泰信天天收益开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010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银行股份有限公司根据基金合同已于2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信天天收益货币
交易代码	290001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年2月10日
报告期末基金份额总额	781,461,373.06份
投资目标	确保本金安全和资产的充分流动性,追求超过业绩比较基准的现金收益
投资策略	运用久期控制、类别配置和无风险套利等投资策略追求低风险稳定收益并保持基金资产的最佳流动性
业绩比较基准	半年期银行定期存款税后利率:(1-利息税率)*半年期银行定期存款利率
风险收益特征	属于风险较低、预期收益率较低、流动性较强的证券投资基金品种
基金管理人	泰信基金管理有限公司
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(2010年7月1日－2010年9月30日)
1. 本期已实现收益	4,007,506.67
2.本期利润	4,007,506.67
3.期末基金资产净值	781,461,373.06

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、上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(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4593%	0.0030%	0.4991%	0.0000%	-0.0398%	0.0030%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同的"十七、基金的投资"部分中"(四)投资对象与范围"和"(八)投资组合"所规定的各项比例。

2、各种短期金融工具占基金财产总值的比重浮动范围分别为,短期债券20-60%,债券回购0-80%,央行票据0-70%,现金5-80%。

§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		
马成先生	本基金基金经理兼泰信债券增强收益基金基金经理	2008年10月10日	-	7	经济学硕士。2003年7月加入泰信基金管理公司,先后担任理财顾问部高级经理、投资管理部经理助理、交易室交易主管、泰信双息双利基金基金经理助理,2008年10月至今担任本基金基金经理,2009年7月29日兼任泰信债券增强收益基金基金经理。

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

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》、《泰信天天收益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,并由风险管理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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度以来,国债收益率曲线陡峭化,在7月和8月,债券收益率触及年内低点,以10年国债为例,一度达到3.2%左右的水平,美国长期国债收益也创出年内新低。主要原因还是美国经济数据和国内经济数据开始低于市场预期,显示复苏乏力,市场对经济前景担忧情绪增强,美国股市和A股在7月初也创下年内的新低。

资金面依然比较充裕,回购利率受IPO和大盘转债发行的影响一度出现较大的波动,但是总体比较稳定,央行仍然维持净投放操作,本季度共计净投放1300亿左右。投资小组仍然维持利率将逐步走高的判断,重点在于控制利率和流动性风险,逐步降低组合久期,并对短融信用类债进行结构调整,增加AAA品种的持仓比率,在保证流动性的同时为持有人创造了较好的收益。

另外,泰信天天收益基金于2010年8月10日在中信银行上海分行存入三个月定期存款7000万元,年利率为2.65%,双方约定如提前支取利率不变。由于流动性管理的需要,天天收益基金投资小组决定将上述定期存款提前支取,本次提前支取行为不存在利息损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至2010年9月30日,本报告期基金净值收益率为0.4593%,同期业绩比较基准收益率为0.4991%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

9月份PMI强劲回升至53.8%,远高于市场预期,经济企稳迹象明显。国内经济正处于从快速下滑到逐步企稳的阶段,从货币供应的增速以及CPI等数据来看,短期内央行的货币政策还不具备转向的条件,重点是加强对通胀预期的管理。从房地产调控的政策思路和力度来看,不排除加息和提高准备金率的必要性和可能性。当然,央行最常用的手段应该还是通过公开市场来进行调节。国际方面,9月中旬,美国重启量化宽松政策,商品价格暴涨,流动性再次泛滥的可能性较大。总的来看,国内CPI在10月份可能见顶,但是通胀压力尤存,内需还在企稳之中,下半年外部经济仍然存在诸多不确定因素,短期政策将保持稳定。

泰信天天收益基金将继续坚持稳健投资策略,将采取中短久期策略,以保证本基金良好的流动性、灵活性和安全性,积极把握各种交易机会,为持有人继续创造安全稳定的收益。

§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	固定收益投资	493,357,396.62	63.00
	其中:债券	493,357,396.62	63.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	285,038,260.56	36.40
4	其他资产	4,710,241.85	0.60
	合计	783,105,899.03	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.49	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每个交易日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2.在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	150
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

注:本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	23.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.8	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	13.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.63	-
4	90天(含)-180天	33.16	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.61	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	128,847,996.35	16.49
3	金融债券	90,196,360.00	11.54
	其中:政策性金融债	90,196,360.00	11.54
4	企业债券	13,830,692.86	1.77
5	企业短期融资券	260,482,347.41	33.33
6	其他	-	-
7	合计	493,357,396.62	63.13
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	44,022,075.46	5.63

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001019	10央票19	700,000	69,386,004.12	8.88
2	1081263	10天津港CP01	600,000	60,084,190.96	7.69
3	090223	09国开23	600,000	60,004,977.40	7.68
4	1081086	10柳化工CP01	400,000	40,113,839.71	5.13
5	1081234	10中广核CP02	400,000	40,068,884.27	5.13
6	1001021	10央票21	400,000	39,634,892.16	5.07
7	090407	09农发07	300,000	30,191,382.60	3.86
8	1081053	10阳光CP01	300,000	30,077,372.20	3.85
9	1081096	10浙小商CP02	300,000	30,070,459.51	3.85
10	1081016	10江淮CP01	200,000	20,038,717.52	2.56

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1948%
报告期内偏离度的最低值	0.0622%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1452%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)本基金所持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

(2)本基金持有的回购以成本列示,按实际利率在回购期间内逐日计提应收或应付利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入。

(3)本基金持有的银行存款和备付金余额以本金列示,按相应利率逐日计提利息。

5.8.2 本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动债的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金本期末持有的前十名证券中没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	4,710,241.85
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	4,710,241.85

§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	897,940,933.65
本报告期基金总申购份额	665,328,587.34
减:本报告期基金总赎回份额	781,808,147.93
本报告期期末基金份额总额	781,461,373.06

§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天天收益开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信天天收益开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信天天收益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
2010年10月27日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2010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光大银行股份有限公司根据基金合同已于2010年10月20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2010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	8,721,481,254.10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%*新华富时A600指数+35%*新华富时中国国债指数
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(2010年7月1日－2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-174,617,579.80
2.本期利润	1,171,365,642.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1321
4.期末基金资产净值	6,023,447,043.93
5.期末基金份额净值	0.6906

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	23.59%	1.30%	11.07%	0.85%	12.52%	0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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: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。在正常市场情况下,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		
梁剑先生	研究副总监兼本基金基金经理	2009年4月25日	-	11	金融学硕士。曾任职于上海久联证券公司。2004年6月加入泰信基金管理有限公司,先后担任金融工程部经理、研究部经理。现任研究副总监,2009年4月25日兼任本基金基金经理。

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

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,并由风险管理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

公司旗下的泰信先行策略基金与泰信优势增长基金同属于混合型基金。本报告期内,泰信先行策略混合基金净值增长率为23.59%,泰信优势增长混合基金的净值增长率为17.31%,两基金的业绩表现差异超过5%,公平交易分析报告显示,泰信先行策略基金在3季度提高了股票资产的配置比例,平均在81%左右,由于择时比较成功,因此对3季度业绩有较大的贡献,而优势增长基金在报告期内的平均仓位在一直维持在61%至65%之间。另外,该基金重点加大了对以稀土、锂资源为代表的新能源汽车板块、节能减排、商业、食品饮料、医药等板块的配置,这些板块在3季度涨幅比较大,为先行策略提高收益作出了贡献。除此之外,公司旗下其他基金中不存在与本基金风格相似的基金,亦未发现异常交易行为。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于至6月底沪深指数估值水平跌至历史最低水平附近,形成较明显的估值底部区域。同时在宏观方面,经济增速放缓已成为共识,A股市场对政府的流动性收缩政策可能会逐步放松产生预期,A股三季度迎来了比较大的反弹。

三季度先行策略基金在7月初开始迅速提高了股票资产的配置比例,重点加大了对以稀土、锂资源为代表的新能源汽车、节能减排、商业、食品饮料、医药等板块的配置,取得了比较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至2010年9月30日,本基金单位净值为0.6906元,净值增长率为23.59%,比较基准净值增长率为11.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然三季度A股已经反弹幅度比较大,但是本基金认为,全球经济的缓慢复苏已经引起各国政府以及民众的忧虑,各国政府进一步的量化宽松政策可能会相继推出。未来以美联储为首的各国央行仍然会维持甚至加大流动性的输入,经济刺激政策的退出短期内很难实现。在这种大背景下,本基金认为A股仍然会面临比较大的机会,对后市仍然持相对乐观的观点。

在国内宏观方面,8月份中的M2增速已经相比7月份有所回升,意味着国内流动性依然较充裕。值得注意的是,在通胀预期较高的情况下,需要关注政府可能采取的应对措施。虽然目前中国政府推出了严厉的地产调控措施,但是中国政府对保障房的建设同样给予了足够的重视,所以本基金认为在保障房建设的推进下,未来房屋开工总面积并不会急剧下降,因此对中国经济的增长不必过分担心。

本基金认为四季度A股市场会延续三季度的涨势。在市场结构方面,本基金认为前期估值非常低的有色、煤炭、地产、汽车等板块可能在四季度会面临不错的投资机会。本基金将对上述领域的投资机会高度关注。同时经济结构转型依然是"十二五"工作的重中之重,我们将在市场震荡过程中,寻找合适的时机继续保持对新经济和消费板块的重点配置。

§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	4,927,263,544.03	81.38
	其中:股票	4,927,263,544.03	81.38
2	固定收益投资	494,089,938.90	8.16
	其中:债券	494,089,938.90	8.16
	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	622,341,091.17	10.28
6	其他资产	11,119,644.07	0.18
	合计	6,054,814,218.17	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	99,969,919.50	1.66
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,525,732,491.89	58.53
C0	食品、饮料	371,726,498.11	6.17
C1	纺织、服装、皮毛	199,331,227.36	3.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	156,094,540.68	2.59
C5	电子	34,972,182.25	0.58
C6	金属、非金属	116,426,445.82	1.93
C7	机械、设备、仪表	1,546,798,155.23	25.68
C8	医药、生物制品	945,373,629.64	15.69
C99	其他制造业	155,009,812.80	2.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	266,561,375.21	4.43
H	批发和零售贸易	695,970,447.86	11.55
I	金融、保险业	136,455,618.21	2.27
J	房地产业	15,400,000.00	0.26
K	社会服务业	187,173,691.36	3.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,927,263,544.03	81.80

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

代码	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	600089	特变电工	11,087,035	194,023,112.50	3.22
2	000021	长城开发	10,049,820	156,978,188.40	2.61
3	000969	安泰科技	7,349,920	155,009,812.80	2.57
4	600079	人福医药	6,509,907	147,254,096.34	2.44
5	601318	中国平安	2,579,989	136,455,618.21	2.27
6	000837	秦川发展	9,906,605	129,974,657.60	2.16
7	600315	上海家化	3,002,403	121,176,985.08	2.01
8	600690	青岛海尔	4,983,703	117,166,857.53	1.95
9	600479	千金药业	6,509,104	115,927,142.24	1.92
10	000417	合肥百货	6,000,000	115,860,000.00	1.92

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	161,765,000.00	2.69
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	332,324,938.90	5.52
7	其他	-	-
	合计	494,089,938.90	8.20

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	113002	工行转债	1,512,350	168,823,630.50	2.80
2	113001	中行转债	1,506,660	158,591,031.60	2.63
3	0801029	08央票29	600,000	60,660,000.00	1.01
4	0801041	08央票41	500,000	50,645,000.00	0.84
5	0801017	08央票17	500,000	50,460,000.00	0.84

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况说明。

2010年3月1日秦川发展收到中国证券监督管理委员会陕西监管局下发的《行政监管措施决定书》(陕证监措施字[2010]1号)——《关于对陕西秦川机械发展股份有限公司采取责令改正措施的决定》。《行政监管措施决定书》主要内容如下:公司控股子公司自2006年12月至2009年12月进行证券投资和交易,但公司未按照规定履行相关信息披露义务。公司已按照有关规定,对以前年度的财务报表进行追溯调整,该调整主要涉及到2007年度、2008年度及2009年半年度的财务报告。

对该股票的投资决策程序的说明:

本基金管理人经过研究认为该整改只涉及公司的财务会计信息的追溯调整,不影响公司的正常经营和价值判断。本基金认为该公司属于国家西部区域振兴的行业龙头,所属行业为国家大力支持的产业升级的装备制造业,业绩呈现明显的上升趋势,具有投资价值,因此决定继续持有投资该公司。本基金在这一投资过程中经过投研团队的深入研究,严格遵守了本基金的投资决策程序。

除此以外本基金投资的前十名的其他证券发行主体本期没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚。

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	4,327,998.95
2	应收证券清算款	2,351,526.65
3	应收股利	-
4	应收利息	4,387,140.63
5	应收申购款	52,977.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	11,119,644.07

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

序号	8,933,719,881.76
本报告期基金总申购份额	16,299,842.20
减:本报告期基金总赎回份额	228,538,469.86
本报告期期末基金份额总额	8,721,481,254.10

§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
2010年10月27日

泰信增强收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010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银行股份有限公司根据基金合同已于2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	泰信债券增强收益	
交易代码:	290007	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2009年7月29日	
报告期末基金份额总额:	515,547,562.71份	
投资目标:	在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。	
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、经济周期及利益走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等的动态分析,通过召开投资决策委员会,确定基金中各类资产的配置比例范围,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:	80%*上证企业债指数+20%*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、低收益品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人:	泰信基金管理有限公司	
基金托管人:	中国银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	泰信债券增强收益A	泰信债券增强收益C
下属两级交易代码:	290007	291007
下属两级基金报告期末份额总额:	400,664,637.66	114,882,925.05

§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(2010年7月1日－2010年9月30日)	
	泰信债券增强收益A	泰信债券增强收益C
1.本期已实现收益	11,172,506.38	3,640,715.05
2.本期利润	20,953,180.78	7,594,793.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448	0.0452
4.期末基金资产净值	407,960,145.51	116,425,763.14
5.期末基金份额净值	1.0182	1.0134

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

泰信债券增强收益A

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	4.50%	0.22%	1.45%	0.04%	3.05%	0.18%

泰信债券增强收益C

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	4.39%	0.22%	1.45%	0.04%	2.94%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2009年7月29日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。至报告期末不满一年。本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于权益类资产的比例不高于基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券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	本基金基金经理、泰信双息双利债券基金基金经理	2009年7月29日	-	12	工商管理硕士。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,泰信天天收益基金基金经理。
马成先生	本基金基金经理兼泰信债券增强收益基金基金经理	2008年10月10日	-	7	经济学硕士。2003年7月加入泰信基金管理公司,先后担任理财顾问部高级经理、投资管理部经理助理、交易室交易主管、泰信双息双利基金经理助理,2008年10月至今担任本基金基金经理,2009年7月29日兼任泰信债券增强收益基金基金经理。

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

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》、《泰信增强收益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,并由风险管理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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度债市先扬后抑,收益率曲线窄幅震荡盘整。进入7月份后,随着央行持续净投放操作以及季末效应的消失,资金面大幅缓解,其间银监会加强三套房贷、银信合作监管,宽货币紧信贷的格局使得利率、信用产品利率均小幅下行;进入9月份以后,受经济增速企稳以及CPI数据超预期影响,债市由多转空,利率、信用产品进入调整走势,中长期品种首当其冲。

增强收益基金三季度增加可转债的配置,同时降低信用债配置比例,积极参与新股申购,分享了股市上涨带来的收益,为持有人创造较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至2010年9月30日,泰信债券增强收益A基金份额净值为1.0182元,本报告期份额净值增长率为4.5%,同期业绩比较基准增长率为1.45%;泰信债券增强收益C基金份额净值为1.0134元,本报告期份额净值增长率为4.39%,同期业绩比较基准增长率为1.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为各项政策维持平稳的可能性较大。经济最坏的时期已经过去,年内的经济增速底部是三季度,但短期经济增长的驱动力仍未形成,难以形成明显的上升趋势;受农产品价格上行以及低端劳动力成本持续上升影响,我们认为通胀压力将维持高位,未来仍将波动上行,基于经济增长驱动力仍在形成过程中、人民币经历前期的快速升值带来的压力以及通胀维持高位,在加息和准备金率上调之后,年内政策维持中性稳健可能较大。

受通胀维持高位、债市扩容影响,长期债券首当其冲,延续弱势盘整格局,我们认为目前10年期国债在3.35%附近仍不具备安全边际,若未来受冲击升至3.60%的均值附近则有交易性机会显现。受信用债扩容影响,目前信用利差有所扩大,考虑到基准利率仍有上行空间,加之四季度是信用债发行旺季,目前在低位的信用利差预计仍有扩大空间。

基于宏观经济的分析,我们认为目前收益率曲线上易陡难平,债市处于弱势盘整可能性较大,因此建议采取短久期策略,久期配置在2年左右;鉴于信用产品利差仍然处在相对低位,四季度信用债供给压力较大,预计未来利差仍有扩大空间,但考虑到信用债的票息收益较好,能一定程度上弥补信用利差上行带来的损失,信用产品维持标配。整体而言债市出现大机会的条件不具备,基金策略主要集中在权益类资产,积极参与可转债一二级投资及新股申购。

§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	62,805,940.14	9.97
	其中:股票	62,805,940.14	9.97
2	固定收益投资	533,999,312.68	84.76
	其中:债券	533,999,312.68	84.76
	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	17,488,230.94	2.78
6	其他资产	15,688,774.87	2.49
	合计	629,982,258.63	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	7,855,450.89	1.50
B	采掘业	-	-
C	制造业	43,841,343.84	8.36
C0	食品、饮料	1,208,011.20	0.23
C1	纺织、服装、皮毛	1,226,653.30	0.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,663,200.00	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	15,917,179.34	3.04
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,260,000.00	0.24
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	22,566,300.00	4.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,977,661.82	0.57
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,131,483.59	1.55
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	62,805,940.14	11.98

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	000969	安泰科技	1,070,000	22,566,300.00	4.30
2	300102	乾照光电	79,766	6,043,869.82	1.15
3	300118	东方日升	123,245	5,716,103.10	1.09
4	002458	益生股份	148,851	4,523,581.89	0.86
5	002465	海格通信	90,909	3,655,450.89	0.70
6	002479	富春环保	115,458	2,977,661.82	0.57
7	300101	国腾电子	29,754	2,123,840.52	0.41
8	002477	雏鹰农牧	36,678	1,894,418.70	0.36
9	002117	东港股份	57,750	1,663,200.00	0.32
10	300074	华平股份	24,953	1,569,044.64	0.30

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	112,010,497.60	21.36
2	央行票据	139,915,000.00	26.68
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	183,652,915.40	35.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	98,420,899.68	18.77
7	其他	-	-
	合计	533,999,312.68	101.83

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	1001060	10央票60	1,100,000	109,879,000.00	20.95
2	020028	10贴债02	1,000,000	98,770,000.00	18.84
3	122939	09吉安债	279,710	30,849,215.90	5.88
4	1001037	10央票37	300,000	30,036,000.00	5.73
5	113002	工行转债	264,790	29,558,507.70	5.64

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

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 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报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转换债券转股和因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等。本报告期,内本基金投资的前十名股票均为新股申购、债转股等形式投资、持有的,没有投资超出基金合同规定的范围。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	65,905.95
2	应收证券清算款	9,122,029.80
3	应收股利	-
4	应收利息	6,494,341.50
5	应收申购款	6,497.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	15,688,774.87

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	110008	王府转债	20,568,069.50	3.92
2	110003	新钢转债	12,141,768.60	2.32
3	125960	锡业转债	6,319,088.40	1.21
4	125709	唐钢转债	3,367,127.50	0.64
5	110007	博汇转债	2,527,239.00	0.48

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	300102	乾照光电	6,043,869.82	1.15	新股锁定
2	300118	东方日升	5,716,103.10	1.09	新股锁定
3	002458	益生股份	4,523,581.89	0.86	新股锁定
4	002465	海格通信	3,655,450.89	0.70	新股锁定
5	002479	富春环保	2,977,661.82	0.57	新股锁定
6	300101	国腾电子	2,123,840.52	0.41	新股锁定
7	002477	雏鹰农牧	1,894,418.70	0.36	新股锁定

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

项目	泰信债券增强收益A	泰信债券增强收益C
本报告期期初基金份额总额	518,168,525.53	200,823,648.31
本报告期基金总申购份额	36,720,219.83	5,739,535.22
减:本报告期基金总赎回份额	154,224,107.70	91,680,258.48
本报告期期末基金份额总额	400,664,637.66	114,882,925.05

§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增强收益债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信增强收益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)免费查阅上述相关文件,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
2010年10月27日