泰信先行策略开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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2012年1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 2011年10月1日起至2011年12月31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	7,565,312,609.90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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-814,594,490.58
2.本期利润	-271,452,098.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0357
4.期末基金资产净值	3,612,276,630.28
5.期末基金份额净值	0.4775

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。

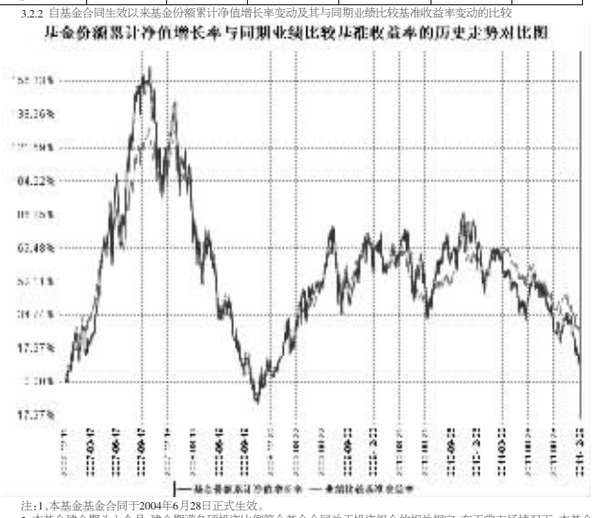
2.所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.97%	1.28%	-5.76%	0.94%	-1.21%	0.34%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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。在正常市场情况下,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		
梁剑先生	本基金基金经理、研究副总监	2009年4月25日	-	12	金融学硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海久联证券公司。2004年6月加入泰信基金管理有限公司,先后担任金融工程部经理、研究部经理。现同时担任研究副总监。

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》(中国证券监督管理委员会公告〔2008〕9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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司旗下的泰信先行策略基金和泰信优势增长基金同为混合型基金。两基金在报告期内净值增长率之差小于5%,二者不存在利益输送的情况。除此之外,公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金,亦未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年10月,因汇金增持,A股市场出现了为期数周的反弹,但对国内经济增速下滑的担忧压垮了投资人的信心,即使美国经济数据转好、欧债危机暂缓、欧美股市上行和12月的降低存款准备金率也阻挡不住A股指数的持续下跌。

本基金基于对市场系统性风险的判断,在上证综指2500点上方及时地降低了机械、有色、钢铁等周期类板块的配置比例和权益类的整体仓位,取得了较好的效果。在上证综指接近2200点附近时,基于蓝筹股的估值已达到历史低位的情况,增加了金融等板块的配置比例。虽然12月的加仓时机似乎过早,但总体效果尚可。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金单位净值为0.4775元,本季度净值增长率为-6.97%,同期业绩比较基准增长率为-5.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前随着美国经济复苏迹象越来越明显,国际经济环境有所改善。从国内来看在通胀水平、经济增速下降的环境下,稳增长成为主基调。而管理层针对资本市场的一系列政策措施也正在讨论之中。

随着去年四季度的持续下跌,A股市场的蓝筹股估值已达到历史底部区域。本基金认为,在流动性改善的趋势下,今年1季度A股市场极有可能出现一定幅度的反弹,但在经济放缓的情况下,上升空间不会太大。本基金将在1季度保持相对较高的权益类仓位,重点关注低估值的监筹股、消费行业的成长型公司以及新兴产业中具有优势的企业,为投资人创造价值。

§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	3,160,590,548.40	86.64
	其中:股票	3,160,590,548.40	86.64
2	固定收益投资	290,110,000.00	7.95
	其中:债券	290,110,000.00	7.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	187,961,386.16	5.15
6	其他资产	9,256,516.91	0.25
7	合计	3,647,918,451.47	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	25,810,000.00	0.71
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,769,546,613.73	48.99
C0	食品、饮料	199,711,096.45	5.53
C1	纺织、服装、皮毛	7,080,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	150,074,475.18	4.15
C5	电子	74,040,146.10	2.05
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	580,662,611.88	16.07
C8	医药、生物制品	757,978,284.12	20.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,974,940.00	0.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	170,724,705.53	4.73
H	批发和零售贸易	186,238,092.90	5.16
I	金融、保险业	286,672,781.70	7.94
J	房地产业	34,656,382.11	0.96
K	社会服务业	409,623,058.54	11.34
L	传播与文化产业	271,343,973.89	7.51
M	综合类	-	-
	合计	3,160,590,548.40	87.50

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	600079	人福医药	9,300,000	179,211,000.00	4.96
2	000423	东阿阿胶	3,805,888	163,462,889.60	4.53
3	300070	碧水源	3,772,936	156,501,385.28	4.33
4	600315	上海家化	4,402,302	150,074,475.18	4.15
5	000869	张裕A	1,130,845	122,018,175.50	3.38
6	601888	中国国旅	4,608,691	120,885,964.93	3.35
7	002255	海陆重工	3,803,436	118,781,306.28	3.29
8	600750	江中药业	4,000,133	116,003,857.00	3.21
9	600479	千金药业	10,250,000	108,137,500.00	2.99
10	000538	云南白药	1,908,655	101,158,715.00	2.80

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	290,110,000.00	8.03
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	290,110,000.00	8.03

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101020	11央票20	1,000,000	96,740,000.00	2.68
2	1101024	11央票24	1,000,000	96,740,000.00	2.68
3	1101088	11央票88	1,000,000	96,630,000.00	2.68

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,149,999.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,043,146.43
5	应收申购款	63,370.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,256,516.91

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不在在流通受限情况的。

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	7,647,315,735.72
本报告期基金总申购份额	12,381,683.20
减:本报告期基金总赎回份额	94,384,809.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,565,312,609.90

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 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
2012年1月20日

泰信优质生活股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1月20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2012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 2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信优质生活股票
交易代码	290004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	2,112,350,155.25份
投资目标	分享中国经济可持续发展过程中那些最能够满足人们优质生活需求的上市公司的长期稳定增长,在严格控制投资风险的基础上,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"的大类资产配置、以核心-卫星策略为基础的优质生活行业配置和"自下而上"的证券精选相结合的投资策略。
业绩比较基准	75%×富时中国A600指数+25%×富时中国国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-247,370,289.06
2.本期利润	-180,445,532.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0874
4.期末基金资产净值	1,550,674,961.61
5.期末基金份额净值	0.7341

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。

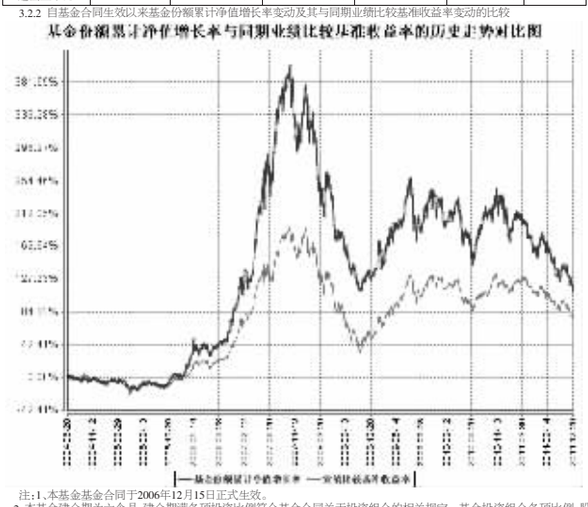
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-10.68%	1.49%	-6.91%	1.08%	-3.77%	0.41%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2006年12月15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。基金投资组合各项比例:股票资产60%-95%,债券资产0%-35%,基金保留的现金以及投资于剩余期限在1年以内的政府债券的比例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		
刘强先生	本基金基金经理、基金投资副总监	2007年2月9日	-	9	工商管理硕士,上海复旦大学博士研究生在读。具有基金从业资格。2002年10月进入泰信基金管理有限公司,先后担任交易员、研究员、泰信先行策略基金经理助理,泰信优质生活基金经理助理,现同时担任基金投资副总监。
朱志权先生	本基金经理兼泰信优势增长混合基金经理、投资部投资总监	2008年6月28日	-	16	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,担任本基金基金经理。自2010年1月16日起兼任泰信优势增长混合基金基金经理。自2011年12月13日起担任投资部投资总监。

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》、《泰信优质生活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》(中国证券监督管理委员会公告〔2008〕9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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司旗下的泰信优质生活基金《以下简称"本基金"》和泰信监筹精选基金、泰信发展主题基金、泰信中小盘基金同为股票型基金。本基金与泰信监筹精选、泰信发展主题基金在报告期内净值增长率之差均小于5%,与泰信中小盘基金在报告期内净值增长率之差大于5%,主要原因是泰信中小盘精选基金在报告期内尚处于建仓阶段,股票持仓比例较低,在报告期内整体下跌的市场环境下,基金净值下跌幅度较小。泰信优质生活基金与其他三只投资风格相似基金不存在利益输送的情况。除此之外,公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金,亦未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内宏观经济的偏紧局面已有改观,从存款准备金率的下调和政府明年稳增长的基调定音,从通胀的回落的预期和股市估值吸引力提升,这对证券市场有正面影响。但是欧债危机的阴影尚在,美国经济复苏之路依旧波折,中国经济的转型也不会一帆风顺,国内外不确定性的扰动,A股亦难有单边行情表现。明年国内的经济环境不会很乐观,整体环境或比今年好些。

股指一再创出新低,当前估值水平较低,2012年全市场PE为10倍左右。通过对宏观和技术层面的分析,2012年的市场表现或将向上的概率较大,而且年内高点或比2200点有20%以上涨幅,全年的权益资产方面或应战略做多。

本季度本基金投资没有较大的变化,主要增持食品饮料、农业、传媒等相关本基金持有比例较低的上市公司。减持部分业绩低于预期或管理团队缺乏吸引力的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金单位净值为0.7341元,本季度净值增长率为-10.68%,同期业绩比较基准增长率为-6.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前市场来看,政策支持和流动性见底的出现以及从新任监管层倡导上市公司分红,鼓励养老金、地方社保资金、住房公积金入市等效应,市场理应企稳回升,部分蓝筹股的分红水平有吸引力。我们关注两会前后政府行业政策基调和相关主题投资机会,如农业、环保、旅游、传媒等。

此外,经济转型,将带来食品饮料、医药、服装、旅游、节能环保、农业、文化传媒等行业的长期发展机遇,这些本基金的核心行业应重点研究、配置。

§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	1,460,617,393.54	93.37
	其中:股票	1,460,617,393.54	93.37
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	84,803,053.53	5.42
6	其他资产	18,859,181.72	1.21
7	合计	1,564,279,628.79	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	55,722,787.00	3.59
B	采掘业	47,440,100.00	3.06
C	制造业	1,014,775,124.49	65.44
C0	食品、饮料	208,804,614.40	13.47
C1	纺织、服装、皮毛	14,652,640.00	0.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	502,600.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,278,900.00	1.44
C5	电子	37,109,550.00	2.39
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	341,666,594.63	22.03
C8	医药、生物制品	389,760,225.46	25.13
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,507,000.00	0.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,701,700.00	0.11
H	批发和零售贸易	130,094,102.15	8.39
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	204,195,096.40	13.17
L	传播与文化产业	4,181,483.50	0.27
M	综合类	-	-
	合计	1,460,617,393.54	94.19

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	601888	中国国旅	3,700,000	97,051,000.00	6.26
2	600750	江中药业	3,160,000	91,640,000.00	5.91
3	000423	东阿阿胶	2,130,000	91,483,500.00	5.90
4	600993	马应龙	4,900,000	84,721,000.00	5.46
5	300070	碧水源	2,038,200	84,544,536.00	5.45
6	002073	软控股份	5,120,000	77,465,600.00	5.00
7	600519	贵州茅台	399,999	77,319,806.70	4.99
8	000639	西王食品	2,574,113	74,134,454.40	4.78
9	000541	佛山照明	7,370,000	71,857,500.00	4.63
10	002091	江苏国泰	5,569,800	70,625,064.00	4.55

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名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名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名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,241,895.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,667.50
5	应收申购款	15,597,618.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,859,181.72

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,069,204,426.61
本报告期基金总申购份额	91,971,726.47
减:本报告期基金总赎回份额	48,825,997.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,112,350,155.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信优质生活股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信优质生活股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信优质生活股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信优质生活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

7.2 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。

7.3 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
2012年1月20日

泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1月20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2012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 2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信优势增长混合
交易代码	290005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月25日
报告期末基金份额总额	69,320,010.05份
投资目标	通过科学的投资管理和资产配置程序,结合主动的宏观、市场、行业、公司研究,选择具有可持续优势的成长型股票和收益率、流动性俱佳的债券,力争使投资者享受到可持续的财富增长。
投资策略	本基金在充分合理运用现代金融工程科学成果基础上,以SAA(战略资产配置)策略为基础,结合对不同阶段市场特征的分析,动态配置基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。
业绩比较基准	55%*沪深300指数+45%*中证全债指数
风险收益特征	本基金的预期风险收益水平低于股票型基金,高于偏债型基金、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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,600,834.53
2.本期利润	-2,611,954.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0375
4.期末基金资产净值	57,550,433.82
5.期末基金份额净值	0.830

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。

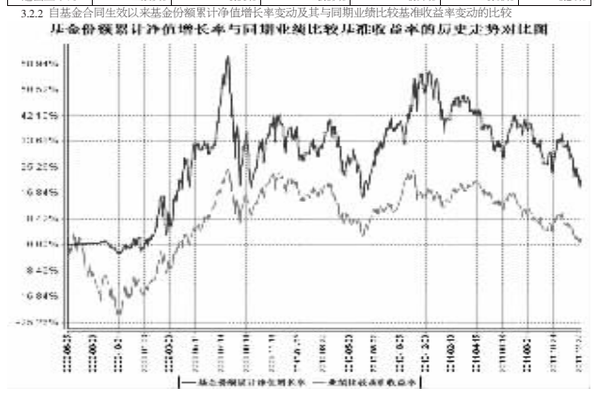
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.49%	1.01%	-3.09%	0.77%	-1.40%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2008年6月25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30%-80%,债券资产占基金资产0%-65%(其中包括可转债、资产支持证券等),权证0%-3%(按照相关法律规定)。

§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		
朱志权先生	本基金基金经理兼泰信优质生活基金经理、投资部投资总监	2010年1月16日	-	16	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经理。自2011年12月13日起担任投资部投资总监。

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》、《泰信优势增长灵活配置混合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》(中国证券监督管理委员会公告〔2008〕9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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司旗下的泰信优势增长基金和泰信先行策略基金同为混合型基金,两基金在报告期内净值增长率之差小于5%,二者不存在利益输送的情况。除此之外,公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金,亦未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第四季度市场仍以震荡下跌为主,大盘股较中小盘股跌幅较小,部分板块出现小幅反弹,从市场特征来看,基金重仓股、预增的股票表现较强,从概念主题来看,受政策鼓励的文化传媒行业股票表现最强。

今年以来,本基金以均衡化配置来抵御风险,行业配置上增加了低估值的地产股和部分大盘股,降低了某些行业的小盘股配