

## 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

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	泰信优势增长混合
交易代码	290007
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

通过科学的投资管理程序和资产配置程序，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性股票和收益率、流动性最佳的债券，力争使投资者享有持续稳定的增值。

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，动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。

55%×沪深300指数+45%×中证全债指数

本基金的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投资风险，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日至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。

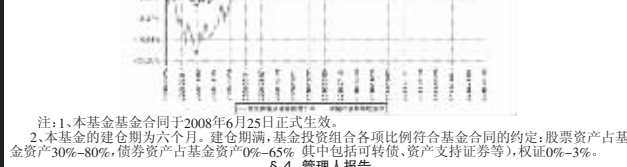
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.10%	1.26%	3.01%	0.84%	-7.11%	0.42%

注：1、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、本基金建仓期为六个月。建仓期间，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%、现金或到期可转换、资产支持证券等，权证0%-3%。

§4 管理人报告

4.1 基金经营业绩基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
朱志权先生	基金经理	2010年1月16日	17	经济学学士，具有基金从业资格。曾任于中信证券上海总部、长城基金管理有限公司、渤海证券股份有限公司、中信信托投资有限公司、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，担任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自2012年3月1日起担任泰信先行策略灵活配置混合型证券投资基金，并于同日开始兼任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现同时担任基金投资部投资总监。

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 管理人对于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守《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约定。

4.3 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金公平交易管理办法》、《证券投资基金公平交易制度指导意见》、《中国证监会公告〔2008〕9号》、《中国证监会公告〔2012〕3号》等法律法规的规定，本基金管理人建立了公平交易制度，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，未发现异常交易行为。

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，A股市场继续调整，上证综指下跌3.3%，但个股分化较为严重。从行业上看，前期跌幅较大及估值相对较低的行业表现较好，如有色金属、地产及家电行业。而通信、计算机及医药等前期关注度较高、估值较高的行业表现相对较差。从市场特征来看，有业绩支撑的股票、预增及高送转的股票表现较强，而以高成长性且估值为特征的小盘股表现较弱。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.9 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.11 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.13 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.14 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.15 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.16 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.17 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.18 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.19 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.20 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.21 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.22 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.23 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

4.24 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，本基金单位净值为0.796元，本季度净值增长率为-4.10%，同期业绩比较基准增长率为3.01%。

4.25 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

展望二季度，经济基本面将会逐步显现，经济增速仍处在探底的过程中，由于中国经济增长的动力并未减弱，经济下行压力有所缓解。在通胀压力下，央行将继续实施宽松货币政策，流动性充裕，通胀压力已经是大势所趋，政策已经没有必要进一步紧缩。同时，中国面临着来自国际经济环境的挑战，前期调整的效果和节奏将会逐步显现。

## 泰信优质生活股票型证券投资基金

### 【2012】第一季度报告

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

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。适合于能够承担一定投资风险，追求资本长期增值的个人和机构投资者。

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合，注重策略与主题驱动的投资策略。

75%×富时中国A600指数+25%×富时中国国债指数

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。适合于能够承担一定投资风险，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日至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、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。

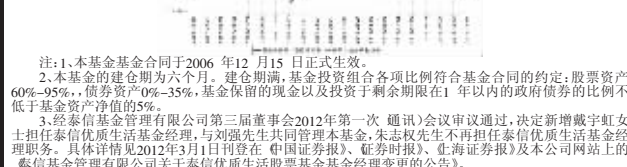
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.58%	1.88%	3.75%	1.17%	-10.33%	0.71%

注：1、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、本基金建仓期为六个月。建仓期间，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60%-90%、债券资产占基金资产0%-35%、现金或到期可转换、资产支持证券等，权证0%-3%。

§4 管理人报告

4.1 基金经营业绩基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
刘强先生	基金投资部投资总监、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。曾任于中信证券上海总部、长城基金管理有限公司、渤海证券股份有限公司、中信信托投资有限公司、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，担任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自2012年3月1日起担任泰信先行策略灵活配置混合型证券投资基金，并于同日开始兼任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现同时担任基金投资部投资总监。

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 管理人对于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守《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约定。

4.3 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金公平交易管理办法》、《证券投资基金公平交易制度指导意见》、《中国证监会公告〔2008〕9号》、《中国证监会公告〔2012〕3号》等法律法规的规定，本基金管理人建立了公平交易制度，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，未发现异常交易行为。

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，中国经济仍保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年初开始下滑至今，目前处于近年低位。由于国际经济的不景气、及人民币6年来的缓慢升值，进出口额在去年四季度首现负值，今年的压力在较大的不确定性。物价方面，1季度CPI指数持续回落但在2月有所反弹，我们判断此轮反弹是暂时的。春节期间，货币市场利率骤然上升，短端债券市场上行，节后回落，目前银行7天质押式回购在3.5%左右。一季度投资增速趋缓，春节后二、三月份债券较为宽松，机构对债券的需求延伸到低估值品种。一季度利率债和高等信用债的收益率较为平稳。

一季度，增强收益基金加大信用债的配置比例，获取收益较稳定，同时通过波段的操作规避市场利率的风险，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，泰信优质生活股票A基金单位净值为0.9926元，本季度净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准增长率为1.34%；泰信优质生活股票B基金单位净值为0.9859元，本季度份额净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准增长率为1.34%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

一季度货币政策保持稳健中性，央行在4月4日集中以外汇占款的不确定，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低位，部分受益于经济触底，CPI同比回落，存款准备金下调的利好预期，二季度继续回落趋势，信用债方面，由于经济低迷信贷需求不足，作为信用债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债收益率的下降明显，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。

一季度基金的配置在控制流动性的基础上，信用债配置以调结构为主，优化评级结构，缩短久期，二季度继续调回升，权益类资产的配置显现，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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	200,334,860.56	95.75
4	其中:债券	200,334,860.56	95.75
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	4,887,434.10	2.34
10	其他资产	4,011,713.48	1.92
11	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

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金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。

5.5 报告期末本基金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。

5.6 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权证投资明细

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 本基金不直接参与二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转债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

报告期末，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。

4.1 基金经营业绩基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
何俊芳女士	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	2009年7月29日	15	工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任于上海浦东发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、2009年7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、泰信基金基金经理。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 管理人对于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守《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约定。

4.3 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金公平交易管理办法》、《证券投资基金公平交易制度指导意见》、《中国证监会公告〔2008〕9号》、《中国证监会公告〔2012〕3号》等法律法规的规定，本基金管理人建立了公平交易制度，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，未发现异常交易行为。

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，中国经济仍保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年初开始下滑至今，目前处于近年低位。由于国际经济的不景气、及人民币6年来的缓慢升值，进出口额在去年四季度首现负值，今年的压力在较大的不确定性。物价方面，1季度CPI指数持续回落但在2月有所反弹，我们判断此轮反弹是暂时的。春节期间，货币市场利率骤然上升，短端债券市场上行，节后回落，目前银行7天质押式回购在3.5%左右。一季度投资增速趋缓，春节后二、三月份债券较为宽松，机构对债券的需求延伸到低估值品种。一季度利率债和高等信用债的收益率较为平稳。

一季度，增强收益基金加大信用债的配置比例，获取收益较稳定，同时通过波段的操作规避市场利率的风险，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年3月31日，泰信增强收益债券A基金单位净值为0.9926元，本季度净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准增长率为1.34%；泰信增强收益债券B基金单位净值为0.9859元，本季度份额净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准增长率为1.34%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望

一季度货币政策保持稳健中性，央行在4月4日集中以外汇占款的不确定，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低位，部分受益于经济触底，CPI同比回落，存款准备金下调的利好预期，二季度继续回落趋势，信用债方面，由于经济低迷信贷需求不足，作为信用债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债收益率的下降明显，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。

一季度基金的配置在控制流动性的基础上，信用债配置以调结构为主，优化评级结构，缩短久期，二季度继续调回升，权益类资产的配置显现，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

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金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。

5.6 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权证投资明细

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 本基金不直接参与二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转债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

报告期末，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。

4.1 基金经营业绩基金经理小组简介

报告期末，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。

4.3 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金公平交易管理办法》、《证券投资基金公平交易制度指导意见》、《中国证监会公告〔2008〕9号》、《中国证监会公告〔2012〕3号》等法律法规的规定，本基金管理人建立了公平交易制度，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略