泰信双息双利债券型证券投资基金

【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	110,934,028.29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(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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,137,272.51
2.本期利润	1,633,815.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	111,976,670.32
5.期末基金份额净值	1.0094

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。

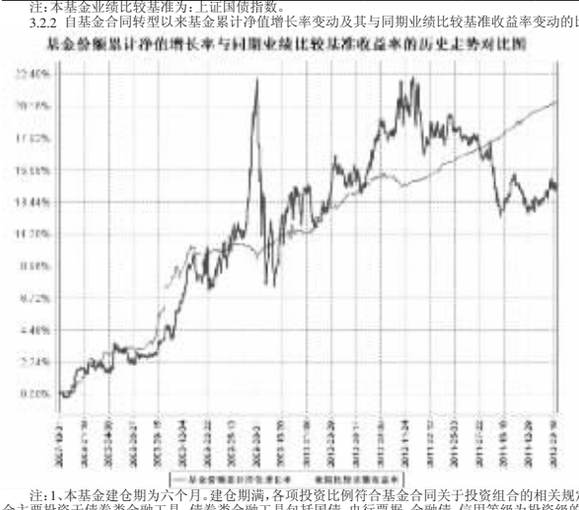
3.2 基金净值表现

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	1.44%	0.20%	0.82%	0.02%	0.62%	0.18%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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债券增强收益基金经理	2008年10月10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2009年7月29日起担任泰信债券增强收益基金经理。现同时担任基金投资部投资副总监兼固定收益投资总监。
侯燕琳 女士	本基金基金经理兼泰信发展主题股票基金经理	2009年4月25日	-	14	管理学硕士。具有基金从业资格。曾任职于中国农村发展新信托投资公司、中国华融信托投资公司、京华山一国际香港有限公司。2006年6月进入泰信基金管理有限公司, 先后担任研究部研究员、投资部基金经理助理。自2010年12月15日起兼任泰信发展主题股票基金基金经理。

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。

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,双息双利基金持有中等级信用债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。

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1.0094元,本季度净值增长率为1.44%, 同期业绩比较基准增长率0.82%。

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同比回落、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,股票方面以周期股为主,控制好仓位。

§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	831,455.00	0.71
	其中:股票	831,455.00	0.71
2	固定收益投资	102,816,986.80	88.23
	其中:债券	102,816,986.80	88.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,000,000.00	1.72
	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	8,545,205.66	7.33
6	其他资产	2,332,708.88	2.00
7	合计	116,526,356.34	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	采掘业	-	-
C	制造业	408,100.00	0.36
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	206,500.00	0.18
C8	医药、生物制品	201,600.00	0.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	14,355.00	0.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	409,000.00	0.37
M	综合类	-	-
	合计	831,455.00	0.74

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	601928	凤凰传媒	50,000	409,000.00	0.37
2	300273	和佳股份	10,000	206,500.00	0.18
3	000423	东阿阿胶	5,000	201,600.00	0.18
4	601336	新华保险	500	14,355.00	0.01

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	12.96
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	65,934,028.35	58.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,373,458.45	19.98
8	其他	-	-
9	合计	102,816,986.80	91.82

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	1101088	11央票88	150,000	14,509,500.00	12.96
2	113001	中行转债	107,000	10,135,040.00	9.05
3	111064	11长交债	97,000	9,504,060.00	8.49
4	122033	09富力债	90,000	9,089,100.00	8.12
5	111063	11富阳债	90,150	8,897,714.85	7.95

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	375,000.02
2	应收证券清算款	750,950.22
3	应收股利	-
4	应收利息	916,390.85
5	应收申购款	290,367.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,332,708.88

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	113001	中行转债	10,135,040.00	9.05
2	110015	石化转债	5,357,240.00	4.78
3	110011	歌华转债	2,097,082.80	1.87
4	110017	中海转债	1,916,488.20	1.71
5	125089	深机转债	1,754,565.95	1.57
6	110078	澄星转债	920,211.50	0.82
7	110013	国投转债	98,390.00	0.09
8	110016	川投转债	94,440.00	0.08

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	116,499,245.25
本报告期基金总申购份额	10,387,961.50
减:本报告期基金总赎回份额	15,953,178.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	110,934,028.29

§7 备查文件目录

7.1 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

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

泰信天天收益开放式证券投资基金

【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	481,255,762.83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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1. 本期已实现收益	6,659,104.32
2.本期利润	6,659,104.32
3.期末基金资产净值	481,255,762.83

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。

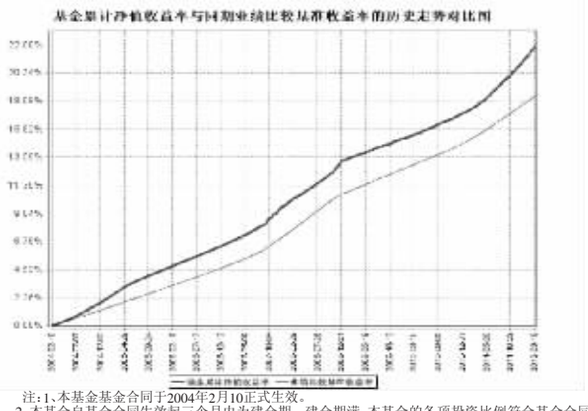
3.2 基金净值表现

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	1.2388%	0.0086%	0.8227%	0.0000%	0.4161%	0.0086%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘兴旺先生	本基金基金经理兼泰信债券周期回报基金基金经理	2011年4月27日	-	6	管理学硕士。具有基金从业资格。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部研究员;华宝兴业基金固定收益部研究员兼基金经理助理。2010年加入泰信基金管理有限公司,于基金投资部任职。自2011年2月9日起担任泰信债券周期回报基金基金经理。

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》、《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

展望二季度,我们认为目前7天回购在3.5%附近将是二季度常态,我们认为回购利率难以进一步下行,加之财政存款的上缴,预计资金面适度偏紧不会改变。但考虑到一年期央票仍将停发,存款准备金率在外汇占款趋势性下降背景下仍有下调空间,预计回购利率将维持在目前位置附近,资金面对债市的助推作用将弱化;今年前2个月出口、消费以及工业增加值均以较低数据开局,与前2个月信贷增速低于预期相印证;考虑到近期银监会放宽部分大行存贷比目标值、同时降低部分中小机构存款准备金率,加之准备金也在2月份下调一次,因此预计信贷将会继续改善,固定资产投资将有起色,而生产资料价格逐步止跌回升的补库存行为也将有较大积极作用,我们认为经济减速的惯性已经减弱,短期来看软着陆无虞。我们维持年报观点,即通胀仅是回落并不具备转向通缩的条件,未来通胀仍有反复风险,我们认为年内存款利率无下调的可行条件。

目前1年期央票二级市场收益率低于发行利率约30BP,3年期央票收益率与1年期央票已贴近, 在难以降息以及资金面难以继续改观的背景下,央票收益率继续下降空间有限;中长期利率方面:10年期国债收益率近期升至3.55%附近,稍高于1年期定存利率3.50%,但仍略低于其长期历史均值水平,因此其估值优势仍未显现; 信用产品收益率曲线在前期大幅下行后, 近期继续压低短端利率及信用利差, 目前AAA及AA+级中短期票据相对于同期金融债的信用利差已回到甚至低于其历史均值,AA级中票相对于同期贷款利率的利差也恢复负值并已超出其历史均值水平,我们认为目前信用利差难以继续大幅下行。目前AA、AA-级别城投利差回落至2011年7、8月份水平,理论而言仍有30-50bp下行空间,但考虑到后续的供给压力,我们对信用利差的压缩空间保持谨慎乐观。

综合以上分析,目前债市利率产品仍无趋势性机会,中低评级信用债利差继续压缩空间有限,加之资金面将有所吃紧,结合债市估值状况预计各券种收益率曲线也难有继续大幅下移空间,预计近阶段其将保持横盘整理为主,趋势性机会大幅下降。

因此货币基金将采取流动性优先、兼顾收益原则,我们将降低组合剩余期限,增加逆回购配置量,保持组合较好的流动性,在保持组合流动性安全的前提下继续为持有人创造价值。

§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	固定收益投资	229,606,569.18	40.00
	其中:债券	229,606,569.18	40.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	335,212,343.44	58.40
4	其他资产	9,182,937.32	1.60
5	合计	574,001,849.94	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		5.02
	其中:买断式回购融资		0.00
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	89,999,745.00	18.70
	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	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	146
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

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	7.32	18.7
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	22.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	16.5	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.96	-
4	90天(含)-180天	56.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	14.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.36	18.7

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,075,532.87	22.87
	其中:政策性金融债	110,075,532.87	22.87
4	企业债券	9,423,239.08	1.96
5	企业短期融资券	110,107,797.23	22.88
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	229,606,569.18	47.71
9	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名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	110242	11国开42	1,100,000	110,075,532.87	22.87
2	1181336	11赣粤CP01	200,000	20,172,336.18	4.19
3	041265005	12沁和集CP001	200,000	20,003,129.49	4.16
4	1181271	11大族CP01	200,000	19,997,504.50	4.16
5	041154016	11华侨城CP003	200,000	19,931,959.29	4.14
6	041253009	12恒逸CP001	100,000	10,008,168.58	2.08
7	041151014	11京热电CP001	100,000	10,000,787.46	2.08
8	041158015	11华谊兄弟CP001	100,000	9,993,911.73	2.08
9	058031	05中信债1	100,000	9,423,239.08	1.96

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	32
报告期内偏离度的最高值	0.3810%
报告期内偏离度的最低值	0.1290%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2504%

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 本基金本期末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	9,182,937.32
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	9,182,937.32

§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	577,261,979.90
本报告期基金总申购份额	817,563,406.09
减:本报告期基金总赎回份额	913,569,623.16
本报告期期末基金份额总额	481,255,762.83

§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

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

泰信先行策略开放式证券投资基金

【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:中国光大银行股份有限公司
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光大银行股份有限公司根据基金合同已于2012年4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 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	7,460,511,811.85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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-104,881,459.05
2.本期利润	-173,117,349.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0230
4.期末基金资产净值	3,389,597,627.63
5.期末基金份额净值	0.4543

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	-4.86%	1.48%	3.44%	1.03%	-8.30%	0.45%

注:本基金业绩比较基准为:65%×富时中国A600 指数+35%×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。 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%。

3、经泰信基金管理有限公司第三