泰信天天收益开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19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10月1日起至2010年12月31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	1,029,632,170.05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10月1日–2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	4,558,591.86
2.本期利润	4,558,591.86
3.期末基金资产净值	1,029,632,170.05

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	0.4890%	0.0041%	0.5480%	0.0003%	–0.0590%	0.0038%

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、泰信双息双利基金经理助理,2008年10月至今担任本基金基金经理,自2009年7月29日起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

2010年中国经济逐渐回暖,前三个季度国民生产总值、消费、投资和进出口均保持较高的增速。由于08年经济刺激政策中包含了巨额的货币投放,经过二十个月的时间,其副作用开始呈现,CPI指数从年初1.5%的涨幅变成了11月的5.1%,我们普通消费者的感觉可能更高。通货膨胀是促成下半年债券价格下跌的主要因素:一方面是通胀预期和随之而来的货币紧缩预期,另一方面是真实货币政策的转向,本年六次上调存款准备金率以减少货币存量,同时两次加息。第四季度货币市场也趋于紧张,银行间和交易所的质押式回购利率大幅飚升。目前债券收益率的跌势趋于平稳,资金面趋于缓和。以上现象反映在市场收益率上如下。资金面,银行间7天质押式回购利率年初的低于2%,四季度则在2%与5%之间波动;利率产品,1年期固定利率国债成交收益率在年初的1.6%左右,四季度则在2%与3%之间波动,且目前处于高位3%左右;信用产品,上半年由于资金依然充沛,且加息预期较为淡薄,5年期AAA信用债券的收益率不断下滑,但从9月份开始,收益率大幅上扬,从3.6%左右增加到目前的4.6%左右。

天天收益基金在第四季度的主要操作如下。(1)逐步降低基金整体的期限,从9月底的117天调整为12月底的77天。(2)维持较为稳定的短期融资券比例,约为30%左右。(3)由于市场资金紧张,回购利率上升,作了一定数量的逆回购。(4)作了一定数量的定期存款,一方面提升整体的收益率,另一方面可提前支取,以应付赎回。

另外,泰信天天收益基金于2010年11月15日在中信银行上海分行存入三个月定期存款1亿2千万元,年利率为3.02%,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于2010年12月29日将上述定期存款作部分提前支取,金额1亿元。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至2010年12月31日,本报告期基金净值收益率为0.4890%,同期业绩比较基准收益率为0.5480%。

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2011年1季度,利率产品的收益率可能会高位震荡,而且有可能会进一步上行,但是可能出现比较好的配置机会。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。以利息为重要的收入来源,如果出现较好的波段操作机会,我们将部分参与,但会保持足够的谨慎。

§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	548,701,253.43	51.17
	其中:债券	548,701,253.43	51.17
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	241,000,540.00	22.48
	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	277,760,059.08	25.90
4	其他资产	4,836,413.08	0.45
5	合计	1,072,298,265.59	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	1.15	
	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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

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	33.87	3.88
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)–60天	24.27	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)–90天	27.15	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.93	–
4	90天(含)–180天	0.90	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.90	–
5	180天(含)–397天(含)	17.48	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	103.67	3.88

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	209,161,901.30	20.31
3	金融债券	30,177,227.93	2.93
	其中:政策性金融债	30,177,227.93	2.93
4	企业债券	9,253,877.84	0.90
5	企业短期融资券	300,108,246.36	29.15
6	其他	–	–
7	合计	548,701,253.43	53.29
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	39,431,105.77	3.83

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	800,000	79,664,346.98	7.74
2	1081263	10天津港CP01	600,000	60,059,839.82	5.83
3	1001011	10央票11	500,000	49,850,064.91	4.84
4	1081086	10柳化工CP01	400,000	40,053,794.65	3.89
5	1081234	10中广核CP02	400,000	40,047,379.31	3.89
6	1001021	10央票21	400,000	39,827,520.51	3.87
7	1001017	10央票17	400,000	39,819,968.90	3.87
8	090407	09农发07	300,000	30,177,227.93	2.93
9	1081096	10浙小商CP02	300,000	30,034,527.54	2.92
10	1081053	10阳光CP01	300,000	30,028,699.91	2.92

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	0.1957%
报告期内偏离度的最低值	–0.0564%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0893%

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	4,836,413.08
4	应收申购款	–
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	4,836,413.08

§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	781,461,373.06
本报告期基金总申购份额	869,866,427.76
减:本报告期基金总赎回份额	621,695,630.77
本报告期期末基金份额总额	1,029,632,170.05

§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
2011年1月22日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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2011年1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2010年10月1日起至2010年12月31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	8,206,827,072.87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10月1日–2010年12月31日)
1.本期已实现收益	308,410,376.90
2.本期利润	42,941,868.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0051
4.期末基金资产净值	5,698,707,687.68
5.期末基金份额净值	0.6944

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	0.55%	1.86%	4.04%	1.11%	–3.49%	0.75%

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。自2009年4月25日起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0.55%,泰信优势增长混合基金的净值增长率为10.19%,两基金的业绩表现差异超过5%。其原因为泰信先行策略基金在4季度股票资产的配置比例较高,季度平均值92.04%,其配置比例较高的生物医药、金融服务、机械设备等板块的季度跌幅较大;而优势增长基金在报告期内的平均仓位71.93%,板块配置比例相对平均,其中的建筑建材、电子元器件个股的季度涨幅较高,其余的跌幅较小。故此,二者的业绩差异较大。

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

在2010年10月,上证综指在有色等周期股的带动下迅速上涨,但是随着CPI数据高企引发的市场对央行收缩流动性的担忧,上证综指在11、12月快速调整。所以总体来说,A股市场在4季度呈现出大幅振荡的格局。

泰信先行策略混合基金在9月底加大了对有色等周期股的配置,但加仓速度和时机把握不佳,同时对国家政策在A股市场上的影响力度估计不足,因此期望以个股成长来抵御市场风险的策略不太成功,导致在11月初没有能够迅速降低股票资产的配置比例,因此4季度的表现不够理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金单位净值为0.6944元,四季度净值增长率为0.55%,同期业绩比较基准增长率4.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过2010年11月中旬开始的快速调整后,沪深300指数在2011年年初的估值水平比较低,滚动PE仅12倍,处于历史的下限。此外,随着2011年年初信贷的开闸,本基金认为流动性在2011年年初将逐步得到改善。

2011年是新一个5年计划的开局之年,本基金认为固定资产投资增速在2011年将维持较高的增速,尤其是在保障房建设和新兴产业方面。

国际方面,最近陆续披露的美国消费数据以及工业生产数据都显示美国经济在2011年有望保持稳步的复苏态势,这将有利于中国的出口。

因此,本基金认为目前指数再大幅下跌的空间有限,对2011年一季度的股市持相对乐观态度。

在板块方面,本基金认为2010年表现相对较差的低估值蓝筹股在2011年1季度具有比较好的相对收益。故而,本基金将在2011年一季度采取相对比较均衡的配置策略。

§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	5,378,846,203.00	93.21
	其中:股票	5,378,846,203.00	93.21
2	固定收益投资	100,230,000.00	1.74
	其中:债券	100,230,000.00	1.74
	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	284,258,655.94	4.93
6	其他资产	7,634,936.65	0.13
	合计	5,770,969,795.59	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	106,034,002.50	1.86
B	采掘业	290,172,258.96	5.09
C	制造业	3,873,827,065.37	67.98
C0	食品、饮料	143,559,021.58	2.52
C1	纺织、服装、皮毛	137,687,435.20	2.42
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	378,300,578.44	6.64
C5	电子	121,332,586.10	2.13
C6	金属、非金属	168,965,916.00	2.96
C7	机械、设备、仪表	1,902,419,988.21	33.38
C8	医药、生物制品	722,232,180.35	12.67
C99	其他制造业	299,329,359.49	5.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,520,000.00	0.20
E	建筑业	46,201,118.00	0.81
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	290,152,812.13	5.09
H	批发和零售贸易	415,260,819.32	7.29
I	金融、保险业	82,748,492.72	1.45
J	房地产业	21,769,272.00	0.38
K	社会服务业	241,160,362.00	4.23
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	5,378,846,203.00	94.39

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	7,999,687	185,432,744.66	3.25
2	600079	人福医药	7,209,814	183,706,060.72	3.22
3	600089	特变电工	9,145,000	170,645,700.00	2.99
4	600479	千金药业	9,195,874	168,928,205.38	2.96
5	600169	太原重工	7,646,752	163,028,752.64	2.86
6	002202	金风科技	7,000,000	156,100,000.00	2.74
7	000021	长城开发	12,049,820	141,464,886.80	2.48
8	000837	秦川发展	9,906,605	135,225,158.25	2.37
9	600879	航天电子	9,499,967	127,679,556.48	2.24
10	002269	美邦服饰	3,520,249	122,610,272.67	2.15

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	100,230,000.00	1.76
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	–	–
7	其他	–	–
	合计	100,230,000.00	1.76

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	0801041	08央票41	500,000	50,170,000.00	0.88
2	0801017	08央票17	500,000	50,060,000.00	0.88

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	3,876,668.92
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,721,513.87
5	应收申购款	36,753.86
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	7,634,936.65

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002439	启明星辰	12,326,947.75	0.22	重大资产重组
2	600315	上海家化	111,479,223.39	1.96	重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	8,721,481,254.10
本报告期基金总申购份额	39,886,847.68
减:本报告期基金总赎回份额	554,541,028.91
本报告期期末基金份额总额	8,206,827,072.87

§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
2011年1月22日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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2011年1月18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10月1日起至2010年12月31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	185,625,677.65份
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(2010年10月1日–2010年12月31日)
1.本期已实现收益	6,311,772.40
2.本期利润	6,034,470.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0287
4.期末基金资产净值	197,668,201.07
5.期末基金份额净值	1.0649

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	2.63%	0.50%	–0.32%	0.04%	2.95%	0.46%

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、泰信债券增强收益基金基金经理	2008年10月10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,泰信天天收益基金经理。自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	–	11	管理学硕士。曾任职于中国农村发展新信托投资公司、中国华融信托投资公司、京华山一国际香港有限公司。2006年6月进入泰信基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、投资部基金经理助理。自2009年4月25日起担任本基金基金经理。

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

10年10月,人民银行上调存贷款利率25个基点,这是时隔三年之后的首度加息,也标志着之前的宽松的货币政策告一段落,基准利率上调带动债券市场的收益率急速上行,长端上行幅度远超短端,收益率曲线陡峭化明显。11月,央行连续上调商业银行存款准备金率,12月,中央经济工作会议确定了2011年将实施稳健的货币政策,同时央行停发了三年期央票,存款准备金率再度上调了50个基点,月底又进行了一次加息,这一系列政策加上年底因素,资金面迅速紧张,回购利率飙升;短端收益率大幅上行,收益率曲线趋于平坦。总体来看,四季度债券市场收益率水平整体快速上行,中债指数大幅下跌资金面迅速紧张。

双息双利基金四季度增加股票类资产的配置,尤其是可转债品种,同时缩短组合久期,新股发行制度改革后,中小板新股贡献的收益大幅下降,基金通过权益类资产的波段操作增加利润,为持有人创造了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金单位净值为1.0649元,四季度净值增长率为2.63%,同期业绩比较基准增长率–0.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望新的一年,由于物价仍在上涨,货币紧缩的压力依然较大,我们预计基准利率及存款准备金率将进一步上调,一月份在资金宽松的局面下,债券收益率出现明显下行,尤其是五年期品种。未来国债等无风险利率在通胀导致的系统性冲击下或将缓慢上行。从企业债与国债所反映的信用利差来看,自10月中旬加息以后,信用利差明显上升,未来随着配置性需求的增加,信用利差整体将趋势性下行。目前,企业债发行利率已经上升到7%以上,继续上升的空间不大。

基于宏观经济的分析,我们认为目前收益率曲线下行空间不大,因此债券采取3–5年波段操作策略;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,逐步增加信用产品配置。权益类资产机会可能出现在春节后,基金考虑参与部分周期类及高送转股票,并积极参与可转债一级及新股申购。

§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	29,276,808.99	12.15
	其中:股票	29,276,808.99	12.15
2	固定收益投资	169,826,979.57	70.46
	其中:债券	169,826,979.57	70.46
	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	39,615,827.57	16.44
6	其他资产	2,298,651.79	0.95
7	合计	241,018,267.92	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	29,950.00	0.02
B	采掘业	–	–
C	制造业	27,718,127.13	14.02
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	1,676,801.30	0.85
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,356,228.00	0.69
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,877,982.60	1.46
C5	电子	2,382,231.90	1.21
C6	金属、非金属	5,762,457.50	2.92
C7	机械、设备、仪表	8,382,247.75	4.24
C8	医药、生物制品	2,856,178.08	1.44
C99	其他制造业	2,424,000.00	1.23
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	–	–
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	1,528,731.86	0.77
M	综合类	–	–
	合计	29,276,808.99	14.81

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	000630	铜陵有色	120,000	4,206,000.00	2.13
2	300132	青松股份	80,110	2,856,722.60	1.45
3	300138	晨光生物	82,932	2,856,178.08	1.44
4	002499	科林环保	61,005	2,534,757.75	1.28
5	300127	银河磁体	84,461	2,356,461.90	1.19
6	600481	双良节能	120,000	1,992,000.00	1.01
7	002486	嘉麟杰	112,537	1,676,801.30	0.85
8	002233	塔牌集团	95,782	1,556,457.50	0.79
9	601098	中南传媒	127,607	1,528,731.86	0.77
10	002502	骅威股份	44,760	1,356,228.00	0.69

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	8,988,786.80	4.55
2	央行票据	19,542,000.00	9.89
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	47,961,981.50	24.26
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	93,334,211.27	47.22
7	其他	–	–
8	合计	169,826,979.57	85.92

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	1001060	10央票60	200,000	19,542,000.00	9.89
2	126012	08上港债	160,000	15,926,400.00	8.06
3	110003	新钢转债	124,000	14,288,520.00	7.23
4	125709	唐钢转债	122,118	13,374,363.36	6.77
5	113001	中行转债	110,000	12,084,600.00	6.11

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 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	598,839.39
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,513,612.40
5	应收申购款	186,200.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,298,651.79

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	110003	新钢转债	14,288,520.00	7.23
2	125709	唐钢转债	13,374,363.36	6.77
3	113001	中行转债	12,084,600.00	6.11
4	110007	博汇转债	10,979,766.40	5.55
5	125731	美丰转债	10,217,901.33	5.17
6	110009	双良转债	3,608,090.00	1.83

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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300132	青松股份	2,856,722.60	1.45	新股锁定
2	300138	晨光生物	2,856,178.08	1.44	新股锁定
3	002499	科林环保	2,534,757.75	1.28	新股锁定
4	300127	银河磁体	2,356,461.90	1.19	新股锁定
5	002486	嘉麟杰	1,676,801.30	0.85	新股锁定
6	601098	中南传媒	1,528,731.86	0.77	新股锁定
7	002502	骅威股份	1,356,228.00	0.69	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

本报告期期初基金份额总额	258,109,389.22
本报告期基金总申购份额	34,079,651.38
减:本报告期基金总赎回份额	106,563,362.95
本报告期期末基金份额总额	185,625,677.65

§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
2011年1月22日