(银行、保险、券商)、房地产、煤炭、有色、新能源和节能减排、机械、交运及商业零售等。

4.4.3 市场展望与投资策略

四季度仍将维持适度宽松的货币政策和积极的财政政策;在第四季度业绩改善的前提下,上市公司的估值更趋合理,同时投资强劲增长可望保持,消费也有望稳步增长,房地产投资加速带动上下游行业需求恢复的态势不变,全球经济见底的预期使外需企稳,出口降幅将进一步收窄,物价将进入上升的周期。另外从中长期看中国经济处于稳步攀升的阶段,城市化和经济结构转型将是解决中国经济内外失衡的途径,投资和消费是未来发展的主题,其中房地产、汽车、新能源和节能减排是中国新经济的主导产业。基于以上的宏观因素,A股市场的估值基本合理,但由于市场的供给不断加大(包括流通盘的增加和新股上市加速),市场波动的幅度将会加大,但随着上市公司业绩的逐步回升,市场会出现很多结构性的投资机会。

四季度双息双利基金将继续优化组合资产配置,维持短久期债券策略。同时积极参与新股申购,把握可转债波段操作机会,股票配置调整的主要方向是前期下跌较多周期性行业;同时估值处于历史底部的品种,我们依然看好资源类和资产类的上游行业,包括有色、采掘、房地产、金融等,也继续持有受国家产业政策拉动的新能源节能减排、农业、智能电网、医药等行业。

§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	107,129,818.97	17.11
	其中:股票	107,129,818.97	17.11
2	固定收益投资	502,918,262.43	80.31
	其中:债券	502,918,262.43	80.31
	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	3,197,513.56	0.51
6	其他资产	13,014,302.76	2.08
	合计	626,259,897.72	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	-	-
B	采掘业	5,837,400.00	0.97
C	制造业	68,879,905.03	11.39
C0	食品、饮料	3,872,530.96	0.64
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.15
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,466,500.00	0.74
C5	电子	5,892,353.82	0.97
C6	金属、非金属	19,455,849.35	3.22
C7	机械、设备、仪表	24,316,759.00	4.02
C8	医药、生物制品	5,426,968.94	0.90
C99	其他制造业	4,559,794.80	0.75
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,634,460.64	1.26
F	交通运输、仓储业	669,219.68	0.11
G	信息技术业	1,174,350.86	0.19
H	批发和零售贸易	707,124.60	0.12
I	金融、保险业	12,325,500.00	2.04
J	房地产业	3,456,000.00	0.57
K	社会服务业	701,758.16	0.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,744,100.00	0.95
	合计	107,129,818.97	17.71

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	600000	浦发银行	350,000	6,877,500.00	1.14
2	601668	中国建筑	1,433,033	6,649,273.12	1.10
3	600184	新华光	250,000	5,550,000.00	0.92
4	600612	老凤祥	199,991	4,559,794.80	0.75
5	000043	中航地产	280,000	4,485,600.00	0.74
6	600036	招商银行	300,000	4,434,000.00	0.73
7	600660	福耀玻璃	375,235	3,831,149.35	0.63
8	600875	东方电气	80,000	3,759,200.00	0.62
9	600104	上海汽车	180,000	3,555,000.00	0.59
10	600519	贵州茅台	20,000	3,297,200.00	0.55

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	249,225,000.00	41.20
2	央行票据	49,835,000.00	8.24
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	75,096,723.70	12.42
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	128,761,538.73	21.29
7	其他	-	-
	合计	502,918,262.43	83.15

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	020015	09贴债15	1,500,000	149,535,000.00	24.72
2	099915	09贴现国债15	1,000,000	99,690,000.00	16.48
3	125709	唐钢转债	466,701	53,600,609.85	8.86
4	0901041	09央票41	500,000	49,835,000.00	8.24
5	110003	新钢转债	270,050	32,130,549.00	5.31

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
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 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。

5.8.2 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	125,000.00
2	应收证券清算款	10,658,333.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,933,664.40
5	应收申购款	297,304.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,014,302.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	53,600,609.85	8.86
2	110003	新钢转债	32,130,549.00	5.31
3	110598	大荒转债	22,843,441.80	3.78
4	110567	山鹰转债	13,137,070.00	2.17
5	110971	恒源转债	3,634,137.00	0.60
6	125960	锡业转债	3,091,114.18	0.51

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	6,649,273.12	1.10	网下申购锁定期

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

报告期期初基金份额总额	632,094,454.60
报告期期间基金总申购份额	593,300,897.23
报告期期间基金总赎回份额	609,119,375.27
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	616,275,976.56

§7 备查文件目录

7.1 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

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
2009年10月27日

广发沪深300指数证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年十月二十七日

§1 重要提示

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