泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月22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2015年4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2015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	1,101,658,202.13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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	120,456,551.63
2.本期利润	360,289,395.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.3101
4.期末基金资产净值	1,660,216,796.37
5.期末基金份额净值	1.5070

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。

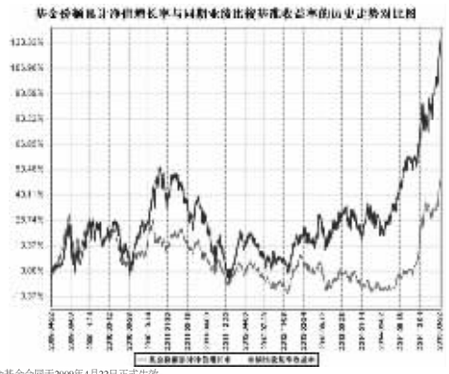
3.2 基金净值表现

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	25.33%	1.40%	11.43%	1.37%	13.90%	0.03%

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%。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议通过,增聘车广路先生担任本基金经理。具体详情请见2015年2月5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蓝筹精选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		
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	-	21年	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	本基金基金经理兼泰信发展主题股票基金经理	2015年2月5日	-	8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日担任本基金经理;自2014年6月21日开始担任泰信发展主题股票基金经理。

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。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议通过,增聘车广路先生担任本基金经理。具体详情请见2015年2月5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蓝筹精选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》、《公开募集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

2015年一季度,宏观经济继续探底,PMI指数虽有所回升,但同比依旧下滑,固定资产投资增速下行,基建成为支撑投资企稳的主要力量;内需仍显疲弱;2月末M2增速12.5%,社融规模较上一年同期总量减少,结构分化,人民币贷款投放有所增加。1季度通胀增速放缓,CPI、PPI同比双双走低。面对较差的经济表现,一季度政府出台了多项稳增长的财政及货币政策,降息降准、房地产政策放松、推出3万亿地方债务存量置换、拓宽社保基金投资范围等等。央行也通过公开市场净投放、续作MLF、降低逆回购利率,对市场流动性及价格进行引导。一季度债券市场整体表现差强人意,中债总净价指数下跌0.66%,信用债净价指数跌0.16%,中证转债指数跌0.59%。市场流动性持续紧张,回购利率维持高位。利率债收益率降后升,10年期国债、国开债收益率季末分别较下3.64%和4.27%,上行3和17个基点,短端收益率小幅下滑,收益率曲线陡峭化加强。民营企业信用事件增加也逐渐引发市场担忧,ST湘鄂债成为首支违约的公募债券。转债市场伴随A股走势呈现区间波动行情,多只转债面临赎回,一季度新发转债表现较好。

2015年一季度基金债券操作主要增加交易所高收益城投债的配置,对权益类资产进行增持。

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1.0758元,本季度净值增长率为2.05%,同期业绩比较基准增长率1.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国内宏观经济有望进入筑底阶段。投资仍是影响宏观经济的主要变量,基建投资有望保持较高水平,地产在新政带动下有望企稳,制造业投资增速仍低;当前政府已出台了一系列稳增长政策,二季度相关政策效果将逐步在实体经济中得到检验。通胀方面看,一季度末猪肉价格快速上涨带动食品端价格上升,加强市场对通胀反弹的预期,但在需求下行、大宗商品市场依旧疲弱的影响,通胀压力整体不大。货币政策仍有进一步宽松的空间,信贷有望维持偏松,央行将在稳增长、调结构、化解存量债务风险背景下进行流动性对冲操作。目前看,债券市场焦点仍在宏观经济及市场流动性变化。受股市上涨带动大类资产配置转向风险资产、IPO增量发行扰动、财政存款季节性投放、利率债供给加大及存量地方债务置换等因素影响,二季度债市流动性面临一定压力,但在流动性宽松的预期下,短端收益率下行空间较大,信用债中城投债在地方存量债务置换的推动下系统性风险下降,产业债行业分化将加强。二季度进入企业年报披露期及跟踪信用评级期,我们将对发行主体经营情况及信用评级调整情况保持密切关注。信用债配置将继续围绕中高等级品种展开,加强行业和个券的甄选,规避低评级、民营企业投资风险,转债品种中仍关注新发转债的投资机会及尚无赎回风险的存量主题性标的。

二季度基金资产配置主要增加五年以内城投债的配置,在流动性宽松的预期下,适度提高杠杆以获取收益,同时增加权益类资产的配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情况。

§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	1,494,173,795.10	88.41
	其中:股票	1,494,173,795.10	88.41
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	192,660,079.65	11.40
7	其他资产	3,194,221.58	0.19
8	合计	1,690,028,096.33	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	124,578,780.97	7.50
C	制造业	688,625,128.82	41.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	70,640,000.00	4.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	84,903,174.12	5.11
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	68,693,120.00	4.14
J	金融业	273,435,000.00	16.47
K	房地产业	22,006,500.00	1.33
L	租赁和商务服务业	20,356,741.54	1.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	103,522,518.52	6.24
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	37,412,831.13	2.25
	合计	1,494,173,795.10	90.00

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	600388	龙净环保	2,000,000	77,100,000.00	4.64
2	002228	合兴包装	4,200,000	76,398,000.00	4.60
3	601166	兴业银行	3,400,000	62,424,000.00	3.76
4	002573	国电清新	1,600,034	56,721,205.30	3.42
5	600518	康美药业	1,800,000	55,818,000.00	3.36
6	601318	中国平安	550,000	43,032,000.00	2.59
7	600021	上海电力	2,500,000	40,600,000.00	2.45
8	600219	南山铝业	3,700,000	40,034,000.00	2.41
9	000799	酒鬼酒	2,300,000	38,640,000.00	2.33
10	600999	招商证券	1,200,000	38,196,000.00	2.30

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。

5.11 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	754,405.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,627.16
5	应收申购款	2,400,188.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,194,221.58

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

报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限的股票。

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	1,150,608,491.60
报告期期间基金总申购份额	218,209,111.94
减:报告期期间基金总赎回份额	267,159,401.41
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	1,101,658,202.13

§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	35,485,160.18
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	10,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,485,160.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.31

7.2 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	转换出	2015年3月18日	10,000,000.00	14,388,000.00	-
合计			10,000,000.00	14,388,000.00	

注:依据《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》相关约定,本次交易不收取手续费。

§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,或按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
2015年4月22日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月22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2015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2015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	35,388,397.90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/债券补充组成。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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	874,639.18
2.本期利润	814,172.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0215
4.期末基金资产净值	38,072,132.94
5.期末基金份额净值	1.0758

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。

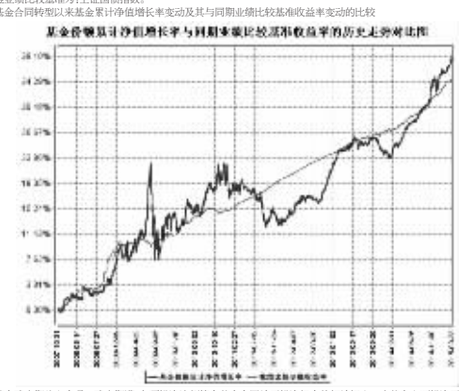
3.2 基金净值表现

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	2.05%	0.11%	1.57%	0.04%	0.48%	0.07%

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	-	19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》、《公开募集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8%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

2015年一季度,宏观经济继续探底,PMI指数虽有所回升,但同比依旧下滑,固定资产投资增速下行,基建成为支撑投资企稳的主要力量;内需仍显疲弱;2月末M2增速12.5%,社融规模较上一年同期总量减少,结构分化,人民币贷款投放有所增加。1季度通胀增速放缓,CPI、PPI同比双双走低。面对较差的经济表现,一季度政府出台了多项稳增长的财政及货币政策,降息降准、房地产政策放松、推出3万亿地方债务存量置换、拓宽社保基金投资范围等等。央行也通过公开市场净投放、续作MLF、降低逆回购利率,对市场流动性及价格进行引导。一季度债券市场整体表现差强人意,中债总净价指数下跌0.66%,信用债净价指数跌0.16%,中证转债指数跌0.59%。市场流动性持续紧张,回购利率维持高位。利率债收益率降后升,10年期国债、国开债收益率季末分别较下3.64%和4.27%,上行3和17个基点,短端收益率小幅下滑,收益率曲线陡峭化加强。民营企业信用事件增加也逐渐引发市场担忧,ST湘鄂债成为首支违约的公募债券。转债市场伴随A股走势呈现区间波动行情,多只转债面临赎回,一季度新发转债表现较好。

2015年一季度基金债券操作主要增加交易所高收益城投债的配置,对权益类资产进行增持。

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1.0758元,本季度净值增长率为2.05%,同期业绩比较基准增长率1.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国内宏观经济有望进入筑底阶段。投资仍是影响宏观经济的主要变量,基建投资有望保持较高水平,地产在新政带动下有望企稳,制造业投资增速仍低;当前政府已出台了一系列稳增长政策,二季度相关政策效果将逐步在实体经济中得到检验。通胀方面看,一季度末猪肉价格快速上涨带动食品端价格上升,加强市场对通胀反弹的预期,但在需求下行、大宗商品市场依旧疲弱的影响,通胀压力整体不大。货币政策仍有进一步宽松的空间,信贷有望维持偏松,央行将在稳增长、调结构、化解存量债务风险背景下进行流动性对冲操作。目前看,债券市场焦点仍在宏观经济及市场流动性变化。受股市上涨带动大类资产配置转向风险资产、IPO增量发行扰动、财政存款季节性投放、利率债供给加大及存量地方债务置换等因素影响,二季度债市流动性面临一定压力,但在流动性宽松的预期下,短端收益率下行空间较大,信用债中城投债在地方存量债务置换的推动下系统性风险下降,产业债行业分化将加强。二季度进入企业年报披露期及跟踪信用评级期,我们将对发行主体经营情况及信用评级调整情况保持密切关注。信用债配置将继续围绕中高等级品种展开,加强行业和个券的甄选,规避低评级、民营企业投资风险,转债品种中仍关注新发转债的投资机会及尚无赎回风险的存量主题性标的。

二季度基金资产配置主要增加五年以内城投债的配置,在流动性宽松的预期下,适度提高杠杆以获取收益,同时增加权益类资产的配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情况。

§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	1,396,620.00	3.47
	其中:股票	1,396,620.00	3.47
2	固定收益投资	32,468,971.40	80.75
	其中:债券	32,468,971.40	80.75
	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	4,972,333.70	12.37
7	其他资产	1,369,113.26	3.41
8	合计	40,207,038.36	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	384,600.00	1.01
C	制造业	615,020.00	1.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	397,000.00	1.04
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	1,396,620.00	3.67

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	300086	康芝药业	23,000	419,060.00	1.10
2	000783	长江证券	25,000	397,000.00	1.04
3	600028	中国石化	60,000	384,600.00	1.01
4	600519	贵州茅台	1,000	195,960.00	0.51

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	10,003,000.00	26.27
	其中:政策性金融债	10,003,000.00	26.27
4	企业债券	21,769,021.40	57.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	696,950.00	1.83
8	其他	-	-
9	合计	32,468,971.40	85.28

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	10,003,000.00	26.27
2	122900	10皖浦02	30,140	3,109,543.80	8.17
3	122051	10石化01	30,000	2,997,000.00	7.87
4	122757	11丹东债	22,000	2,266,000.00	5.95
5	122790	11清镇债	20,000	2,050,600.00	5.39

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	26,882.31
2	应收证券清算款	421,809.12
3	应收股利	-
4	应收利息	917,121.83
5	应收申购款	3,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,369,113.26

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

报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限的股票。

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	40,097,539.33
报告期期间基金总申购份额	1,210,873.31
减:报告期期间基金总赎回份额	5,920,014.74
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	35,388,397.90

§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,或按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
2015年4月22日

泰信天天收益开放式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月