泰信天天收益开放式证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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10月23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7月1日起至9月30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	550,535,716.01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(2014年7月1日—2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	5,064,821.59
2. 本期利润	5,064,821.59
3. 期末基金资产净值	550,535,716.01

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。

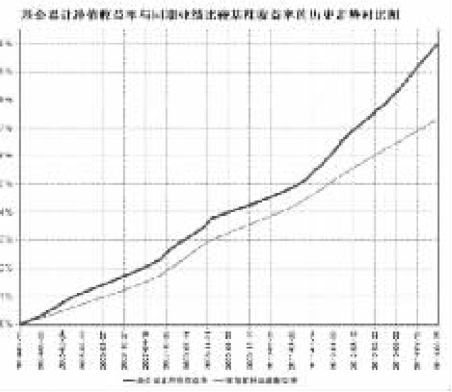
3.2 基金净值表现

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	0.9664%	0.0042%	0.7156%	0.0000%	0.2508%	0.0042%

注:本基金业绩比较基准为:半年期银行定期存款税后利率

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、本基金基金合同于2004年2月10日正式生效。

2、本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期。建仓期满,本基金的各项投资比例符合基金合同规定的比例。 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%。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定,邱庆东先生担任泰信天天收益开放式证券投资基金经理,胡哲先生不再担任本基金经理,具体详情请见2014年9月30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天天收益开放式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		
邱庆东先生	本基金经理	2014年9月30日	-	7年	2007年7月至2012年12月先后任职于国都证券、海通证券、申万菱信基金管理公司担任债券研究员。2012年12月进入泰信基金管理有限公司,在集中交易部担任债券交易员,2013年9月至2014年9月担任研究部高级债券研究员兼泰信天天收益、泰信鑫益定期开放基金经理助理。
胡哲先生	本基金经理	2012年9月17日	2014年9月30日	7年	经济学硕士。具有基金从业资格。2007年5月加入泰信基金管理有限公司,担任交易室交易员。自2010年12月28日至2012年9月16日担任泰信天天收益货币基金、泰信双息双利债券基金经理助理。已于2014年9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《证券业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,邱庆东先生担任泰信天天收益开放式证券投资基金经理,胡哲先生不再担任本基金经理,具体详情请见2014年9月30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天天收益开放式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

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

本报告期内,本基金无异常交易行为。

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

受经济和资金面的波动,2014年三季度市场呈现出明显不同的走势。分阶段看,7月份经济相对稳定,资金面偏紧,回购利率及短期债券收益率出现明显反弹。至8,9月份,随着经济再度回落,央行重新放松货币政策,通过SLF向市场注入流动性约5000亿,同时降低正回购利率,资金利率及短期债券收益率持续下滑。至三季度末,1年期金融债、AAA短融及AA短融收益率分别下滑至4.25%、4.75%和5.24%。

天天收益基金在三季度继续维持适中的组合久期,短融配置比例在30%左右,所持短融信用评级较高。另外配置了较高比例的政策性金融债,使得基金具有较好的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本季度净值收益率为0.9664%,同期业绩比较基准收益率为0.7156%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,经济增长动力仍略显不足,经过前期的货币政策放松及房地产政策调整后,我们认为管理层将对政策效果进行观察,再适时适度进行政策调整。但可以预期的是,宏观政策面仍将确保资金面处于偏宽松状况。而短期资金面波动的节点依然是交易所出现较大规模的转债申购或新股IPO,继续关注这一市场短期的投资机会。从债券市场来看,以国开债为例,收益率曲线已经出现明显平坦化,对短期债券形成较好的保护,短期债券仍具有投资价值且风险不大。

四季度投资思路:1)适当调整债券投资比例,在提高收益率较高的短融投资比例的同时,降低利率债投资比例;2)适当拉长组合的久期;3)严格控制信用风险。

§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	300,335,904.01	54.35
	其中:债券	300,335,904.01	54.35
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	39,900,379.85	7.22
	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	204,341,596.06	36.98
4	其他资产	8,060,560.95	1.46
5	合计	552,638,440.87	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	1.19	
	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、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 基金投资组合平均剩余期限

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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	155
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	98

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	48.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	1.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	1.78	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.78	-
4	90天(含)-180天	23.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	23.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.92	-

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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	129,889,768.70	23.59
	其中:政策性金融债	129,889,768.70	23.59
4	企业债券	9,800,262.86	1.78
5	企业短期融资券	160,645,872.45	29.18
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	300,335,904.01	54.55
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,800,262.86	1.78

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	041462005	14天药集CP001	300,000	30,094,506.75	5.47
2	140204	14国开04	300,000	30,070,135.32	5.46
3	140429	14农发29	300,000	30,067,625.23	5.46
4	120229	12国开29	300,000	29,774,347.77	5.41
5	041459017	14云工投CP001	200,000	20,148,066.35	3.66
6	041452014	14日照港CP001	200,000	20,107,582.67	3.65
7	041460058	14鲁商CP002	200,000	20,042,131.10	3.64
8	140207	14国开07	200,000	20,040,021.31	3.64
9	071423004	14长城证券CP004	200,000	20,004,701.50	3.63
10	120301	12进出01	200,000	19,937,639.07	3.62

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	0.1919%
报告期内偏离度的最低值	0.0507%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1338%

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

(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	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,060,560.95
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,060,560.95

5.8.5 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	615,432,316.15
报告期期间基金总申购份额	398,096,329.66
减:报告期期间基金总赎回份额	462,992,929.80
报告期期末基金份额总额	550,535,716.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2014年7月10日	72,241.65	72,241.65	-
2	红利再投	2014年8月11日	74,842.94	74,842.94	-
3	红利再投	2014年9月10日	60,758.86	60,758.86	-
合计			207,843.45	207,843.45	

注:本基金不收取申购赎回费用。

§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

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10月25日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月25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2014年10月23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7月1日起至9月30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	5,576,227,339.21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%*富时A600指数+35%*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(2014年7月1日—2014年9月30日)
1.本期已实现收益	88,922,601.29
2.本期利润	249,976,647.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0432
4.期末基金资产净值	3,592,705,969.54
5.期末基金份额净值	0.6443

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。

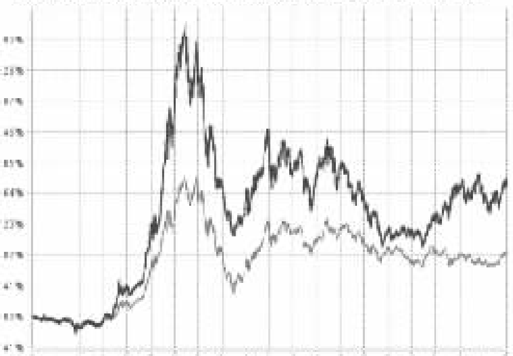
3.2 基金净值表现

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	7.40%	0.97%	9.42%	0.57%	-2.02%	0.40%

注:本基金业绩比较基准为:65%×富时中国A600指数+35%×富时中国国债指数

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2004年6月28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。 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		
朱志权先生	基金投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信优势增长混合基金经理	2012年3月1日	-	19年	经济学学士。具有基金从业资格。曾任职于中信证券上海总部、长盛基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、中海信托管理有限公司、银河基金管理有限公司。2008年6月加入泰信基金管理有限公司,担任泰信优质生活基金基金经理。自2010年1月16日起担任泰信优势增长基金基金经理。自2012年3月1日起不再担任泰信优质生活基金经理。现同时担任基金投资部总监兼投资总监。
袁园女士	本基金基金经理	2012年3月1日	-	7年	理学硕士。具有基金从业资格。2007年5月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究部助理研究员、理财顾问部研究员、研究部高级研究员、泰信优质生活股票基金经理助理。
钱鑫先生	本基金基金经理	2014年5月20日	-	5年	硕士,具有基金从业资格。曾任华为一海思半导体任产品市场经理、上海彤源投资发展有限公司TMT行业研究员。2012年3月加入泰信基金管理有限公司,在研究部担任高级研究员岗位,自2013年7月起任先行策略基金经理助理。

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

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

三季度,经济基本面短期见底迹象日益明显,货币流动性出现好转。托底政策和改革预期的并存,驱动风险偏好提升,从而市场出现了一波较大的行情。本基金抓住了市场机会,从创新与改革两条主线出现,围绕国企改革,军工科研院所改制,土地改革,新能源汽车等主题进行深度研究,不断发掘投资机会。

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0.6443元,本季度净值增长率为7.40%,同期业绩比较基准增长率为9.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

9月份经济领先指标环比弱势企稳,显示短期经济环比有企稳迹象;但房地产销量持续下滑仍是拖累经济的隐忧。今年1-8月份的经济发展折算为GDP同比增速的估计值只有7.3%左右,距离今年"7.5%左右"的预期目标还有一定差距。在这种背景下,政策加大力度"稳增长"的可能性比较大。政府的"稳增长"政策主要侧重两方向,一个方向是加快推进改革以期释放"改革红利",另一方向是在房地产松绑、棚户区改造、技术改造升级等方向促进投资力度加大。与此相关的领域都将是我们未来重点研究与投资的方向。

十月将召开四中全会,而市场对于四中全会期待已久,与会议相关的板块也已经有所表现,围绕四中全会的改革举措难出现超预期,本基金将适时兑现部分涨幅过高的股票的收益,布局业绩增长明确的个股。具体来看,我们坚定看好经济转型期,业绩明确增长的环保、医药、传媒和部分计算机类的个股。这些板块今年涨幅较小,未来成长性明确,配置价值突出。

§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	3,244,933,445.83	86.88
	其中:股票	3,244,933,445.83	86.88
2	固定收益投资	50,550,903.70	1.35
	其中:债券	50,550,903.70	1.35
	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	130,000,000.00	3.48
	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	301,774,521.67	8.08
7	其他资产	7,501,271.48	0.20
8	合计	3,734,760,142.68	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	29,018,700.00	0.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,373,742,262.63	38.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,778,868.67	0.58
E	建筑业	5,306,200.00	0.15
F	批发和零售业	74,716,755.70	2.08
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	776,654,049.10	21.62
J	金融业	5,571,000.00	0.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	195,313,143.08	5.44
M	科学研究和技术服务业	34,424,855.68	0.96
N	水利、环境和公共设施管理业	292,771,536.59	8.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	124,786,395.70	3.47
R	文化、体育和娱乐业	311,849,678.68	8.68
S	综合	-	-
	合计	3,244,933,445.83	90.32

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	300070	碧水源	8,500,057	257,211,724.82	7.16
2	600079	人福医药	9,000,000	248,580,000.00	6.92
3	300133	华策影视	5,033,164	172,687,856.84	4.81
4	300253	卫宁软件	3,512,637	152,097,182.10	4.23
5	002400	省广股份	5,849,762	147,063,016.68	4.09
6	002292	奥飞动漫	3,849,902	135,555,049.42	3.77
7	300015	爱尔眼科	3,194,583	83,570,291.28	2.33
8	601700	风范股份	3,849,666	63,134,522.40	1.76
9	300287	飞利信	1,899,690	60,391,145.10	1.68
10	600276	恒瑞医药	1,600,000	59,312,000.00	1.65

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	49,970,000.00	1.39
	其中:政策性金融债	49,970,000.00	1.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	580,903.70	0.02
8	其他	-	-
9	合计	50,550,903.70	1.41

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	110418	11农发18	500,000	49,970,000.00	1.39
2	113007	吉视转债	4,810	580,903.70	0.02

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

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。

5.11.2

本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	556,120.88
2	应收证券清算款	5,332,500.01
3	应收股利	-
4	应收利息	1,599,844.56
5	应收申购款	12,806.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,501,271.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本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	5,954,276,390.99
报告期期间基金总申购份额	3,500,924.68
减:报告期期间基金总赎回份额	381,549,976.46
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	5,576,227,339.21

§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

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

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10月25日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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10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2014年7月1日起至9月30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	45,328,601.91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7月1日—2014年9月30日)
1.本期已实现收益	842,757.70
2.本期利润	921,003.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	49,275,758.68
5.期末基金份额净值	1.0871

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。

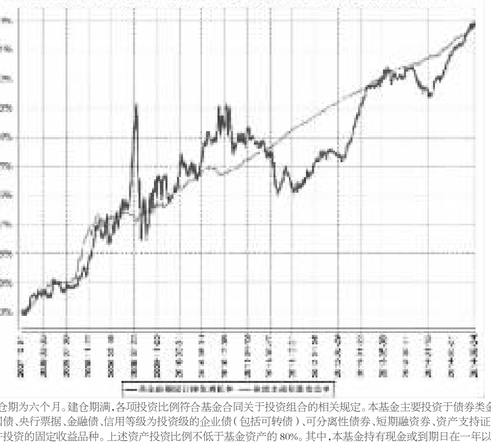
3.2 基金净值表现

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	1.79%	0.08%	1.11%	0.02%	0.68%	0.06%

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年	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

三季度,经济基本面依旧疲弱,地产行业持续调整,量价齐跌,去杠杆背景下社融增速持续下滑,M2同比数据也较二季度下行,整体宏观经济表现持续回落,显示下行风险未消。通胀三季度在食品价格下行带动下也出现下滑,9月CPI同比上升1.6%创出年内新低。较差的经济增长和较低的通胀给央行推进宽松的货币政策提供了必要性和操作空间,在国务院降低社会融资成本的要求下,央行自7月以来,通过从PSL和再贷款支持城商行加强小微企业贷款,到启动5000亿元SLF,并两次下调正回购利率,不断加大了货币政策宽松力度,也带来了市场流动性的充裕。基本面、通胀和货币政策等因素均对债市构成较好的支撑,三季度债市整体获得良好的表现。利率债收益率虽在7月经济回暖预期下有所上行,但8月企稳,并在9月政策推动下快速下行,长端表现优于短端,曲线平坦化加强。三季度末,10年期国债收益率下行近8bp,收于3.98%,而国开债下行26bp收于4.7%。信用债在利率债的带动下收益率也整体下行,城投品种表现稳健,不过在此过程中,信用风险也逐步暴露,华锐债折价回购,低评级信用事件也逐步扩大并延伸到央企子公司。转债品种在正股带动下获得较好表现,具备主题概念的中小盘转债品种表现突出,一级市场新发转债具备赚钱效应。

三季度基金配置主要以拉长久期为主,同时通过转债的波段操作提高收益。由于股票配置进攻性弱,导致净值增长偏慢。

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1.0871元,本季度净值增长率为1.79%,同期业绩比较基准增长率1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,国内宏观经济仍面临下行压力。工业企业四季度进入主动去库存阶段,地产新政推出效果仍待观察,改革进入深水区难有超预期新政出台,海外经济复苏一波三折。四季度CPI食品价格上行温和,大宗商品价格仍处于下行通道,翘尾因素影响下降,通胀压力不大。四季度政策仍以推动融资利率下行和控制金融风险为主,货币政策宽松格局将得以持续,财政存款季节性投放,市场流动性有望保持充裕,银行理财规模仍将保持上升带动债券配置需求。总体看,我们认为四季度债券牛市支撑将得到继续。当前利率债收益率曲线平坦化较强,未来趋势或表现为无风险收益率下降推动短端收益率下行,进而带动长端品种表现。信用债方面看,随着预算法推进落实、地方政府性债务管理不断加强,城投品种系统性风险下降。超日启动重组,债券获得全额偿付有望,信用风险仍不是四季度的主要影响因素,但需要我们保持足够的警惕,甄选个券。

四季度基金增加高收益城投债配置,对长期金融债及可转债进行波段操作。

§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	1,954,110.00	2.95
	其中:股票	1,954,110.00	2.95
2	固定收益投资	48,967,037.30	73.81
	其中:债券	48,967,037.30	73.81
	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	13,707,139.88	20.66
7	其他资产	1,714,732.15	2.58
8	合计	66,343,019.33	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	844,200.00	1.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	158,880.00	0.32
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	263,400.00	0.53
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	274,230.00	0.56
J	金融业	413,400.00	0.84
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	-	-
	合计	1,954,110.00	3.97

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	000999	华润三九	20,000	439,800.00	0.89
2	601318	中国平安	10,000	413,400.00	0.84
3	300214	日科化学	40,000	272,800.00	0.55
4	600180	瑞茂通	20,000	263,400.00	0.53
5	300183	东软载波	3,000	158,070.00	0.32
6	600995	文山电力	20,000	154,200.00	0.31
7	002185	华天科技	10,000	131,600.00	0.27
8	300315	掌趣科技	6,000	116,160.00	0.24
9	600917	N重燃	1,000	4,680.00	0.01

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	10,023,000.00	20.34
	其中:政策性金融债	10,023,000.00	20.34
4	企业债券	34,588,397.30	70.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,355,640.00	8.84
8	其他	-	-
9	合计	48,967,037.30	99.37

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	140429	14农发29	100,000	10,023,000.00	20.34
2	0980183	09铁岭债	40,000	4,227,600.00	8.58
3	1280021	12方大02	40,000	4,198,400.00	8.52
4	122988	09渝隆债	40,100	4,150,751.00	8.42
5	122790	11诸暨债	35,090	3,600,234.00	7.31

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	17,284.95
2	应收证券清算款	378,907.19
3	应收股利	-
4	应收利息	1,308,340.01
5	应收申购款	10,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,714,732.15

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	113005	平安转债	2,189,000.00	4.44
2	113001	中行转债	1,449,840.00	2.94
3	110015	石化转债	436,120.00	0.89
4	110023	民生转债	280,680.00	0.57

5.10.5 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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300183	东软载波	158,070.00	0.32	重大事项公告
2	300315	掌趣科技	116,160.00	0.24	重大事项公告

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	50,313,958.10
报告期期间基金总申购份额	1,247,414.32
减:报告期期间基金总赎回份额	6,232,770.51
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	45,328,601.91

§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10月25日