泰信双息双利债券型证券投资基金

2014 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:2014年4月19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2014年4月16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2014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	55,682,980.61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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	529,900.57
2.本期利润	537,711.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	57,913,390.29
5.期末基金份额净值	1.0401

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。

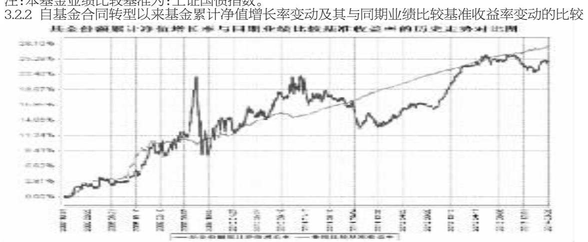
3.2 基金净值表现

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	0.92%	0.15%	0.73%	0.06%	0.19%	0.09%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何俊春女士	基金投资部固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信债券增强收益、泰信债券周期回报、泰信鑫益定期开放债券基金经理	2008年10月10日	-	18	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,泰信天天收益基金基金经理。自2009年7月29日起担任泰信债券增强收益基金基金经理;自2012年10月25日起担任泰信债券周期回报基金经理;自2013年7月17日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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

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》(中国证监会公告[2011]18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

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,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量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

2014年一季度,先行指标PMI指数持续回落,工业增加值增速放缓,经济增长低迷。物价方面,CPI指数相比去年四季度出现明显下滑,通胀压力不大。通胀和经济基本面有利于债券市场,但春节后资金大量流入银行间市场,流动性宽松超预期,成为推动债券市场上涨的最重要因素。从具体券种来看,利率债一季度供给季节性下降,收益率曲线陡峭化下移,短端收益率在资金利率推动下大幅下行,代表长端的10年国债收益率下行约5BP,同期限国开债收益率下行幅度超过国债。信用债方面,超日债成为第一例出现实质性违约的债券,市场对信用风险的关注前所未有的增强,低评级和中高评级信用债开始分化。转债方面,指数波动不大,但个券分化严重,东华转债及受益国企改革的隧道转债表现优异,而民生转债则由于转股价下修条款被否决出现大幅下跌。

一季度,双息双利基金增加企业债持仓比例,降低转债持仓比例,继续低配股票资产,在债券市场出现较为明显上涨的背景下,增加企业债持仓是本基金获得较好表现的重要因素。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为1.0401元,本季度净值增长率为0.92%, 同期业绩比较基准增长率0.73%。

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2014年二季度,通胀在基期因素影响下可能会出现反弹,但今年整体通胀压力不大,对债市的影响也有限,需要重点关注的是经济方面是否会出台稳增长政策以及资金面的不确定性变化。首先,若缺乏稳增长政策,后续经济仍缺乏企稳回升的动力,这偏有利于债券市场,但从今年经济增长目标实现的难度看,不排除管理层会出台相应的稳增长政策,不同类型的稳增长政策及其力度对债市的影响不一,这需要二季度债券投资者进行观察及判断。其次,资金面的变化仍需重点关注,我们认为资金面最宽松的时间段可能已经过去,随着央行持续回笼资金与人民币贬值对外汇占款的负面影响逐渐显现,二季度资金面存在较大不确定性,这将会成为阻止收益率曲线下行的重要因素。总体来说,我们认为今年债券市场具备投资价值,但对二季度债券市场偏谨慎。从具体券种来看,利率债方面,一季度的供给低谷已过,未来将逐渐迎来发行高峰,加之市场对资金成本回升的担忧,利率债收益率难以有明显的下行动力。信用债方面,适当缩短久期防范利率波动风险, 有效提高评级防范信用风险, 未来债券市场的信用风险仍会逐步显现,高、低评级信用债将继续分化。转债方面,尚缺乏趋势性机会,在震荡市中关注波段性机会,精选个券,前期涨幅较大的小盘转债需要注意风险。

2014年二季度双息双利基金将会对债券持仓结构进行微调,增加短久期企业债的配置比例,挖掘转债的个券投资机会。

§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	55,147,290.16	91.00
	其中:债券	55,147,290.16	91.00
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,000,000.00	1.65
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,279,399.59	5.41
7	其他资产	1,173,951.74	1.94
8	合计	60,600,641.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

截至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

截至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	-	-
3	金融债券	9,989,000.00	17.25
	其中:政策性金融债	9,989,000.00	17.25
4	企业债券	39,693,240.16	68.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,465,050.00	9.44
8	其他	-	-
9	合计	55,147,290.16	95.22

5.5 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	130236	13国开36	100,000	9,989,000.00	17.25
2	1280021	12方大02	50,000	5,135,500.00	8.87
3	122728	12徐经开	40,000	4,104,400.00	7.09
4	122790	11诸暨债	40,000	3,940,000.00	6.80
5	124119	12环太湖	39,990	3,919,020.00	6.77

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	36,581.10
2	应收证券清算款	36,188.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,045,931.92
5	应收申购款	55,250.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,173,951.74

5.10.4 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	110020	南山转债	2,426,760.00	4.19
2	110018	国电转债	1,033,000.00	1.78
3	110023	民生转债	531,060.00	0.92

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

截至报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	62,247,460.28
报告期期间基金总申购份额	1,506,427.22
减:报告期期间基金总赎回份额	8,070,906.89
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	55,682,980.61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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
2014年4月19日

泰信天天收益开放式证券投资基金

2014 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:2014年4月19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2014年4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 2014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	508,758,494.93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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1. 本期已实现收益	4,914,468.91
2.本期利润	4,914,468.91
3.期末基金资产净值	508,758,494.93

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。

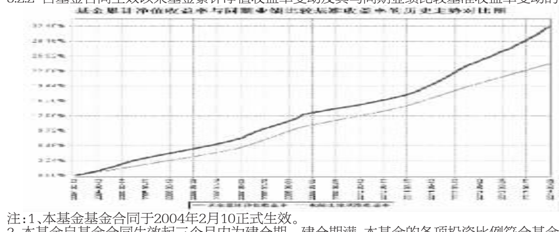
3.2 基金净值表现

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	1.1629%	0.0092%	0.7000%	0.0000%	0.4629%	0.0092%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡哲先生	本基金经理	2012年9月17日	-	7	经济学硕士。具有基金从业资格。2007年5月加入泰信基金管理有限公司,担任交易室交易员。自2010年12月28日至2012年9月16日担任泰信天天收益货币基金、泰信双息双利债券基金经理助理。

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》(中国证监会公告[2011]18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,本基金无异常交易行为。

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

债券市场和货币市场经历了2013年大幅下跌后,在2014年1季度迎来了一波小行情,特别是在短端,收益率下滑幅度非常大,远超过中长期收益率下滑的幅度。3月底相比年初,3个月、半年和1年期的收益率分别下滑了168bp、135bp和112bp。促成收益率下滑的主要原因有三个,其一是资金成本的下降,其二是经济数据持续下滑,其三则是商业银行增加了债券资产的配置。另一方面,由于资金持续宽裕,货币类基金重要的一个配置资产,银行间同业协议存款的收益率则大幅下滑。

天天收益基金在1季度操作较为顺利。一是配置了较大比例的短期债券,在这波小行情中获得一定收益。另一方面,基金久期适中且保持着较好的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本季度净值收益率为1.1629%, 同期业绩比较基准收益率为0.7000%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期货币市场处于较宽松状态的概率较大。首先经济仍处于低位,3月PMI为50.3,为历年3月最低水平;4月2日国务院部署的稳增长政策,据估算对经济增长的影响很小;预计3月和4月的CPI也处于2.2%-2.5%的较低位置。其次,未来两周公开市场到期资金均在2000亿以上,央行净回笼或将减少。但另一方面,虽然可能出现一波三折,利率市场化的大趋势是不会逆转的,而在这个大的背景下,货币不会过于宽松,资金利率很可能维持在3%-4%。另外,经济下滑会加大信用事件的概率。

接下来投资思路。1,维持好基金的流动性;2,经济下行期,配置债券时严格控制信用风险;3,提防利率风险。一二月份短债收益率下滑过快,目前处于较低位置,接下来有延续3月份继续上行的风险。

§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	299,879,866.87	58.66
	其中:债券	299,879,866.87	58.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,995,122.99	0.39
	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	192,697,742.15	37.69
4	其他资产	16,665,216.00	3.26
5	合计	511,237,948.01	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	2.17	
	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	-	-
	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	123
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	143
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	45

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	40.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	15.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	1.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.91	-
4	90天(含)-180天	3.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	37.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.23	-

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	149,507,678.35	29.39
	其中:政策性金融债	149,507,678.35	29.39
4	企业债券	9,720,216.74	1.91
5	企业短期融资券	140,651,971.78	27.65
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	299,879,866.87	58.94
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,720,216.74	1.91

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	130243	13国开43	400,000	39,988,655.72	7.86
2	120409	12农发09	400,000	39,954,036.02	7.85
3	100401	10农发01	300,000	29,781,502.92	5.85
4	041373008	13国安集CP002	200,000	20,218,517.50	3.97
5	041353080	13宁交建CP001	200,000	20,154,936.09	3.96
6	041356043	13中广有线CP001	200,000	20,109,186.73	3.95
7	041361024	13光明CP001	200,000	20,048,583.53	3.94
8	071427001	14海通证券CP001	200,000	20,014,646.98	3.93
9	041460014	14鲁商CP001	200,000	20,010,355.87	3.93
10	130322	13进出22	200,000	19,924,033.17	3.92

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.2288%
报告期内偏离度的最低值	-0.0268%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1624%

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	10,245,598.08
3	应收利息	6,321,923.46
4	应收申购款	97,694.46
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	16,665,216.00

5.8.5 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	590,987,205.30
报告期期间基金总申购份额	979,861,274.83
减:报告期期间基金总赎回份额	1,062,089,985.20
报告期期末基金份额总额	508,758,494.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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
2014年4月19日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2014 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:2014年4月19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2014年4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2014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	6,219,174,072.51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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	61,603,799.82
2.本期利润	-218,449,123.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0334
4.期末基金资产净值	3,540,335,928.95
5.期末基金份额净值	0.5693

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。

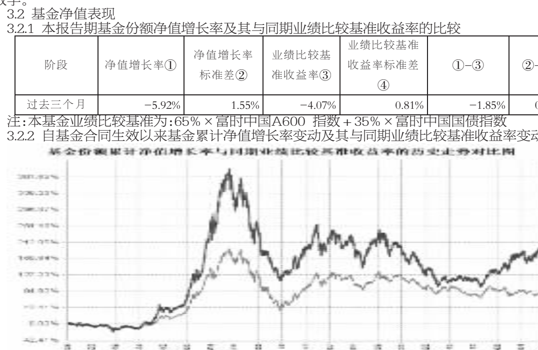
3.2 基金净值表现

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	-5.92%	1.55%	-4.07%	0.81%	-1.85%	0.74%

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%。

§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	基金投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信优势增长混合基金经理	2012年3月1日	-	19	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基金经理。自2010年1月16日起担任泰信优势增长基金基金经理。自2012年3月1日起不再担任泰信优质生活基金经理。现同时担任基金投资部总监兼投资总监。
袁园女士	本基金基金经理	2012年3月1日	-	7	理学硕士。具有基金从业资格。2007年5月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究部助理研究员、理财顾问部研究员、研究部高级研究员、泰信优质生活股票基金经理助理。

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》(中国证监会公告[2011]18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

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,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量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

2014年一季度,上证综指下跌3.91%,深成指下跌11.48%,创业板指数上涨1.79%。2月中旬以前创业板走势较强,之后蓝筹股明显跑赢中小板指、创业板指。我们认为,这源于稳增长政策预期引发的存量资金躁动的跷跷板效应。从行业表现来看,表现最好的行业依次为计算机、餐饮旅游和通信;表现最弱的行业依次为煤炭、非银行金融和农林牧渔。本基金一季度的操作思路,以配置新兴产业有确定性高成长的股票为主。两会之后市场热盼的改革措施始终缺乏明确的路线和时间表,改革的落实是一个长期的过程,暂时难以看到实质性的动作,因此在操作上我们将新兴产业高成长的股票作为投资主线,而将改革题材作为各种波段性的主题投资来操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为0.5693元,本季度净值增长率为-5.92%, 同期业绩比较基准增长率为-4.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1-2月工业增加值快速回落,3月汇丰PMI初值48.1%创8个月新低。3月26日李克强总理在辽宁主持召开部分省市经济形势座谈会。以上种种迹象表明,二季度很有可能会有稳增长的措施出台。另一方面,创业板1季报预告的公司已达68.3%,创业板1Q净利润同比均值27.8%,创业板业绩14年开局还不错。市场结构分化深化,低估蓝筹和新经济均有机会。

目前A股市值结构仍然以传统行业为主导,而从日本、韩国等国的经验来看,在转型期股票市场的行业市值结构都会发生明显的变化,传统行业的市值占比会逐渐下降,而新兴行业的市值占比则会不断提高。因此从长期配置的角度来看,我们依然看好新兴产业。在短期成长股面临压力,未来分化将加剧的情况下,继续挖掘新兴产业的真正成长股以及在转型中胜出的传统龙头企业依然是我们下一阶段的重点工作。

§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	3,180,933,333.67	88.74
	其中:股票	3,180,933,333.67	88.74
2	固定收益投资	79,520,000.00	2.22
	其中:债券	79,520,000.00	2.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	130,000,000.00	3.63
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	191,825,480.96	5.35
7	其他资产	2,280,901.59	0.06
8	合计	3,584,559,716.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,873,000.00	0.45
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,530,221,239.72	43.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,626,304.00	0.41
E	建筑业	5,097,200.00	0.14
F	批发和零售业	48,988,988.80	1.38
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	589,638,185.47	16.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,742,141.60	0.33
L	租赁和商务服务业	162,452,512.00	4.59
M	科学研究和技术服务业	36,213,157.54	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	340,405,630.62	9.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	95,782,844.53	2.71
R	文化、体育和娱乐业	329,892,129.39	9.32
S	综合	-	-
	合计	3,180,933,333.67	89.85

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	9,000,000	247,140,000.00	6.98
2	300070	碧水源	7,400,000	244,422,000.00	6.90
3	300253	卫宁软件	1,756,725	193,239,750.00	5.46
4	002400	省广股份	3,899,841	124,794,912.00	3.52
5	300133	华策影视	5,096,336	120,069,676.16	3.39
6	000538	云南白药	1,400,000	117,600,000.00	3.32
7	002255	海陆重工	8,000,000	106,960,000.00	3.02
8	002292	奥飞动漫	3,480,000	105,618,000.00	2.98
9	000793	华闻传媒	5,700,000	75,582,000.00	2.13
10	300015	爱尔眼科	2,133,131	75,299,524.30	2.13

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	-	-
3	金融债券	49,670,000.00	1.40
	其中:政策性金融债	49,670,000.00	1.40
4	企业债券	29,850,000.00	0.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	79,520,000.00	2.25

5.5 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	110418	11农发18	500,000	49,670,000.00	1.40
2	124091	12渝兴债	300,000	29,850,000.00	0.84

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	574,075.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	379,983.28
4	应收利息	1,247,034.55
5	应收申购款	79,808.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,280,901.59

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000793	华闻传媒	75,582,000.00	2.13	临时停牌

5.11.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	6,687,568,486.78
报告期期间基金总申购份额	85,811,878.63
减:报告期期间基金总赎回份额	554,206,292.90
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	6,219,174,072.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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
2014年4月19日