# 泰信增强收益债券型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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4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 2012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 | 204,406,444.65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,属证券投资基金中的低风险、低收益品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。 | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 泰信债券增强收益A | 泰信债券增强收益C |
| 下属两级基金的交易代码 | 290007 | 291007 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 179,876,787.26份 | 24,529,657.39份 |

### §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(2012年1月1日 - 2012年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 泰信债券增强收益A | 泰信债券增强收益C |
| 1.本期已实现收益 | 181,620.55 | 255.71 |
| 2.本期利润 | 4,009,625.41 | 523,106.98 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0222 | 0.0211 |
| 4.期末基金资产净值 | 178,544,397.82 | 24,184,079.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9926 | 0.9859 |

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

泰信债券增强收益A

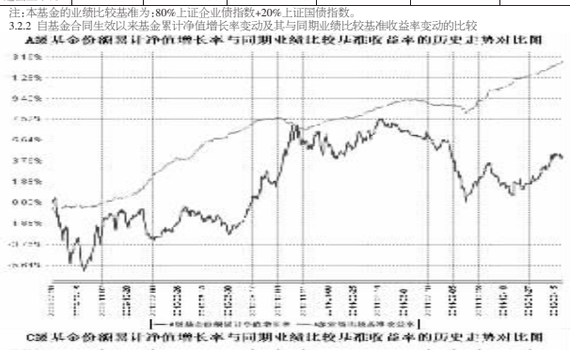
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.30% | 0.19% | 1.34% | 0.04% | 0.96% | 0.15% |

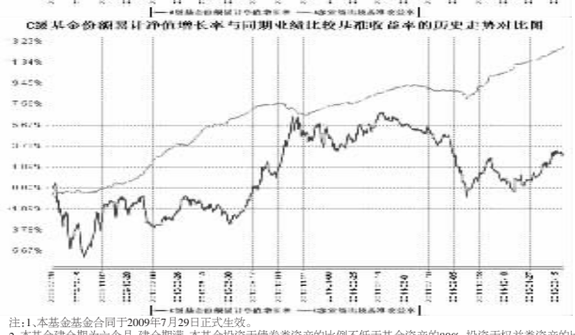
泰信债券增强收益C

| 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 | 2.20% | 0.19% | 1.34% | 0.04% | 0.86% | 0.15% |

注:本基金的业绩比较基准为:80%上证企业债指数+20%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7月29日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满,本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于权益类资产的比例不高于基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券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 | | |
| 何俊春女士 | 基金投资部投资副总监兼固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信双息双利基金基金经理 | 2009年7月29日 | - | 15 | 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2008年10月10日起担任泰信双息双利债券基金基金经理。现同时担任基金投资部投资副总监兼固定收益投资总监。 |

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

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》、《泰信增强收益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。

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,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在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

2012年1季度,中国经济仍维持去年四季度的趋势,处于软着陆状态。固定资产投资增速从11年初下滑至今,目前处于近年来低位。由于国际经济的不景气,及人民币6年来的缓慢升值,净出口额在去年四季度首现负值,今年仍存在较大的不确定性。物价方面,1季度CPI指数持续回落但在三月有所反弹,我们判断此次反弹是暂时的。春节期间,货币市场利率骤然上升,短端债券市场上行,节后开始回落。目前银行间7天质押式回购在3.5%左右。一季度贷款增速较低,春节后二三月份货币较为宽松,机构对债券的需求延伸到低等级品种,一季度利率产品和高等级信用产品的收益率较为平稳。

一季度,增强收益基金增加信用债的配置比例,获取较高的资本利得收益,同时通过转债的波段操作规避权益类资产的风险,去年底通过一级市场申购的新股,今年一季度表现出色,为基金贡献较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,泰信债券增强收益A基金份额净值为0.9926元,本季度份额净值增长率为2.30%,同期业绩比较基准增长率为1.34%;泰信债券增强收益C基金份额净值为0.9859元,本季度份额净值增长率为2.20%,同期业绩比较基准增长率为1.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度货币政策仍维持谨慎宽松,考虑财政缴款在4月较为集中以及外汇占款的不确定,短期的回购利率仍会整体保持在3%附近。目前利率产品的收益率处于中性位置,部分透支了经济触底、CPI回比回落、存款准备金下调的利好预期,二季度维持震荡趋势。信用债方面,由于经济低迷信贷需求不足,作为信用债券收益率标杆的贷款和票据利率下滑,考虑近两个月内低信用等级收益率的下降明显,我们持谨慎态度,未来几个月信用产品的收益更多考虑持有期收益。

二季度基金的配置在控制好流动性的基础上,信用债配置以调结构为主,优化评级结构,缩短久期,二季度随着经济触底回升,权益类资产的机会显现,增加可转债的波段操作机会。

### §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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 200,334,860.56 | 95.75 |
| | 其中:债券 | 200,334,860.56 | 95.75 |
| | 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 | 4,887,434.10 | 2.34 |
| 6 | 其他资产 | 4,011,713.48 | 1.92 |
| 7 | 合计 | 209,234,008.14 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未投资股票。

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

报告期末本基金未投资股票。

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 | 14,509,500.00 | 7.16 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 135,793,518.70 | 66.98 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 50,031,841.86 | 24.68 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 200,334,860.56 | 98.82 |

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 | 122702 | 12海安债 | 240,000 | 24,000,000.00 | 11.84 |
| 2 | 098002 | 09渝隆债 | 170,000 | 17,073,100.00 | 8.42 |
| 3 | 122939 | 09吉安债 | 156,310 | 15,942,056.90 | 7.86 |
| 4 | 1280074 | 12济城建债 | 150,000 | 15,000,000.00 | 7.40 |
| 5 | 1101088 | 11央票88 | 150,000 | 14,509,500.00 | 7.16 |

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 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 本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转换债券转股和因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等。

5.8.3 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 | 939,782.66 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,687,363.98 |
| 5 | 应收申购款 | 384,566.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,011,713.48 |

5.8.4 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 | 110015 | 石化转债 | 12,182,161.60 | 6.01 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 10,393,920.00 | 5.13 |
| 3 | 110011 | 歌华转债 | 6,053,320.80 | 2.99 |
| 4 | 110078 | 澄星转债 | 4,152,045.00 | 2.05 |
| 5 | 125089 | 深机转债 | 3,544,294.30 | 1.75 |
| 6 | 110012 | 海运转债 | 3,342,908.50 | 1.65 |
| 7 | 110013 | 国投转债 | 3,150,447.80 | 1.55 |
| 8 | 110017 | 中海转债 | 3,094,856.80 | 1.53 |
| 9 | 110018 | 国电转债 | 2,195,103.20 | 1.08 |
| 10 | 125731 | 美丰转债 | 1,255,765.50 | 0.62 |
| 11 | 125887 | 中鼎转债 | 459,018.36 | 0.23 |

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的情况。

5.8.6 报告期内本基金未投资股股东主承销的证券,未从二级市场投资股票及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

| 项目 | 泰信债券增强收益A | 泰信债券增强收益C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 181,889,379.39 | 25,141,270.91 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,265,806.10 | 1,293,993.78 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 3,278,398.23 | 1,905,607.30 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 179,876,787.26 | 24,529,657.39 |

### §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增强收益债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信增强收益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

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。

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)免费查阅上述相关文件,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4月24日**

# 泰信优质生活股票型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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4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 2012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 | 1,900,254,171.67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(2012年1月1日 - 2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -286,387,332.17 |
| 2.本期利润 | -91,132,063.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0453 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,303,252,684.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6858 |

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 | -6.58% | 1.88% | 3.75% | 1.17% | -10.33% | 0.71% |

注:本基金业绩比较基准为:75%×富时中国A600指数+25%×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2006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: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%。

3.经泰信基金管理有限公司第三届董事会2012年第一次(通讯)会议审议通过,决定新增戴宇虹女士担任泰信优质生活基金经理,与刘强先生共同管理本基金,朱志权先生不再担任泰信优质生活基金经理职务。具体详情见2012年3月1日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信优质生活股票基金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 | | |
| 刘强先生 | 基金投资部投资副总监、本基金基金经理 | 2007年2月9日 | - | 10 | 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部投资副总监。 |
| 戴宇虹女士 | 本基金基金经理 | 2012年3月1日 | - | 5 | 金融学硕士。具有基金从业资格。曾先后任职于国药控股有限公司、群益证券股份有限公司。2008年10月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究部高级研究、泰信发展主题股票基金经理助理。 |
| 朱志权先生 | 基金投资部投资总监、本基金经理兼泰信优势增长混合基金基金经理、泰信先行策略混合基金基金经理 | 2008年6月28日 | 2012年3月1日 | 17 | 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日起担任泰信优势增长混合基金基金经理。自2012年3月1日起担任泰信先行策略混合基金基金经理,并于同日开始不再担任泰信优质生活股票基金基金经理。现同时担任基金投资部投资总监。 |

注:1.经泰信基金管理有限公司第三届董事会2012年第一次(通讯)会议审议通过,决定新增戴宇虹女士担任泰信优质生活基金经理,与刘强先生共同管理本基金,朱志权先生不再担任泰信优质生活基金经理职务。具体详情见2012年3月1日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信优质生活股票基金基金经理变更的公告》。

2.以上日期均是指公司公告的日期。

3.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。

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,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在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

2012年一季度市场出现的这波反弹行情主要来自于对政策放松的预期,因为无论从宏观面还是政策面都没有明显的变化,进入3月之后,随着政策面放松的预期落空,而经济基本面的下行却被逐渐验证,投资者失望情绪蔓延,股指快速回落,3月股指单月下跌10.42%,吞没了1-2月的大部分涨幅,市场波动较为剧烈。

本基金今年以来主要配置了医药、公用事业、食品饮料、农林牧渔、餐饮旅游以及节能减排和晰能源等行业,尽管我们对年初政策放松将导致的风格转化有所预期,同时对行业配置也做了相应的调整,但是风格转换的节奏和力度超过了我们的预期,消费类板块和新兴产业板块在一季度跌幅较大并且在反弹中力度很弱,导致一季度业绩表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金单位净值为0.6858元,本季度净值增长率为-6.58%,同期业绩比较基准增长率为3.75%。

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,我们认为目前市场面临较大的调整压力,一方面是对经济基本面下行的确认,随着一季报的披露将逐步验证,二季度GDP同比将继续下滑;另一方面政策面微调,政策放松超预期的可能性较小,同时证券市场制度上的变革可能也将影响到市场的表现。从全年来看,虽然我们认为当前基本面、政策面并不乐观,但是基于经济增速在二季度出现拐点的可能性较大,养老金入市、QFII大幅扩容等政策扶持以及市场整体估值水平较低等因素,我们认为从全年来看,市场向上的空间将大于向下的空间。

基于以上判断,我们认为短期侧重于防御,中期将在市场下跌过程中适当提高仓位,进行战略布局。在行业配置上,我们将主要考虑以下方向:①)配置业绩增长稳定性较高且低于预期可能性较小的必需消费品行业如食品饮料等;②)增持基本面将出现好转而估值处于底部的可选消费品行业,如地产、家电等;同时我们继续看好医药、节能环保、新能源、文化传媒等行业在我国经济转型期的长期发展机遇。

### §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 | 1,065,318,965.09 | 79.95 |
| | 其中:股票 | 1,065,318,965.09 | 79.95 |
| 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 | 129,180,273.77 | 9.69 |
| | 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 | 116,787,198.53 | 8.76 |
| 6 | 其他资产 | 21,258,802.83 | 1.60 |
| 7 | 合计 | 1,332,545,240.22 | 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 | 40,888,068.33 | 3.14 |
| B | 采掘业 | 7,946,263.50 | 0.61 |
| C | 制造业 | 658,130,505.17 | 50.50 |
| C0 | 食品、饮料 | 126,784,926.54 | 9.73 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 26,981,423.76 | 2.07 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 60,480,633.90 | 4.64 |
| C5 | 电子 | 70,546,105.65 | 5.41 |
| C6 | 金属、非金属 | 81,256,833.84 | 6.23 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 90,409,557.50 | 6.94 |
| C8 | 医药、生物制品 | 187,014,821.88 | 14.35 |
| C99 | 其他制造业 | 14,656,202.10 | 1.12 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 1,030,721.63 | 0.08 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 22,031,137.08 | 1.69 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 42,559,625.74 | 3.27 |
| I | 金融、保险业 | 35,655,000.00 | 2.74 |
| J | 房地产业 | 8,126,000.00 | 0.62 |
| K | 社会服务业 | 202,865,109.36 | 15.57 |
| L | 传播与文化产业 | 46,086,534.28 | 3.54 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,065,318,965.09 | 81.74 |

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 | 2,990,000 | 76,364,600.00 | 5.86 |
| 2 | 300070 | 碧水源 | 2,000,000 | 75,800,000.00 | 5.82 |
| 3 | 600750 | 江中药业 | 2,700,000 | 64,098,000.00 | 4.92 |
| 4 | 000551 | 创元科技 | 7,070,000 | 61,155,500.00 | 4.69 |
| 5 | 000423 | 东阿阿胶 | 1,270,000 | 51,206,400.00 | 3.93 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 237,000 | 46,679,520.00 | 3.58 |
| 7 | 002241 | 歌尔声学 | 1,579,927 | 40,999,105.65 | 3.15 |
| 8 | 601928 | 凤凰传媒 | 5,009,906 | 40,981,031.08 | 3.14 |
| 9 | 000639 | 西王食品 | 1,525,200 | 37,977,480.00 | 2.91 |
| 10 | 300005 | 探路者 | 1,697,197 | 33,774,220.30 | 2.59 |

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 | 3,250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 17,873,223.79 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 46,546.99 |
| 5 | 应收申购款 | 89,032.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,258,802.83 |

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 | 2,112,350,155.25 |
| 本报告期基金总申购份额 | 21,464,332.18 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 233,560,315.76 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,900,254,171.67 |

### §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。

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4月24日**

# 泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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4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 2012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 | 66,752,551.81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(2012年1月1日 - 2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -2,848,552.51 |
| 2.本期利润 | -2,347,729.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0346 |
| 4.期末基金资产净值 | 53,115,949.37 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.796 |

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。

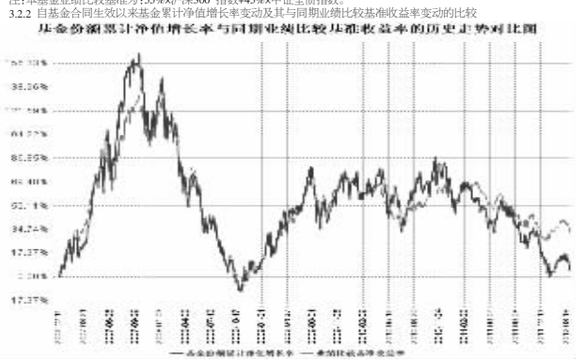
3.2 基金净值表现

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 | -4.10% | 1.26% | 3.01% | 0.84% | -7.11% | 0.42% |

注:本基金业绩比较基准为:55%×沪深300指数+45%×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%。

### §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