泰信中证200指数证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信中证200指数
交易代码	290010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月9日
报告期末基金份额总额	113,697,827.31份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,以实现对标的指数的有效跟踪。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金主要采用完全复制法,按照在中证200指数中的成份股的构成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合和跟踪中证200的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	中证200指数收益率×95% + 商业银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为指数型基金,具有较高风险和较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。其风险因素主要来自于市场风险和跟踪误差的风险。
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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,769,914.99
2.本期利润	1,116,038.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097
4.期末基金资产净值	77,463,332.50
5.期末基金份额净值	0.681

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。

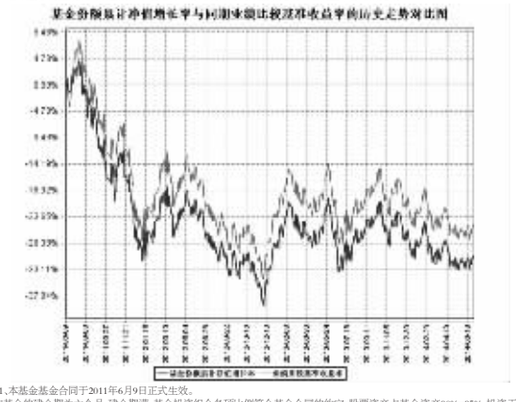
3.2 基金净值表现

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	1.34%	0.86%	0.98%	0.87%	0.36%	-0.01%

注:本基金业绩比较基准为:中证200指数收益率×95% + 商业银行活期存款利率(税后)×5%。

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2011年6月9日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定,股票资产占基金资产90%-95%,投资于标的指数成份股及备选成份股的组合比例不低于股票资产的90%。现金以及到期日在1年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%,其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
冯张鹏先生	本基金经理兼泰信中证400指数基金经理	2013年7月5日	-	6年	工科博士,具备基金从业资格,曾在英国德意志银行担任分析师,2010年9月加入泰信基金管理有限公司担任风险管理部高级风险分析师,同时兼任研究部策略研究小组高级量化分析师。曾担任泰信中证200指数基金经理助理、泰信中证400指数基金经理助理职务。自2013年7月5日起同时担任泰信中证400指数分级基金经理。

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》、《泰信中证200指数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业绩表现说明

国内A股市场在2014年二季度波动较大,沪深300指数4月、5月和6月分别上涨0.58%、下跌0.1%、和上涨0.4%。泰信中证200指数基金同期表现依次为下跌0.59%、上涨0.30%和上涨1.64%,比较基准同期表现依次为下跌0.42%、下跌0.03%和上涨1.45%。

报告期内,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,应用指数复制和数量化技术降低中击成本和减少跟踪误差,报告期内年化跟踪误差控制在1.19%。

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0.681元,本季度净值增长率为1.34%,业绩比较基准增长率为0.98%。

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年三季度中国经济上行乏力,但在政府各种稳增长措施下,出现下滑的可能性非常小,全年完成7.5%左右增长目标的问题不大。楼市、地方债、信托等市场风险在三季度出现爆发不大。中采与汇丰PMI在6月的数据继续上升,市场逐渐对经济短期企稳达成共识,提供了较为坚实的市场支撑。宏观经济形势在三季度将进一步得到改善。从行业配置角度看:一方面我们相对看好稳增长措施受益的周期行业相对看好,比如电气设备、铁路等,同时可关注新能源汽车和军工等主题投资机会。

本基金作为一只投资于中证200指数的被动指数基金产品,我们将坚持指数化投资理念,运用定量分析技术,减少各种因素对基金跟踪误差造成的冲击,把基金的跟踪误差控制在较低的水平,以维护投资者的利益。

§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	权益投资	73,287,196.07	94.23
	其中:股票	73,287,196.07	94.23
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	-	-
	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	4,484,860.53	5.77
7	其他资产	4,423.65	0.01
8	合计	77,776,480.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按数投资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	640,780.98	0.83
B	采矿业	4,166,636.40	5.38
C	制造业	35,527,274.37	45.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,302,963.63	4.26
E	建筑业	1,796,321.83	2.32
F	批发和零售业	4,300,810.92	5.55
G	交通运输、仓储和邮政业	2,079,008.56	2.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,015,658.73	7.77
J	金融业	5,564,460.43	7.18
K	房地产业	4,289,523.63	5.54
L	租赁和商务服务业	1,919,261.12	2.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,204,724.81	1.56
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	1,735,312.54	2.24
S	综合	744,458.12	0.96
	合计	73,287,196.07	94.61

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600383	金地集团	178,487	1,586,749.43	2.05
2	600089	特变电工	128,239	1,088,749.11	1.41
3	600196	复星医药	46,633	941,520.27	1.22
4	600637	百视通	28,148	901,580.44	1.16
5	000725	京东方A	404,940	878,719.80	1.13
6	600739	辽宁成大	55,170	840,239.10	1.08
7	600703	三安光电	32,408	759,319.44	0.98
8	600832	东方明珠	67,077	736,505.46	0.95
9	600886	国投电力	137,433	700,908.30	0.90
10	600315	上海家化	19,063	698,658.95	0.90

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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

除此以外本基金投资前十名股票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、处罚的情况。

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	3,632.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	790.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,423.65

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	600637	百视通	901,580.44	1.16	临时停牌
2	600832	东方明珠	736,505.46	0.95	临时停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未持有积极投资股票。

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	116,908,720.78
报告期期间基金总申购份额	435,846.11
减:报告期期间基金总赎回份额	3,646,739.58
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	113,697,827.31

§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	15,999,320.00
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	15,999,320.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	14.07

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中证200指数证券投资基金设立的文件

2、《泰信中证200指数证券投资基金基金合同》

3、《泰信中证200指数证券投资基金招募说明书》

4、《泰信中证200指数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.fiffund.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7月21日

泰信发展主题股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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
报告送出日期:2014年7月21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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信发展主题股票
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月15日
报告期末基金份额总额	182,135,598.09份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中的主题投资机会,通过主题配置和精选个股,分享中国经济社会在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的股票资产采用以"核心主题投资为主,卫星主题投资和非主题类投资为辅"的投资策略,并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险,通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	作为发展主题股票型基金,主要通过发掘中国经济和产业发展过程中带来的主题投资机会,实现基金资产增值,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,160,821.46
2.本期利润	-4,382,656.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0239
4.期末基金资产净值	174,703,405.27
5.期末基金份额净值	0.959

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。

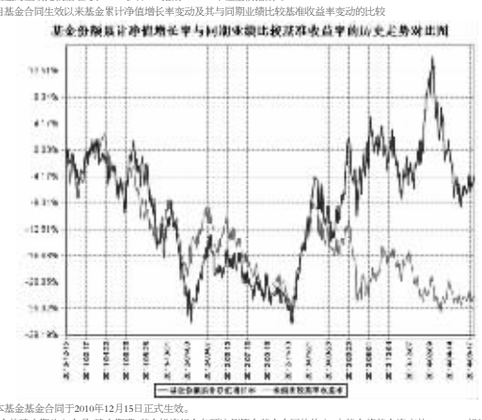
3.2 基金净值表现

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	-2.54%	0.91%	1.43%	0.65%	-3.97%	0.26%

注:本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×中证全债指数 。

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2010年12月15日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定。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%。其中投资于发展主题相关上市公司的比例不低于股票投资资产的80%。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定,车广路先生担任泰信发展主题股票型证券投资基金经理职务,刘毅先生不再担任本基金经理职务,具体详情请见2014年6月21日刊登在《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泰信发展主题股票型证券投资基金经理变更的公告》。

§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		
车广路先生	本基金经理	2014年6月21日	-	7年	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、泰信监筹精选基金经理助理。自2012年3月1日至2014年6月21日任泰信监筹精选股票基金经理。
刘毅先生	基金投资部副总监兼投资副总监、首席策略分析师、本基金基金经理兼泰信优质生活股票基金经理	2010年12月15日	2014年6月21日	11年	管理学博士,具有基金从业资格,曾任中国建设银行程序员、业务经理;天安保险资产管理总部投资经理;2008年加入泰信基金管理有限公司,曾先后担任理财顾问部投资经理、监筹精选基金经理助理。自2011年6月9日至2012年12月28日担任泰信中证200指数基金经理;自2012年12月28日至2014年6月21日担任泰信优质生活股票基金经理。并担任基金投资部副总监兼投资副总监、首席策略分析师。已于2014年6月30日离职。

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。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定,车广路先生担任泰信发展主题股票型证券投资基金经理职务,刘毅先生不再担任本基金经理职务,具体详情请见2014年6月21日刊登在《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泰信发展主题股票型证券投资基金经理变更的公告》。

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》、《泰信发展主题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业绩表现说明

2014年二季度,中国经济增长略呈弱势,工业增加值同比增速不到9%。物价方面,CPI指数波动幅度较大,主要在1.8~2.5%之间震荡,整体通胀压力不大。通胀和经济基本面继续有利于债券市场。管理层出台包括定向降准在内的各类微刺激政策进行稳增长,推动银行间市场流动性维持整体宽松,同时《关于规范金融机构同业业务的通知》发布,进一步减轻了非标资产对债市的负面影响,债券市场出现大幅上涨。从具体券种来看,利率债二季度供给量有所上升,但未能成为影响收益率变化的主要因素,收益率曲线出现牛平走势,代表长端的10年国债收益率下行约44BP,同期限国开债收益率下行幅度超过国债。信用债方面,企业债、短融等各类信用债收益率出现全面下降,但信用风险仍是市场关注的焦点,部分交易所货质较差的债券出现降低质押率或停牌的风险。转债方面,指数整体上涨但个券分化明显,小盘转债如中期、泰尔等涨幅较大,而偏债型转债则受益于债底拖动也有不错表现。

二季度,增强收益基金的整体杠杆水平变动不大,但有效调整各券种投资比例,大幅增持企业债,减持短融,在债市上涨的背景下,该策略获得较好收益。

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1.0592元,本季度份额净值增长率为2.24%,同期业绩比较基准增长率为2.13%;泰信债券增强收益C基金份额净值为1.0543元,本季度份额净值增长率为2.15%,同期业绩比较基准增长率为2.13%。

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年三季度,经济下行压力主要来自房地产投资,经过数次政策微刺激后,部分经济数据出现短暂的企稳迹象,但其持续性成疑。而银行间流动性的宽松尚未完全传导至实体经济,为实现全年7.5%的经济增长目标,在实体经济成本未出现有效下降之前,宽松政策预计将会延续,甚至强化。从历次债市周期看,政策刺激力度决定债券牛市长短,本轮微刺激政策一定程度上拉长经济周期及债市周期。在宽松政策背景下,三季度债市机会仍存,风险不大,但收益率的下行幅度将会受到抑制。首先,利率市场化进程仍在继续,当前收益率底部虽未探明但相比以前应有所抬升。其次,利好因素的边际影响在减弱,且在持续的微刺激政策下,市场对经济何时完全企稳反弹的判断会存在一定差异。若收益率受短期因素或市场情绪影响出现较大幅度反弹,则可抓住机会适当介入。我们将重点关注AA/AA+城投债,因为其收益率与资金成本的差值仍处于较高水平,且相对中低资质产业债,该类债券收益风险比高。转债市场方面,在正股趋势性机会出现前,转债投资仍以主题投资、精选个券选择为主。

2014年三季度增强收益基金提高组合的杠杆比例,把握中长期利率债的交易性机会,适度增加三年左右城投债的配置比例,同时做好可转债的个股研究工作。

§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	129,023,654.55	70.14
	其中:股票	129,023,654.55	70.14
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	35,000,000.00	19.03
	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	10,206,237.86	5.55
7	其他资产	9,715,032.17	5.28
8	合计	183,944,924.58	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	5,447,000.00	3.12
B	采矿业	1,340,900.00	0.77
C	制造业	82,828,154.55	47.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,115,500.00	7.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	878,400.00	0.50
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	17,115,100.00	9.80
J	金融业	5,229,600.00	2.99
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	1,387,500.00	0.79
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	1,681,500.00	0.96
S	综合	-	-
	合计	129,023,654.55	73.85

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	600261	阳光照明	1,000,000	9,880,000.00	5.66
2	600050	中国联通	2,500,000	8,075,000.00	4.62
3	600187	国中水务	1,700,000	7,786,000.00	4.46
4	601222	林洋电子	310,000	7,002,900.00	4.01
5	002475	立讯精密	177,962	5,833,594.36	3.34
6	000592	平潭发展	650,000	5,447,000.00	3.12
7	300267	尔康制药	151,351	5,223,123.01	2.99
8	600651	飞乐音响	670,098	4,958,725.20	2.84
9	300382	斯莱克	71,620	4,655,300.00	2.66
10	002689	博林特	780,000	4,633,200.00	2.65

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	224,033.74
2	应收证券清算款	9,484,633.24
3	应收股利	-
4	应收利息	4,197.71
5	应收申购款	2,167.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,715,032.17

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	188,864,524.64
报告期期间基金总申购份额	1,026,201.39
减:报告期期间基金总赎回份额	7,755,127.94
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	182,135,598.09

§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发展主题股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信发展主题股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信发展主题股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信发展主题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.fiffund.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7月21日

泰信增强收益债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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7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4月1日起至6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	24,729,114.16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