泰信增强收益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月19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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31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	28,796,845.34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	
下属两级基金的基金简称	泰信债券增强收益A	泰信债券增强收益C
下属两级基金的交易代码	290007	291007
报告期末下属两级基金的份额总额	13,253,619.59份	15,543,225.75份

§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(2014年1月1日-2014年3月31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	-141,243.89	-186,911.06
2.本期利润	384,574.50	443,184.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269	0.0258
4.期末基金资产净值	13,730,930.99	16,042,400.92
5.期末基金份额净值	1.0360	1.0321

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

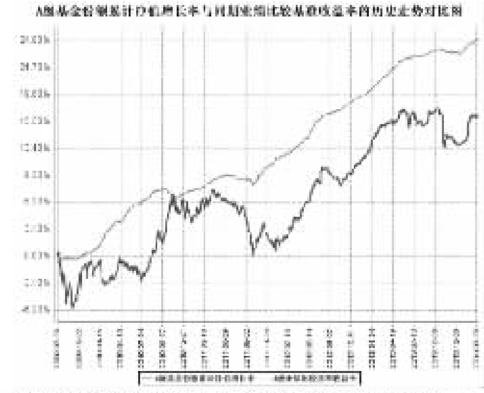
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.70%	0.17%	1.21%	0.04%	1.49%	0.13%

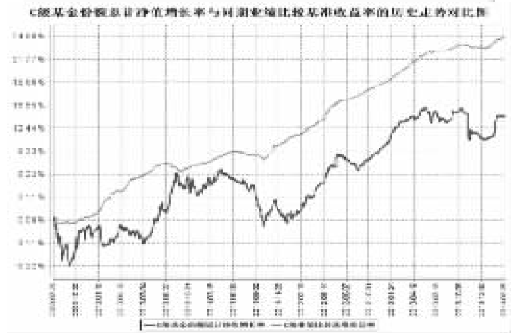
泰信债券增强收益C

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	2.59%	0.17%	1.21%	0.04%	1.38%	0.13%

注:本基金的业绩比较基准为:80%上证企业债指数+20%上证国债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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。建仓期满,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	基金投资部固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信双息双利基金、泰信债券周期回报基金、泰信鑫益定期开放债券基金经理	2009年7月29日	-	18	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2008年10月10日起担任泰信双息双利债券基金基金经理;自2012年10月25日起担任泰信债券周期回报基金经理;自2013年7月17日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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》(中国证监会公告[2011]18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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度,先行指标PMI指数持续回落,工业增加值增速放缓,经济增长低迷。物价方面,CPI指数相比去年四季度出现明显下滑,通胀压力不大。通胀和经济基本面有利于债券市场,但春节后资金大量流入银行间市场,流动性宽松超预期,成为推动债券市场上涨的最重要因素。从具体券种来看,利率债一季度供给季节性下降,收益率曲线陡峭化下移,短端收益率在资金利率推动下大幅下行,代表长端的10年国债收益率下行约5BP,同期限国开债收益率下行幅度超过国债。信用债方面,超日债成为第一例出现实质性违约的债券,市场对信用风险的关注前所未有的增强,低评级和中高评级信用债开始分化。转债方面,指数波动不大,但个券分化严重,东华转债及受益国企改革的隧道转债表现优异,而民生转债则由于转股价下修条款被否决出现大幅下跌。

一季度,增强收益基金的整体杠杆水平变动不大,通过减持企业债、增持短融,有效调整债券投资比例,转债继续保持低仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,泰信债券增强收益A基金份额净值为1.0360元,本季度份额净值增长率为2.70%,同期业绩比较基准增长率为1.21%;泰信债券增强收益C基金份额净值为1.0321元,本季度份额净值增长率为2.59%,同期业绩比较基准增长率为1.21%。

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2014年二季度,通胀在基期因素影响下可能会出现反弹,但今年整体通胀压力不大,对债市的影响也有限,需要重点关注的是经济方面是否会出台稳增长政策以及资金面的不确定性变化。首先,若缺乏稳增长政策,后续经济仍缺乏企稳回升的动力,这偏有利于债券市场,但从今年经济增长目标实现的难度看,不排除管理层会出台相应的稳增长政策,不同类型的稳增长政策及其力度对债市的影响不一,这需要二季度债券投资者进行观察及判断。其次,资金面的变化仍需重点关注,我们认为资金面最宽松的时间段可能已经过去,随着央行持续回笼资金与人民币贬值对外汇占款的负面影响逐渐显现,二季度资金面存在较大不确定性,这将会成为阻止收益率曲线下行的重要因素。总体来说,我们认为今年债券市场具备投资价值,但对二季度债券市场偏谨慎。从具体券种来看,利率债方面,一季度的供给低谷已过,未来将逐渐迎来发行高峰,加之市场对资金成本回升的担忧,利率债收益率难以有明显的下行动力。信用债方面,适当缩短久期防范利率波动风险,有效提高评级防范信用风险,未来债券市场的信用风险仍会逐步显现,高、低评级信用债将继续分化。转债方面,尚缺乏趋势性机会,在震荡市中关注波段性机会,精选个券,前期涨幅较大的小盘转债需要注意风险。

2014年二季度增强收益基金将增加短久期企业债的配置比例,同时关注转债的个券投资机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	29,665,000.00	87.46
	其中:债券	29,665,000.00	87.46
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,000,000.00	2.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,728,347.22	5.10
7	其他资产	1,525,049.50	4.50
8	合计	33,918,396.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,629,000.00	32.34
5	企业短期融资券	20,036,000.00	67.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	29,665,000.00	99.64

5.5 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	041454006	14南方水泥CP001	200,000	20,036,000.00	67.30
2	1380208	13溧水债	100,000	9,629,000.00	32.34

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.10.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,483.01
2	应收证券清算款	1,000,650.28
3	应收股利	-
4	应收利息	500,149.42
5	应收申购款	9,766.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,525,049.50

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§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
报告期期初基金份额总额	15,284,247.44	18,544,597.93
报告期期间基金总申购份额	718,626.87	573,158.79
减:报告期期间基金总赎回份额	2,749,254.72	3,574,530.97
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	13,253,619.59	15,543,225.75

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,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。

8.3 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
2014年4月19日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月19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2014年4月16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2014年1月1日起至3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	55,682,980.61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,通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于投资基准的收益。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	529,900.57
2.本期利润	537,711.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	57,913,390.29
5.期末基金份额净值	1.0401

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。

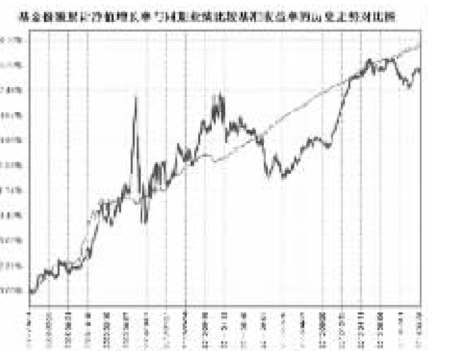
3.2 基金净值表现

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	0.92%	0.15%	0.73%	0.06%	0.19%	0.09%

注:本基金业绩比较基准为:上证国债指数。

3.2.2 自基金合同转型以来基金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。本基金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%。

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	基金投资部固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信债券增强收益、泰信债券周期回报、泰信鑫益定期开放债券基金经理	2008年10月10日	-	18	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日起担任泰信债券增强收益基金经理;自2012年10月25日起担任泰信债券周期回报基金经理;自2013年7月17日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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》(中国证监会公告[2011]18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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度,先行指标PMI指数持续回落,工业增加值增速放缓,经济增长低迷。物价方面,CPI指数相比去年四季度出现明显下滑,通胀压力不大。通胀和经济基本面有利于债券市场,但春节后资金大量流入银行间市场,流动性宽松超预期,成为推动债券市场上涨的最重要因素。从具体券种来看,利率债一季度供给季节性下降,收益率曲线陡峭化下移,短端收益率在资金利率推动下大幅下行,代表长端的10年国债收益率下行约5BP,同期限国开债收益率下行幅度超过国债。信用债方面,超日债成为第一例出现实质性违约的债券,市场对信用风险的关注前所未有的增强,低评级和中高评级信用债开始分化。转债方面,指数波动不大,但个券分化严重,东华转债及受益国企改革的隧道转债表现优异,而民生转债则由于转股价下修条款被否决出现大幅下跌。

一季度,双息双利基金增加企业债持仓比例,降低转债持仓比例,继续低配股票资产,在债券市场出现较为明显上涨的背景下,增加企业债持仓是本基金获得较好表现的重要因素。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为1.0401元,本季度净值增长率为0.92%,同期业绩比较基准增长率0.73%。

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2014年二季度,通胀在基期因素影响下可能会出现反弹,但今年整体通胀压力不大,对债市的影响也有限,需要重点关注的是经济方面是否会出台稳增长政策以及资金面的不确定性变化。首先,若缺乏稳增长政策,后续经济仍缺乏企稳回升的动力,这偏有利于债券市场,但从今年经济增长目标实现的难度看,不排除管理层会出台相应的稳增长政策,不同类型的稳增长政策及其力度对债市的影响不一,这需要二季度债券投资者进行观察及判断。其次,资金面的变化仍需重点关注,我们认为资金面最宽松的时间段可能已经过去,随着央行持续回笼资金与人民币贬值对外汇占款的负面影响逐渐显现,二季度资金面存在较大不确定性,这将会成为阻止收益率曲线下行的重要因素。总体来说,我们认为今年债券市场具备投资价值,但对二季度债券市场偏谨慎。从具体券种来看,利率债方面,一季度的供给低谷已过,未来将逐渐迎来发行高峰,加之市场对资金成本回升的担忧,利率债收益率难以有明显的下行动力。信用债方面,适当缩短久期防范利率波动风险,有效提高评级防范信用风险,未来债券市场的信用风险仍会逐步显现,高、低评级信用债将继续分化。转债方面,尚缺乏趋势性机会,在震荡市中关注波段性机会,精选个券,前期涨幅较大的小盘转债需要注意风险。

2014年二季度双息双利基金将会对债券持仓结构进行微调,增加短久期企业债的配置比例,挖掘转债的个券投资机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	55,147,290.16	91.00
	其中:债券	55,147,290.16	91.00
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,000,000.00	1.65
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,279,399.59	5.41
7	其他资产	1,173,951.74	1.94
8	合计	60,600,641.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

截至报告期末本基金未投资股票。

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

截至报告期末本基金未投资股票。

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	-	-
3	金融债券	9,989,000.00	17.25
	其中:政策性金融债	9,989,000.00	17.25
4	企业债券	39,693,240.16	68.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,465,050.00	9.44
8	其他	-	-
9	合计	55,147,290.16	95.22

5.5 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	130236	13国开36	100,000	9,989,000.00	17.25
2	1280021	12方大02	50,000	5,135,500.00	8.87
3	122728	12徐经开	40,000	4,104,400.00	7.09
4	122790	11诸暨债	40,000	3,940,000.00	6.80
5	124119	12环太湖	39,990	3,919,020.00	6.77

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	36,581.10
2	应收证券清算款	36,188.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,045,931.92
5	应收申购款	55,250.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,173,951.74

5.10.4 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	110020	南山转债	2,426,760.00	4.19
2	110018	国电转债	1,033,000.00	1.78
3	110023	民生转债	531,060.00	0.92

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

截至报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	62,247,460.28
报告期期间基金总申购份额	1,506,427.22
减:报告期期间基金总赎回份额	8,070,906.89
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	55,682,980.61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,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。

8.3 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
2014年4月19日

泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月19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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信蓝筹精选股票
交易代码	290006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	1,101,170,362.21份
投资目标	通过投资于在中国经济可持续发展过程中具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,分享中国经济发展的成果。在严格控制投资风险的条件下,实现基金资产的稳健持续增长。
投资策略	本基金采取"自上而下"的大类资产配置和"自下而上"的精选证券相结合的投资策略。充分发挥投资管理人的研究优势,通过投资具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,在严格控制投资风险的条件下实现基金资产的稳健持续增长。
业绩比较基准	75%* 沪深300指数+25%* 上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险、追求资本长期增值的个人和机构投资者。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-12,995,571.55
2.本期利润	-11,623,296.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0103
4.期末基金资产净值	936,676,053.32
5.期末基金份额净值	0.8506

注:1、所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。

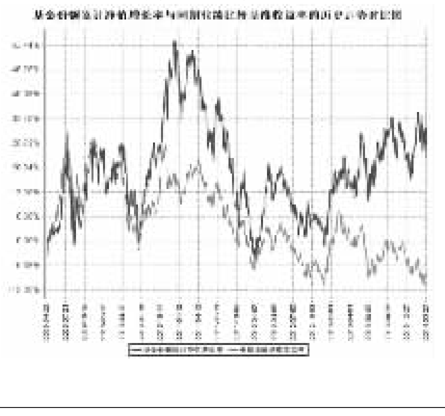
3.2 基金净值表现

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	-1.41%	1.60%	-5.73%	0.89%	4.32%	0.71%

注:本基金业绩比较基准为:75%*沪深300指数+25%上证国债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金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4月22日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。本基金将基金资产的60%-95%投资于股票,基金资产的5%-40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券(其中,现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证不高于基金资产净值的3%,资产支持证券不高于基金资产净值的20%。

§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		
柳菁女士	研究部总监兼研究总监、本基金基金经理兼泰信中小盘精选股票基金经理	2009年4月22日	-	20	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005年加入泰信基金管理有限公司,先后任交易员、研究部高级研究员,曾任泰信先行策略基金基金经理助理。自2011年10月26日起兼任泰信中小盘股票基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。
车广路先生	本基金基金经理	2012年3月1日	-	7	工商管理学硕士。具有基金从业资格。2007年6月进入泰信基金管理有限公司,历任研究部研究员、高级研究员、泰信蓝筹精选基金经理助理。

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》、《泰信蓝筹精选股票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》(中国证监会公告[2011]18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。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度市场出现风格切换迹象,创业板市场在经历了一月份持续上涨之后出现大幅震荡,二月份市场逐步转向新的热点,主板市场开始活跃,以新能源汽车产业链、医疗服务为代表的新兴产业以及国企改革等板块表现较好。

报告期内,基于对市场将处于震荡市的判断,本基金在前两个月对仓位配置进行了较大幅度的调整,增加了新能源汽车产业链、医疗服务、国企改革以及可穿戴设备板块个股的配置,并对持有板块和个股进行了适度的波段操作,及时兑现了部分利润。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为0.8506元,本季度净值增长率为-1.41%,业绩比较基准增长率为-5.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从今年以来公布的各项经济数据看,我国宏观经济复苏依然乏力,未来几个月经济继续在底部徘徊的可能性较大,短期不具备快速回升的条件。而央行则一直奉行中性的流动性策略,未来大幅度放松的可能性也较小。在保增长和促转型双重压力之下,政府会通过结构性的投资,防止经济失速,为实现转型提供良好的经济环境。综上所述,我们认为A股市场目前不具备出现大幅上涨的条件,未来几个月的市场依然是以结构性机会为主。

我们具体看好:医疗服务作为现代服务业的重要组成部分受到越来越多的关注,社会资本的热情打开了行业估值空间,我们看好医疗服务行业2014年的表现;出于对能源紧缺的补充和环保的压力,新能源汽车行业得到了政府越来越多的支持,而自身的科技进步为新能源汽车行业快速发展提供了保障,我们全年看好新能源汽车行业;科技的进步不断改变人类的生活方式,现阶段以可穿戴设备、智能家居等为代表的智能产品正在进入人们的生活,未来其渗透速度和渗透率都堪比智能手机,目前处于爆发前夜,我们长期看好这个大板块。

投资策略上,我们将继续运用"反预期管理"的投资策略,关注重点从不断创新高的市场热点转换到被市场忽略的价值投资板块。我们还将坚持行业轮动的思路操作,对部分获利行业进行波段操作。

在个股的选择方面,我们将综合利用公司的股票价值评估系统和尽职调研评估系统,结合定量分析和定性分析,精选出技术、管理、资源和政策四个方面具有优势,成长具有持续性的公司进行投资。

§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	816,267,751.03	85.55
	其中:股票	816,267,751.03	85.55
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	70,000,000.00	7.34
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	56,420,933.86	5.91
7	其他资产	11,465,496.65	1.20
8	合计	954,154,181.54	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	采矿业	-	-
C	制造业	673,760,906.55	71.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,633,000.00	1.03
E	建筑业	56,404,400.00	6.02
F	批发和零售业	3,885,700.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,493,983.64	4.86
J	金融业	17,311,800.00	1.85
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	9,777,960.84	1.04
	合计	816,267,751.03	87.15

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	600416	湘电股份	6,480,000	55,792,800.00	5.96
2	002219	恒康医疗	1,996,377	49,190,729.28	5.25
3	600765	中航重机	2,300,000	28,796,000.00	3.07
4	000823	超声电子	2,837,200	28,513,860.00	3.04
5	300197	铁汉生态	1,260,000	26,334,000.00	2.81
6	600475	华光股份	2,080,463	24,611,877.29	2.63
7	300223	北京君正	905,000	23,303,750.00	2.49
8	002325	洪涛股份	2,500,000	22,575,000.00	2.41
9	002338	奥普光电	830,000	22,302,100.00	2.38
10	300137	先河环保	1,050,000	22,029,000.00	2.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

5.5 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

本报告期末本基金未持有债券。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	276,499.16
2	应收证券清算款	10,989,416.96
3	应收股利	-
4	应收利息	17,401.47
5	应收申购款	182,179.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,465,496.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,237,875,823.11
报告期期间基金总申购份额	15,948,273.79
减:报告期期间基金总赎回份额	152,653,734.69
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	1,101,170,362.21

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	49,485,160.18
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	49,485,160.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.49

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信蓝筹精选股票型证券投资基金设立的文件
2、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》
3、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》
4、《泰信蓝筹精选股票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

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,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。

8.3 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
2014年4月19日