



# 信息披露 Disclosure

2011年2月11日 星期五

D11

(上接 D10 页)

64 信达证券股份有限公司  
注册地址:江苏省无锡市县前东街168号  
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
法定代表人:张志刚  
联系人:陈博  
联系电话:010-63081000  
客服电话:400-800-8899  
公司网址:www.cindas.com

65 华龙证券有限责任公司  
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号  
办公地址:甘肃省兰州市静宁路308号  
法定代表人:李强  
联系人:徐德  
联系电话:0510-82831662  
传真:0510-82830162  
客服电话:400-888-5288  
公司网址:www.hlzq.com.cn

66 麒麟证券股份有限公司  
注册地址:江苏省无锡市县前东街168号  
办公地址:江苏省无锡市县前东街168号国联大厦6-8楼  
法定代表人:董建辉  
联系人:徐德  
联系电话:0510-82831662  
传真:0510-82830162  
客服电话:400-888-5288  
公司网址:www.qilin.com.cn

67 泰信基金管理有限公司  
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42层  
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42层  
法定代表人:孟凡利  
总经理:高炳坤  
成立日期:2003年5月23日  
电话:021-50372169  
传真:021-50372269  
联系人:韩波

68 上海源泰律师事务所  
注册地址:上海源泰律师事务所  
地址:上海浦东新区南汇路256号华夏银行大厦14层  
负责人:廖海  
电话:021-5150298,021-51150391  
传真:021-51150398  
经办律师:廖海 王富春

69 申汇会计师事务所(集团)有限公司  
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼  
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路202号普华永道中心11楼  
负责人:杨国平  
联系电话:021-23238888  
联系人:陈震  
经办注册会计师:薛克、陈震

70 基金名称:泰信先行策略开放式证券投资基金

基金简称:泰信先行策略混合基金

六、基金的投资

基金的投资目标

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;提供发现和介入市场被低估的优质投资机会,在其价值回归过程中获取超额收益。

八、基金的投资方向

限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、国债可转债等。

九、基金的投资策略

(一) 资产配置

1. 股票投资策略

本基金区别于其他基金的主要特点,是先行策略的运用。先行策略,是对国际流行的均值反转策略在中国市场的改良应用,在投资过程中注意运用股价波动的均值反转规律,增强先行价值发现,提前控制风险,简而言之,就是在市场取得一致认识之前,超前发现和介入价值被低估的行业和公司,并在市场存在下跌风险,或在资产配置比例调整,提前控制下跌风险。

先行策略的主要特征是选择相对低估、股价位于相对低位的股票,通过对其所处行业、公司基本面的分析,寻找价值未被市场充分认识的股票作为投资对象,利用市场的均值反转规律,在其价值回归过程中获益。

本基金股票投资策略以先行策略为核心,实行自上而下两个层次的资产配置。

1. 大类资产配置

本基金灵活运用的资产配置政策,利用宏观策略分析系统和市场价值中观评级系统,在主要投资股票的基础上,灵活投资于各类别资产上的进出时机和资产配置比例。

2. 行业配置

本基金通过宏观经济运行趋势的判断,对经济周期调整的前瞻性分析,以及各类别资产的收益性研究。

3. 市场价值中观评级系统

通过对比平均市盈率、PEG、市值指数的综合分析,合理评估市场价值,根据市场时值市盈率与市场价值的偏离程度,选择调低大类资产配置比例,在市场处于价值中权下方时,逐步提高股票投资比例;反之,逐步降低股票投资比例。

4. 先行策略

先行价值评估系统包括对行业景气度、行业增长前景、行业盈利能力和行业指数市场表现等因素的综合分析,是本基金实施先行策略的关键环节。

本基金重点投资于处于景气复苏期或进入稳定增长期的传统行业,以及处于成熟早期的新兴行业;减持处于景气顶峰、供给过于过剩的行业,或进入衰退期的行业。

6. 股票选择标准

根据先行策略选择标准,选择兼具价值成长特征和价值回归潜力的股票;

1. 盈利指标和理论增长率达到价值成长的基本标准 2. 预期值高于行业以及三年理论增长率作为的(股票)。

(2)去一年相对较长的时间内股价相对涨幅不大。

3. 净资产收益率(BEPS)、市盈率(BM)、股息率(股息/每股价格)CP及主营业务收入增长率

SC等指标的数值或评级处于A股前列,其中BM、CP为负值因子,SG为成长因子,PEG是衡量公司

增长潜力的因子,价值回归因子由四个指标值排序得出,低中CP、采用升序排列,SC、CP和BM

按降序排列,加权相加值来决定,每个指标的权重根据其超额收益的贡献度来确定。

4. 企业所处行业发展前景良好,已进入景气复苏期,稳定增长期(《传统行业》)或成熟早期(《新兴行业》),预期主营业务利润和主营业务收入增长率保持在较高水平;

5. 企业业内治理结构比较完善,产品具有较好的市场知名度,处于行业领先水平。

2. 债券投资策略

本基金债券投资部分主要运用久期调整、收益曲线配置、类别配置、风险套利和融资杠杆等手段。

本基金债券投资部分主要投资于国债及信用评级BBB以上的债券,具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金债券投资重点关注的对象:

1. 流动性较好;

2. 预期收益率相对于同类债券较高;

3. 发行人资信程度和财务状况良好,偿债能力强;

4. 符合本基金投资策略和资产配置的要求。

(二) 政策依据

1. 国家有关法律、法规和基金合同的约定;

2. 政治形势、政策趋势和宏观经济形势;

3. 货币政策、利率趋势;

4. 行业和上市公司基本面;

5. 证券市场发展趋势。

本基金参与投资决策和操作的机构和部门包括:投资决策委员会、基金投资部、研究部,具体程序如下:

1. 基金经理选择符合标准的金融工具,对市场各项收益曲线进行拟合,并对各类收益曲线之间的相对关系以及收益曲线和宏观经济之间的关系进行深入研究;

2. 研究员与基金经理部联合对宏观经济和债券市场深入研究,初步确定资产配置方案;

3. 基金经理根据投资组合计划进行风险控制,提出修正意见;研究部策略分析师通过宏观经济及债券市场分析,对投资组合的资产配置提出调整意见;

4. 基金经理最后确定投资组合方案;

5. 基金经理通过交易过程完成投资组合方案的构建;

6. 基金经理与风险控制部进行风险评估,提出风险控制意见,按照风险大小,定期或随时向基金经理、投资总监、投资决策委员会报告;

7. 风险控制部、监察稽核部对投资组合计划的执行过程进行监控;

8. 评估和调整投资决策程序;投资决策委员会根据市场变化和实际需要可以调整决策的程序,基金经理调整投资组合应授权权限和批准程序进行;

9. 确保基金资产符合法律法规要求;基金经理人有权根据市场变化和实际需要对上述程序做适当的调整。

(四) 投资决策管理的方法 and 标准

本基金组合基金、固定收益类、债券和现金的投资比例,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%,其中,股票投资的重点为由本基金先行策略选股系统挑选出的,兼具价值成长特征和价值回归特征的基金。

十一、基金的业绩比较标准

本基金业绩比较基准:65%\*新华富时A600指数+35%\*新华富时中国国债指数

说明:新华富时A600指数是新华富时公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的600只股票并流通市值加权的股票指数,是目前中国股市中公信力较好的股票指数,新华富时国债指数涵盖了深证国债、上证国债和可转债的国债,因此较为客观地反映了中国股票和债券市场的表现,因此比较适合作为基金的业绩比较标准。

十二、基金的投资组合报告(未经审计)

本基金管理人及基金托管人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。

本基金托管人中国光大银行根据本基金合同已于2011年1月25日复核了本报告中的财务指标、净值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。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
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	银行存款和现金类金融资产	284,258,655.94	4.93
6	合计	7,634,936.65	0.13
	合计	5,770,969,795.59	100.00

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、牧业	100,470,002.50	1.86
B	采矿业	209,172,258.96	3.59
C	制造业	3,873,827,065.37	67.98
00	食品、饮料	143,559,021.58	2.52
C1	纺织、服装	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	1,902,419,988.21	33.38
C8	医药、生物制品	722,232,180.35	12.67
C9	医药、生物制品	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	290,152,813.13	5.09
H	批发和零售业	412,560,819.32	7.29
I	金融、保险业	82,748,492.72	1.45
J	房地产业	21,769,270.00	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

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	000669	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	600889	特变电工	9,145,000	170,645,700.00	2.99
4	600479	千金药业	9,195,874	168,928,203.38	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	南昌发展	9,906,605	135,225,158.25	2.37
9	600879	航天电子	9,499,987	127,679,556.48	2.24
10	002269	美邦服饰	3,520,249	122,610,272.67	2.15

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	国债债券	-	-
2	央行票据	100,230,000.00	1.76
3	金融债	-	-
	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. 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	080104	08债票41	500,000	50,170,000.00	0.88
2	080107	08债票17	500,000	50,060,000.00	0.88

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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8. 投资组合报告附注

1. 报告期内本基金投资的前十名证券的其他发行主体是否被监管部门立案调查或在本报告

披露前一年内受到公开谴责、处罚的情况

2010年1月1日至本报告披露期间中国证监会陕西监管局下发了《中国证监会措施决定书》(陕证监措施字【2010】1号)——关于陕西西康机场建设股份有限公司采取责令改正措施的决定。

《中国证监会措施决定书》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,但公司未按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股票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财务状况,本基金认为公司属于国家西部大开发战略的行业龙头,所属行业为国家大力支持

的产业,发展前景广阔,且业绩呈现上升趋势,具有投资价值,因此决定继续投资该公司,本基金在这一

投资过程中经过调研团队的研究,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,或在报告期间

前一年受到公开谴责、处罚。

8. 3 报告期末本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定被禁止股票池之外的股票。

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	待转费用	-
8	其他	-
	合计	7,634,936.65

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。

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的情况。

8. 6 报告期末本基金未投资股指期货及未投资权证的情况

本基金本报告期末未投资股指期货及未投资权证。

十三、基金的业绩

本基金管理人依照诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证

最低收益,基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本

基金基金的招募说明书。

(一) 本基金合同生效日为2004年6月28日,基金合同生效以来截至2010年12月31日,本基金的投资业绩与同期基准的比较如下表所示:

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准增长率③	业绩比较基准增长率④	①-③	②-④
2010/01/01-2010/12/31	-4.44%	1.58%	-4.44%	1.01%	-0.01%	0.57%
2010/01/01-2010/06/30	-23.10%	1.53%	-17.30%	1.02%	-5.80%	0.51%
2009/01/01-2009/12/31	44.62%	1.76%	55.03%	1.18%	-10.41%	0.44%
2008/01/01-2008/12/31	-48.15%	1.92%	-47.05%	1.98%	-1.10%	-0.06%
2007/01/01-2007/12/31	126.73%	2.10%	99.77%	1.50%	26.96%	0.60%
2006/01/01-2006/12/31	108.35%	1.7%	78.37%	0.91%	29.98%	0.46%
2005/01/01-2005/12/31	-1.32%	1.07%	-4.80%	0.93%	3.48%	0.14%
2004/06/28-2004/12/31	-5.89%	0.80%	-4.93%	0.98%	-0.87%	-0.18%
2004/06/28-2010/12/31	214.67%	1.63%	118.45%	1.31%	96.22%	0.31%

二) 自基金合同生效以来基金资产净值变动情况,及与同期业绩比较基准的变动进行比较:

0004年6月28日至2010年12月31日)

注:本基金建仓期为六个月,建仓期间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,本基金投资组合的基本范围为: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%。

(一) 费用概览

1. 与基金运作有关的费用

1. 基金资产的管理费

2. 基金托管费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提,计算方法如下:

H=Hx1.5%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

3. 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提,计算方法如下:

H=Hx0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

4. 基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金

管理费划付指令,托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

5. 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提,计算方法如下:

H=Hx0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

6. 基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金

托管费划付指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

基金管理人、基金托管人可磋商酌情调低基金托管费,此项调整不需要基金持有人大会审议批准。

3. 其他与基金运作有关费用

1. 基金信息披露费

2. 基金销售有关的费用

3. 与基金相关的会计师事务所费;

4. 证券交易费用;

5. 被监管机构关及本基金合同规定可以列入的其他费用。

法律法规有明确规定时从基金

基金费用中基金托管人根据有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期

基金费用。

(二) 基金销售有关的费用

1. 申购费

本基金的申购费按申购金额采用差别费率,投资人在一天之内如果有多次申购,适用费率按单笔

别计算,费率表如下:

申购金额(元)	申购费率
50万以下	1.50%
50万<M<100万	1.20%
100万<M<250万	0.75%
250万<M<500万	0.50%
M≥500万	每笔1000元

申购费保留小数点后两位,小数点后两位以后的部分舍去,不向投资者收取。

2. 赎回费

赎回费用随基金持有时间的增加而递减,费率分为四档,持有期限的起始日日为基金权益登记日。

3. 申购赎回费率

基金管理人可以在基金合同允许的范围内调整申购费率和赎回费率,最新的申购费率和赎回费率在