

泰信双息双利债券型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

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
送出日期:2014年08月26日
1.1 重要提示
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。

本基金的投资目标是:在获取债券投资收益的基础上,通过股票一级申购和二级市场买入等方式,适度参与二级市场股票投资,追求基金资产的长期增值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信双息双利债券型证券投资基金合同》的有关规定,本基金的投资范围主要为债券类金融工具。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)等。

Table with 2 columns: 基金基本情况, 基金投资组合. Details include fund name, manager, and asset allocation.

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
1.泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明
2.估值委员会的组成
3.估值政策和程序
4.估值程序

6.4.2 会计报表的编制基础
本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定以下合称“企业会计准则”编制。

Table with 2 columns: 基金管理人, 基金托管人. Lists names and roles of management and custodian.

5.1 报告期内本基金托管人遵守信守信情况的说明
本报告期内,本基金托管人在对泰信双息双利债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

6.4.3 避税企业的会计准则及其他有关规定的声明
本基金2014年上半年度财务报告符合企业会计准则的规定,真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

3.1 主要会计数据和财务指标

基金净值表现
3.2.1 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

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
6.4.7.2 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 报告期, 本报告期末. Shows financial metrics like net assets and returns.

6.1 资产负债表
6.2 利润表
6.3 所有者权益变动表

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows balance sheet and profit table data.

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。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的关联交易
6.4.8.2 关联方关系
6.4.8.3 本报告期与关联方发生关联交易的情况



6.4.8.4 关联方关系
6.4.8.5 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.6 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.7 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.8 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.1 基金管理人及基金托管人的基本情况
4.1.1 基金管理人
泰信基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区浦东南路256号37层

6.4.8.9 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.10 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.11 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.12 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.2 基金管理人内部控制及基金托管人内部控制
4.2.1 基金管理人内部控制
基金管理人内部控制是指基金管理人通过建立一系列科学合理、严密有效的内部控制制度,对基金管理人经营活动中的各个环节进行事前、事中和事后的监督、约束、检查和纠正,从而防范和化解经营风险,确保基金管理人经营活动的合法合规和基金资产的安全完整。

6.4.8.13 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.14 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.15 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.16 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.3 基金管理人内部控制及基金托管人内部控制
4.3.1 基金管理人内部控制
基金管理人内部控制是指基金管理人通过建立一系列科学合理、严密有效的内部控制制度,对基金管理人经营活动中的各个环节进行事前、事中和事后的监督、约束、检查和纠正,从而防范和化解经营风险,确保基金管理人经营活动的合法合规和基金资产的安全完整。

6.4.8.17 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.18 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.19 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.20 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.3.2 基金托管人内部控制
基金托管人内部控制是指基金托管人通过建立一系列科学合理、严密有效的内部控制制度,对基金托管人经营活动中的各个环节进行事前、事中和事后的监督、约束、检查和纠正,从而防范和化解经营风险,确保基金托管人经营活动的合法合规和基金资产的安全完整。

6.4.8.21 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.22 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.23 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.24 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.3.3 公平交易制度的执行情况
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各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可能交易不公平,并由风险管理部负责对公司交易情况进行定期和不定期评估。

6.4.8.25 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.26 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

注:1.本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。
2.本基金建仓期为六个月。建仓期间各项投资比例符合基金合同关于投资范围的相关规定。

6.4.8.27 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.28 本报告期与关联方发生关联交易的情况

4.3.4 异常交易行为的专项说明
4.3.4.1 本报告期不同投资品种之间同日反向交易,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超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

6.4.8.29 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.30 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

4.3.4.2 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年上半年,中国经济增速有所回落,前期PPI同比增速分别为4%和7.5%,房地产市场出现下滑,引发市场对未来宏观经济走势的担忧。前方面,CPPI指数在1.5-2.5%之间波动,通胀压力小于去年下半年。通胀预期基本没有传导至债券市场,春节后债券市场开始大幅流入银行间市场,而二季度货币政策宽松包括定向降准在内的各类宽松政策进行稳增长,进一步刺激市场流动性的宽松。政策方面,《关于规范金融类中期业务的通知》发布,减轻了非标资产对信用的负面影响。在多重因素推动下,债券市场今年上半年呈现出走市走势,利率下行,收益率出现大幅下行,10年期国债下行幅度超50BP,同期国债国债下行幅度超100BP。信用债方面,超短期债由第一例出现信用违约事件,市场对信用风险的担忧有所缓解,低评级和中低评级信用债出现有所分化,部分交易所资质较差的债券出现违约风险或停牌的风险。转债方面,转债指数小幅上行,但部分仓位较重,部分小盘及具有下修条款转债的转债表现优异,偏重转债则受到债底推动也获得不错收益。

6.4.8.31 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.32 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至本报告期末,本基金单位净值为1.0890元,净值增长率为3.63%,同期业绩比较基准增长率为1.79%。

6.4.8.33 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.34 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2014年下半年,经济下行压力主要来自房地产投资,经过数次政策刺激后,部分经济数据出现短暂无的企稳迹象,但其持续性成疑,而银行间流动性的宽松尚未完全传导至实体经济,为实现全年经济增长目标,在实体经济成本未出现有效下降之前,宽松政策预计将会延续。从历史债市周期看,政策刺激力度决定债券牛市长短,本轮宽松政策一定程度上拉长了经济周期及债市周期。在宽松政策背景下,下半年债市机会仍存,风险不大,但收益率的下降幅度将会受到限制。首先,利率市场化进程仍在继续,当前收益

6.4.8.35 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.36 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

4.4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年上半年,中国经济增速有所回落,前期PPI同比增速分别为4%和7.5%,房地产市场出现下滑,引发市场对未来宏观经济走势的担忧。前方面,CPPI指数在1.5-2.5%之间波动,通胀压力小于去年下半年。通胀预期基本没有传导至债券市场,春节后债券市场开始大幅流入银行间市场,而二季度货币政策宽松包括定向降准在内的各类宽松政策进行稳增长,进一步刺激市场流动性的宽松。政策方面,《关于规范金融类中期业务的通知》发布,减轻了非标资产对信用的负面影响。在多重因素推动下,债券市场今年上半年呈现出走市走势,利率下行,收益率出现大幅下行,10年期国债下行幅度超50BP,同期国债国债下行幅度超100BP。信用债方面,超短期债由第一例出现信用违约事件,市场对信用风险的担忧有所缓解,低评级和中低评级信用债出现有所分化,部分交易所资质较差的债券出现违约风险或停牌的风险。转债方面,转债指数小幅上行,但部分仓位较重,部分小盘及具有下修条款转债的转债表现优异,偏重转债则受到债底推动也获得不错收益。

6.4.8.37 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.38 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

4.4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至本报告期末,本基金单位净值为1.0890元,净值增长率为3.63%,同期业绩比较基准增长率为1.79%。

6.4.8.39 本报告期与关联方发生关联交易的情况
6.4.8.40 本报告期与关联方发生关联交易的情况

Table with 2 columns: 项目, 本期, 上期. Shows related party transaction details.

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计卖出金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks sold.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期末基金资产净值比例. Lists top 20 stocks bought.

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。
7.4.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细