泰信天天收益开放式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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2016年1月20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10月1日起至12月31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	5,209,544,242.80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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	17,871,049.12
2.本期利润	17,871,049.12
3.期末基金资产净值	5,209,544,242.80

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。

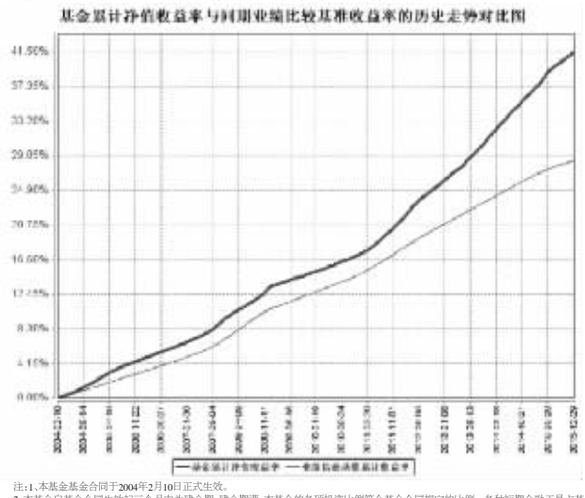
3.2 基金净值表现

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	0.7477%	0.0063%	0.3482%	0.0003%	0.3995%	0.0060%

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%。

§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	-	8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。

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。

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》、《泰信天天收益开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责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

四季度的A股市场震荡上行,创业板、中小板走势明显强于主板。本基金从9月底开始积极加仓,参与了10月的反弹,取得了较好的收益。11、12两个月市场走势相对平淡,本基金则趁机对持仓结构进行了调整,减持了前期的强势板块和个股,将持仓向2016年业绩增长确定性强的板块和个股集中。

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1.6180元,本季度净值增长率为31.01%,业绩比较基准增长率为12.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,2016年1季度的A股市场将呈现出大分化、大波动的走势。一方面宏观经济基本面很难在短期内得到改善,流动新对市场的边际改善下降,人民币汇率波动的影响,以及注册制带来的供给增加等不利因素的压制,A股市场很难出现想过去一年多那样的整体性机会。但改革的快速推进以及红利的释放,转型带来的劳动生产力的提高,人口结构变化带来的消费行为的变化,以及新技术新业态的出现都会为市场创造一些结构性的机会。我们将去寻找能享受改革和转型红利,受益于新消费习惯,或者受益于新技术新业态出现的公司。另一方面由于新消费、新业态、新技术,受益于转型的公司虽然增长较快,但对应现阶段的估值都相对较高,加上我们预计今年主题投资业会是市场的重点,而主题投资重点考虑的是弹性而非估值,因此当市场一段出现下跌,波动将非常剧烈。

在目前的时点,我们看好以下几个投资方向:一、新技术、新业态的出现带来的机会。这种机会可能更多的出现在电子、计算机、医药、商贸等领域;二、由于社会发展、人口结构与变化,以及自身发展所处阶段,在总体经济下滑的大环境下仍然能保持高速增长的行业,比如教育、旅游、传媒、养老、体育等行业。三、改革未来最可能为经济增长提供新的动力,与改革相关的行业和个股值得关注,包括国企改革带来的机会,以及军队改革带来的军工行业和民参军行业的机会。四、受益于产业转型升级的行业,我们看好,智能制造、节能环保、等行业。

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	固定收益投资	1,446,854,506.81	27.73
	其中:债券	1,446,854,506.81	27.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,030,507,925.75	38.91
	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	1,530,793,676.12	29.34
4	其他资产	210,090,679.06	4.03
5	合计	5,218,246,787.74	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	1.24
	其中:买断式回购融资	1.24
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	44
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	136
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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	63.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	4.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.13	-

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	746,730,718.42	14.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	300,179,281.13	5.76
	其中:政策性金融债	300,179,281.13	5.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	399,944,507.26	7.68
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,446,854,506.81	27.77
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	150219	15国开19	2,500,000	250,118,508.76	4.80
2	159924	15贴现国债24	2,400,000	238,724,149.46	4.58
3	159913	15贴现国债13	1,600,000	158,862,568.28	3.05
4	159908	15贴现国债08	1,000,000	99,674,699.20	1.91
5	071534004	15中原证券CP004	800,000	79,983,810.06	1.54
6	159914	15贴现国债14	700,000	69,868,899.29	1.34
7	150202	15国开02	500,000	50,060,772.37	0.96
8	150015	15附息国债15	500,000	50,038,282.71	0.96
9	071546005	15国元证券CP005	500,000	50,007,745.54	0.96
10	071536004	15华安证券CP004	500,000	49,995,641.36	0.96

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	0.1499%
报告期内偏离度的最低值	0.0032%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0878%

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 本基金本期未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	9,090,672.09
4	应收申购款	201,000,006.97
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	210,090,679.06

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	2,824,370,956.41
报告期期间基金总申购份额	4,000,256,513.90
减:报告期期间基金总赎回份额	1,615,083,227.51
报告期期末基金份额总额	5,209,544,242.80

§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	2015年10月12日	16,876.68	16,876.68	-
2	红利再投	2015年11月10日	16,348.81	16,348.81	-
3	红利再投	2015年12月10日	14,426.27	14,426.27	-
合计			47,651.76	47,651.76	

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、基金托管人的住所,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
2016年1月22日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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2016年1月18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10月1日起至12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	69,330,964.38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,通过投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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	871,587.18
2.本期利润	946,495.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137
4.期末基金资产净值	71,041,017.88
5.期末基金份额净值	1.0247

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	1.28%	0.10%	1.93%	0.04%	-0.65%	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)广变更为"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》和其他有关法律法规的规定,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

2015年四季度,国内宏观经济走势较弱。中采PMI持续低于荣枯线,虽然制造业及基建投资有所改善,但受房地产投资快速下行影响,固定资产投资增速持续下行,四季度内需季节性回暖,社会消费品零售总额同比增长,房地产、汽车销售表现良好。海外经济形势总体持续改善,但疲弱需求仍制约出口表现四季度中旬美国正式进入加息周期,新兴市场资金持续流出,人民币持续贬值,物价整体下行,PPI维持在-5.9%。工业通缩持续。社融规模较14年同期继续减少,M2继续攀升,四季度国仓改革总体方案和十三五规划出台,中央经济工作会议、全国财政工作会议顺利召开,央行年内第5次降准降息,维持了市场流动性充裕。

四季度,市场风险清晰改善、流动性整体宽松,证券市场股债同涨,中债总财富(总值)指数上涨3.1%。利率债长端自11月快速下行,推动收益率曲线"平平"表现。截至年末,银行间10年期国债及国开债到期收益率分别收于2.82%及3.13%,较三季度末分别下行42和57个基点。信用债整体表现良好,信用利差压缩,高等级品种随利率债走出"平平",低等级品种利差走势分化,短端收益率表现不及长端。四季度四川圣达、山水水泥、天威中利、南京雨润、中钢股份等多家公司爆发信用危机,市场信用担忧不断升温。转债市场四季度受股市提振表现良好,中证转债指数季度上涨5.24%,伴随供给放量,估值整体压缩。

双息四季度重点配置3年期金融债,积极参与一级市场可转债及交换债的申购。同时对权益类资产持谨慎态度。

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1.0247元,本季度净值增长率为1.28%,同期业绩比较基准增长率1.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从近期各项政府工作会议的相关部署,我们可以看出2016年宏观经济将在供给侧主导、需求侧辅助下稳健推进改革,"利率走廊"机制支撑下,资金成本波动性下降,融资成本继续下行,风险偏好下降,债市整体仍有望获得较好表现,利率债、地方债供给放量,信用风险提升利差走扩,产业债表现分化。2016年1季度看,宏观经济数体仍延续弱势,投资端受制造业、房地产去库存施策整体仍难有较好表现;消费在春节因素带动下有望推持改善;人民币持续贬值将小幅改善出口环境,但受外部需求整体偏弱影响,出口仍将维持弱势。通胀维持小幅震荡,随着外汇占款持续流出,国内基础货币流动减少,货币政策存在进一步宽松的空间。

展望一季度,我们认为债市整体有望维持较好的表现,原因在于:1、偏弱的宏观基本面继续对债券市场形成支撑;2、汇率贬值、股市动荡,市场风险偏好有望下行,利好债券等低风险资产的配置;3、年初供给缩量,配置需求依旧旺盛,供需关系利好债券走势;4、"利率走廊"背景下资金成本波动下降,债券表息策略仍较为有利;5、货币政策存在宽松空间,利好债市信心修复,利于短期利率品种。我们也将对经济边际改善情况、人民币贬值进程及央行货币政策动态时刻保持关注。一季度企业财务指标真空期,系统性评级调整压力不大,但当前市场对信用风险的忧虑不断上升,基金管理人将继续做好风险防范,规避产能过剩行业、低等级民营企业债,加强个券甄别,伴随供给放量,转债市场二级市场估值压缩压力加大,转债打新整体仍有利可图。

双息一季度积极参与一级市场可转债及交换债的申购,增加高等级债券的配置比例,对权益类资产持谨慎态度。

§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	1,017,858.00	1.00
	其中:股票	1,017,858.00	1.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,035,484.30	57.05
	其中:债券	58,035,484.30	57.05
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	39,328,465.76	38.66
8	其他资产	3,339,230.96	3.28
9	合计	101,721,039.02	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	321,558.00	0.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	156,300.00	0.22
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	540,000.00	0.76
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	1,017,858.00	1.43

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	601318	中国平安	15,000	540,000.00	0.76
2	300004	南风股份	6,200	164,858.00	0.23
3	600590	泰豪科技	10,000	156,700.00	0.22
4	002325	洪涛股份	10,000	156,300.00	0.22

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	501,200.00	0.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	47,364,610.00	66.67
	其中:政策性金融债	47,364,610.00	66.67
4	企业债券	10,076,674.30	14.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	93,000.00	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,035,484.30	81.69

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	140220	14国开20	300,000	30,969,000.00	43.59
2	140225	14国开25	100,000	10,295,000.00	14.49
3	018001	国开1301	61,000	6,100,610.00	8.59
4	122790	11诸暨债	20,000	2,084,800.00	2.93
5	122940	09成城投	14,960	1,648,592.00	2.32

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投资权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金未持有股指期货。

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

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

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

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	39,108.82
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,298,922.14
5	应收申购款	1,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,339,230.96

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在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	68,194,370.70
报告期期间基金总申购份额	4,235,767.55
减:报告期期间基金总赎回份额	3,099,173.87
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	69,330,964.38

§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
2016年1月22日

泰信蓝筹精选混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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