泰信双息双利债券型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6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
送出日期：2011 年 8 月 25 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	泰信双息双利债券
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	133,054,057.99 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	唐国培	赵会军
	联系电话	021-20899032	010—66105799
	电子邮箱	xxpl@ftfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-5988	95588
传真		021-20899008	010—66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ftfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区浦东南路 256 号 华夏银行大厦 36-37 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011 年 1 月 1 日 - 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-7,197.83
本期利润	-4,965,821.81
加权平均基金份额本期利润	-0.0308
本期基金份额净值增长率	-2.69%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配基金份额利润	0.0363
期末基金资产净值	137,883,884.27
期末基金份额净值	1.0363

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

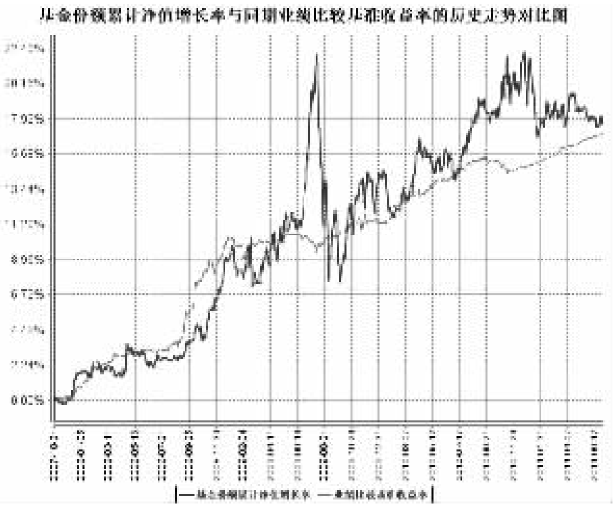
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.20%	0.12%	0.17%	0.02%	-0.37%	0.10%
过去三个月	0.33%	0.16%	0.74%	0.02%	-0.41%	0.14%
过去六个月	-2.69%	0.27%	1.80%	0.03%	-4.49%	0.24%
过去一年	2.85%	0.33%	2.30%	0.05%	0.55%	0.28%
过去三年	15.37%	0.40%	13.34%	0.09%	2.03%	0.31%
自基金转型至今	17.81%	0.37%	16.94%	0.09%	0.87%	0.28%

注：本基金业绩比较基准为：上证国债指数。

上证国债指数以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。上证国债指数的目的是反映我们债券市场整体变动状况，是我们债券市场价格变动的“指示器”。

3.2.2 自基金转型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 2007 年 10 月 31 日正式生效。

2、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。

3、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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人：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 F
办公地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 华夏银行大厦 36-37 层
成立日期：2003 年 5 月 23 日
法定代表人：孟凡利
总经理：高清海
电话：021-20899188
传真：021-20899008
联系人：王伟毅
发展沿革：

泰信基金管理有限公司（First-Trust Fund Management Co.,Ltd.）是山东省国际信托投资有限公司（现更名为山东省国际信托有限公司）联合江苏省投资管理有限责任公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于 2002 年 9 月 24 日经中国证券监督委员会批准正式筹建，2003 年 5 月 8 日获准开业，是以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。

公司目前下设市场部、营销部（分华东、华北、华南三大营销中心）、电子商务部、客服中心、基金投资部、研究部、理财顾问部、清算会计部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部、综合管理部、北京分公司、深圳分公司。截止至 2011 年 6 月底，公司有正式员工 117 人，多数具有硕士以上学历。所有人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。

截至 2011 年 6 月 30 日，泰信基金管理有限公司旗下泰信天天收益货币、泰信先行策略混合、泰信双息双利债券、泰信优质生活股票、泰信优势增长混合、泰信蓝筹精选股票、泰信债券增强收益、泰信发展主题股票、泰信债券周期回报、泰信中证 200 指数共 10 只开放式基金。基金资产规模 96.38 亿元。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何俊春女士	投资副总监兼固定收益投资总监，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	-	14	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 日起兼任泰信债券增强收益基金经理。2011 年 3 月起同时担任投资副总监兼固定收益投资总监。
侯燕琳女士	本基金基金经理兼泰信发展主题股票基金基金经理	2009年 4 月 25 日	-	13	管理学硕士。具有基金从业资格。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 2010 年 12 月 15 日起兼任泰信发展主题股票基金基金经理。

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

《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）自 2008 年 3 月 20 日起执行。公司相应地制定了《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，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 管理人对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

今年上半年沪深 300 指数下跌 2.69%，中证全债指数上涨 1.33%，中证标普可转债指数的走势同沪深 300 的走势较为接近，下跌 2.28%。这段时间，债券和股票的投资都是困难的。前者可以从银行间 7 天质押式回购的利率走势这一侧面看出，除了三月份处于较低的位置，其他时间基本上处于高位，而且一月份和六月份曾经超过 8%，资金是极为紧张的。后者可以从二季度新股频频破发以及首次出现未成功的新股发行这两件事上看出来。

到目前为止，短期的信用类和利率类债券的收益率已经基本上到达或超过前期的高点，也就是 2007 年底的水平；而长期的的信用类和利率类债券的收益率距离当时的最高点也比较接近。目前的债券总体收益率处于近年来较高的位置。

上半年泰信双息双利基金持有一定数量的长期信用债券，对股票二级市场和新股申购持着非常谨慎的态度，对股票的仓位进行合理降低，利率产品以短久期为主，对交易所可转债也进行了适量的减持。下半年继续增加信用债的配置比例，对权益类资产进行波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金单位净值为 1.0363 元，净值增长率为-2.69%，同期比较基准净值增长率为 1.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

人们往往认为政府会在抗通胀和保增长两者之间徘徊，但反观过去三十年的几次高通胀，政府会毫不犹豫的收缩货币。上半年央行加息两次，每个月 20 号左右共六次上调存款准备金比率至 21.5%的历史高点。从去年第三季度开始，一直到可预见的未来，央行都会在做一件事情，那就是回收一部分它之前超发泛滥的货币，并期望能把货币数量保持在可控的水平。货币注入产生通胀的时滞约为 20 个月，收缩货币从而控制通胀的时滞可能更长。这个估算是合理的，因为 2008 年 11 月的货币巨量注入所带来的通胀大致在 2010 年 10 月开始显现，物价成为焦点话题，也大致那个时候央行开始加息。我们可以大致判断出来，接下来的货币仍然是紧缩的，因为目前的通胀仍居于高位，治理通胀需要的时间不可能很短。虽然背负巨额本币负债，如果下半年通胀没有好转，央行或许会不情愿的加息。

近期引人注意的是城投债的风险问题，加上资金紧张，城投债经历了较大幅度的下跌，收益率大幅上行。但由于城投债的问题是个系统性问题，牵涉到中央政府、地方政府、银行等之间的博弈，再加上对于解决城投债问题的中央政策并不明晰，我们持很谨慎的态度。近期可转债大跌，可能部分源于正股走势暗淡，但主要的原因是由于信用债流动性差，一些需要资金的机构抛售流动性稍好的转债，我们会留意可能出现的可转债投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明：

委员会主席：

韩波先生，本科学历。曾任职于山东省国际信托投资公司计财部、山东省国际信托投资公司上海证券部、鲁信香港投资有限公司，2002 年加入泰信基金管理公司，现任公司副总经理。

委员会成员：

唐国培先生，硕士，9 年基金从业经验，2002 年加入泰信基金管理有限公司，现任公司风险管理部经理。

庞少华先生，硕士，会计师，16 年证券从业经验。曾供职于天一证券有限责任总公司稽核部内部稽核、营业部财务会计、总公司计划财务部。2005 年 1 月加入泰信基金管理有限公司，公司清算会计部经理。

刘强先生，工商管理硕士。2002 年 10 月加入泰信基金管理有限公司，现任基金投资副总监兼泰信优质生活股票基金基金经理。

梁剑先生，硕士，具有 12 年证券从业经验，曾历任期货交易所研究员、券商研究员。2004 年 7 月加入泰信基金，现任研究副总监兼泰信先行策略混合基金基金经理。

2、本基金基金经理不参与本基金估值。

3、参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、基金合同关于利润分配的约定：

（1）在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 30%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

（2）本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

（3）基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

（4）基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

（5）基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

（6）每一基金份额享有同等分配权；

（7）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、报告期内已实施的利润分配情况：

截至本报告期末，本基金期末可供分配利润 4,829,826.28 元，未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年，本基金托管人在对泰信双息双利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年，泰信双息双利债券型证券投资基金的管理人——泰信基金管理有限公司在泰信双息双利债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，泰信双息双利债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对泰信基金管理有限公司编制和披露的泰信双息双利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	6,983,906.16	35,931,106.14
结算备付金	367,490.19	3,684,721.43
存出保证金	270,554.32	598,839.39
交易性金融资产	145,217,221.54	199,103,788.56
其中：股票投资	10,920,872.34	29,276,808.99
基金投资	-	-
债券投资	134,296,349.20	169,826,979.57
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	4,366,398.25	-
应收利息	2,261,065.30	1,513,612.40
应收股利	-	-
应收申购款	57,500.00	186,200.00
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	159,524,135.76	241,018,267.92
负债和所有者权益	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	21,000,000.00	40,000,000.00
应付证券清算款	-	2,526,521.39
应付赎回款	1,018.60	-
应付管理人报酬	80,838.87	119,261.43
应付托管费	23,096.79	34,074.68
应付销售服务费	34,645.24	51,112.02
应付交易费用	126,105.63	171,286.24
应交税费	90,388.96	90,043.84
应付利息	8,633.24	8,267.25
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	275,524.16	349,500.00
负债合计	21,640,251.49	43,350,066.85
所有者权益：		
实收基金	133,054,057.99	185,625,677.65
未分配利润	4,829,826.28	12,042,523.42
所有者权益合计	137,883,884.27	197,668,201.07
负债和所有者权益总计	159,524,135.76	241,018,267.92

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0363 元，基金份额总额 133,054,057.99 份。

6.2 利润表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入	-3,055,942.52	5,550,279.25
1.利息收入	1,870,846.97	5,182,210.29
其中：存款利息收入	99,206.87	307,220.65
债券利息收入	1,763,862.33	4,874,989.64
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,777.77	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	22,227.37	9,451,711.91
其中：股票投资收益	446,562.40	10,579,980.94
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-476,365.03	-1,255,604.95
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	52,030.00	127,335.92
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,958,623.98	-9,093,656.29
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	9,607.12	10,013.34
减：二、费用	1,909,879.29	5,007,766.07
1.管理人报酬	587,229.97	1,659,671.60
2.托管费	167,779.97	474,191.91
3.销售服务费	251,669.96	711,287.79
4.交易费用	419,178.87	972,844.34
5.利息支出	302,621.57	992,244.81
其中：卖出回购金融资产支出	302,621.57	992,244.81
6.其他费用	181,398.95	197,525.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-4,965,821.81	542,513.18
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,965,821.81	542,513.18

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰信双息双利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	185,625,677.65	12,042,523.42	197,668,201.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-4,965,821.81	-4,965,821.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-52,571,619.66	-2,246,875.33	-54,818,494.99
其中：1.基金申购款	49,173,646.50	1,975,050.60	51,148,697.10
2.基金赎回款	-101,745,266.16	-4,221,925.93	-105,967,192.09
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	133,054,057.99	4,829,826.28	137,883,884.27
项目	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	523,354,826.94	21,029,838.89	544,384,665.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	542,513.18	542,513.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-192,526,248.56	-7,987,969.35	-200,514,217.91
其中：1.基金申购款	52,931,426.74	2,469,595.21	55,401,021.95
2.基金赎回款	-245,457,675.30	-10,457,564.56	-255,915,239.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	330,828,578.38	13,584,382.72	344,412,961.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

高清海	韩波	庞少华
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泰信双息双利债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）根据原泰信中短期债券投资基金（以下简称“原泰信中短债基金”）基金份额持有人大会 2007 年 9 月 27 日审议通过的《关于泰信中短期债券投资基金转型为泰信双息双利债券型证券投资基金有关事项的议案》及经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字［2007］第 293 号《关于核准泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》批准，由原泰信中短债基金转型而来。

根据《泰信中短期债券投资基金转型方案说明书》以及相关法律法规的规定，经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致并经中国证监会核准，基金管理人泰信基金管理有限公司将《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订为《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》。《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》自 2007 年 10 月 31 日起生效，原《泰信中短期债券投资基金基金合同》同日失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围变更为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%。此外，本基金可以参与一级市场新股申购、股票、权证的投资，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券类品种。非债券类金融工具的投资比例不超过基金资产的 20%。本基金的业绩比较基准为上证国债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告［2010］5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
江苏省投资管理有限责任公司	基金管理人的股东
青岛国信实业有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	587,229.97	1,659,671.60
其中：支付销售机构的客户维护费	132,014.55	256,707.53

注：支付基金管理人泰信基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.70% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	167,779.97	474,191.91

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
泰信基金管理有限公司	31,055.30
中国工商银行	121,790.15
合计	152,845.45
获得销售服务费各关联方名称	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
泰信基金管理有限公司	275,536.37
中国工商银行	263,796.42
合计	539,332.79

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值 0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泰信基金管理有限公司，再由泰信基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日销售服务费=前一日基金资产净值 X 0.30 % / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	-	47,707,711.66
期间申购总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	47,707,711.66
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	14.42%

注：基金管理人泰信基金管理有限公司于 2010 年 8 月 12 日、13 日分两次赎回本公司固有资金投资所持有的泰信双息双利债券型证券投资基金 47,707,711.66 份，交易委托中国工商银行办理，适用手续费率与公告一致。具体情况详见 2010 年 8 月 10 日刊登《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于赎回旗下泰信双息双利债券型证券投资基金的公告》。截至本报告期末，基金管理人泰信基金管理有限公司未持有泰信双息双利债券型证券投资基金份额。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	6,983,906.16	86,410.81	93,869,788.07	286,133.08

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金无银行间市场债券正回购。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 21,000,000.00 元，于 2011 年 7 月 5 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	10,920,872.34	6.85
	其中：股票	10,920,872.34	6.85
2	固定收益投资	134,296,349.20	84.19
	其中：债券	134,296,349.20	84.19
	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	7,351,396.35	4.61
6	其他各项资产	6,955,517.87	4.36
	合计	159,524,135.76	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	7,869,612.34	5.71
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	431,830.00	0.31
C6	金属、非金属	1,145,278.14	0.83
C7	机械、设备、仪表	4,550,450.00	3.30
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,742,054.20	1.26
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	3,051,260.00	2.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,920,872.34	7.92

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601888	XD中国国	70,000	1,654,100.00	1.20
2	600481	双良节能	100,000	1,446,000.00	1.05
3	600268	国电南自	110,000	1,408,000.00	1.02
4	002346	柘中建设	51,846	1,145,278.14	0.83
5	600525	长园集团	133,740	1,114,054.20	0.81
6	002140	东华科技	40,000	1,098,000.00	0.80
7	600312	平高电气	100,000	1,015,000.00	0.74
8	000338	潍柴动力	15,000	681,450.00	0.49
9	002282	博深工具	40,000	628,000.00	0.46
10	002414	高德红外	20,000	414,200.00	0.30

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000630	铜陵有色	10,978,017.58	5.55
2	000338	潍柴动力	5,496,332.46	2.78
3	000960	锡业股份	4,300,530.10	2.18
4	000157	中联重科	4,189,230.86	2.12
5	600481	双良节能	4,112,156.17	2.08
6	600482	风帆股份	3,275,375.00	1.66
7	601888	中国国旅	3,254,243.31	1.65
8	600497	驰宏锌锗	3,174,400.00	1.61
9	600031	三一重工	3,080,700.00	1.56
10	600268	国电南自	3,027,661.33	1.53
11	600525	长园集团	2,870,144.00	1.45
12	002414	高德红外	2,815,200.00	1.42
13	600226	升华拜克	2,769,381.00	1.40
14	600660	福耀玻璃	2,723,278.50	1.38
15	002386	天原集团	2,621,279.80	1.33
16	000826	桑德环境	2,605,397.65	1.32
17	600589	广东榕泰	2,537,310.00	1.28
18	000969	安泰科技	2,470,842.47	1.25
19	600380	健康元	2,381,477.81	1.20
20	600418	江淮汽车	2,296,144.00	1.16

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000630	铜陵有色	15,276,438.45	7.73
2	000960	锡业股份	4,539,400.00	2.30
3	000338	潍柴动力	4,433,065.91	2.24
4	600481	双良节能	4,293,034.07	2.17
5	000157	中联重科	4,248,845.24	2.15
6	000969	安泰科技	3,739,361.51	1.89
7	600482	风帆股份	3,202,368.52	1.62
8	600497	驰宏锌锗	3,120,662.53	1.58
9	600268	国电南自	3,097,186.40	1.57
10	600031	三一重工	3,081,935.00	1.56
11	600589	广东榕泰	2,705,957.00	1.37
12	002386	天原集团	2,634,160.42	1.33
13	600660	福耀玻璃	2,617,755.52	1.32
14	002233	塔牌集团	2,616,437.20	1.32
15	600226	升华拜克	2,588,299.00	1.31
16	300138	晨光生物	2,582,342.48	1.31
17	600380	健康元	2,384,995.23	1.21
18	600805	悦达投资	2,339,507.20	1.18
19	000651	格力电器	2,328,726.61	1.18
20	300132	青松股份	2,287,194.00	1.16

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	128,104,475.85
卖出股票收入（成交）总额	142,446,996.25

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	79,266,950.40	57.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,225,060.90	28.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,804,337.90	11.46
8	其他	-	-
	合计	134,296,349.20	97.40

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110001	11国债 01	300,000	29,898,000.00	21.68
2	010110	21国债⑽	294,720	29,418,950.40	21.34
3	010112	21国债⑿	200,000	19,950,000.00	14.47
4	122988	09渝隆债	100,050	10,475,235.00	7.60
5	122957	09蓉工投	100,270	10,057,081.00	7.29

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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库之外的股票。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	270,554.32
2	应收证券清算款	4,366,398.25
3	应收股利	-
4	应收利息	2,261,065.30
5	应收申购款	57,500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	6,955,517.87

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	9,806,270.40	7.11
2	110009	双良转债	3,169,367.50	2.30
3	110007	博汇转债	2,828,700.00	2.05

7.9.5 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。

7.9.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
6,148	21,641.84	8,356,160.67	6.28%	124,697,897.32	93.72%

8.2 末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	32,967.36	0.0248%

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007 年 10 月 31 日）基金份额总额	382,550,774.21
本报告期期初基金份额总额	185,625,677.65
本报告期基金总申购份额	49,173,646.50
减：本报告期基金总赎回份额	101,745,266.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	133,054,057.99

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。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘会计师事务所，仍为普华永道中天会计师事务所有限公司。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	1	132,751,082.81	50.25%	112,838.49	51.38%	-
中金公司	1	131,410,577.11	49.75%	106,771.75	48.62%	-

注：根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》（证监基金字［2007］48 号）中关于“一家基金公司通过一家证券经营机构买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金 30%”的要求，本基金管理人在选择租用交易单元时，注重所选证券公司的综合实力、市场声誉。对证券公司的研究能力，由公司研究人员对其提供的研究报告、研究成果的质量进行定期评估。公司将根据内部评估报告，对席位租用情况进行总体评价，决定是否对交易单元租用情况进行调整。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰证券	387,170,094.66	86.59%	627,200,000.00	100.00%	-	-
中金公司	59,934,971.93	13.41%	-	-	-	-

泰信基金管理有限公司
2011 年 8 月 25 日