

# 泰信中小盘精选股票型证券投资基金 2012年第4季度报告

2012年12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：2013年1月22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 2013 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选股票
交易代码	290011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	73,273,592.89 份
投资目标	本基金通过投资具有高成长潜力的中小盘股票，追求基金资产的长期稳定增值。在严控风险的前提下，力争获取超越业绩基准的稳健收益。
投资策略	本基金将结合“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的个股精选策略，重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司，同时考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金主要通过发掘具有高成长潜力的中小盘股票实现基金资产增值，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，理论上预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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
-------	------------

### § 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 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	2,854,630.34
2. 本期利润	8,301,841.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1371
4. 期末基金资产净值	78,058,663.49
5. 期末基金份额净值	1.065

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

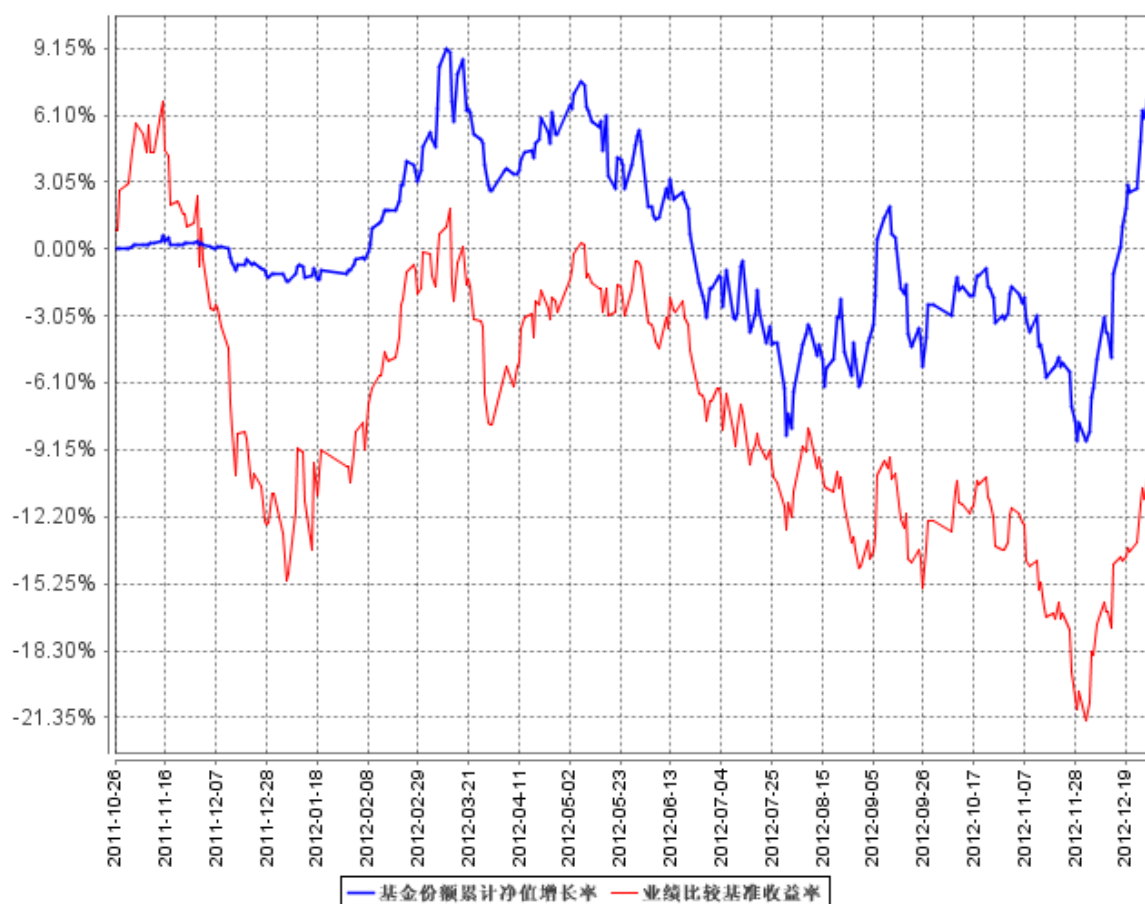
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.82%	0.98%	3.24%	1.10%	7.58%	-0.12%

注：本基金业绩比较基准为：中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2011 年 10 月 26 日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满，本基金将基金资产的 60%–95%投资于股票，现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，债券、权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规和监管机构的规定执行。本基金投资于中小盘股票的比例不低于股票投资资产的 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		
柳菁女士	研究部研究总监、本基金基金经理兼泰	2011年10月26日	-	18	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究

	信蓝筹精选 基金经理				员、投资经理。2005 年加入泰信基金管理有限公司，先后任交易员、研究部高级研究员、泰信先行策略基金基金经理助理。自 2009 年 4 月 22 日起担任泰信蓝筹精选基金经理。现同时担任研究部研究总监。
--	---------------	--	--	--	---

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》、《泰信中小盘精选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

2012 年四季度，A 股市场波动剧烈，10 月和 11 月，市场在国内外不利因素的共同作用下出现了大幅的下跌。12 月初开始，在经济回暖和改革预期的共同推动下，市场出现了大幅的反弹。

报告期内，本基金基于对市场非常谨慎的判断，采取了保守的操作策略，在报告期初进行了大幅减仓，在 10-11 月一直将仓位控制在 60% 的下限附近。加大了对公用事业、金融、交通运输等行业的低估值个股的配置。在 12 月市场开始反弹，略早于我们的预期，我们迅速加仓，增加了机械设备、煤炭、钢铁和化工等周期类股票的配置，对前期相对收益绝对收益都较大的公用事业和交通运输行业进行了减持。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 1.065 元，本季度净值增长率为 10.82%，业绩比较基准增长率为 3.24%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面来看，目前工业企业的库存去化周期已经接近尾声，实体经济量价齐跌的阶段已经过去，企业毛利率和收入增速出现小幅回升的迹象，而工业企业盈利增速也从 10 月开始已经转正，预计从明年一季度开始我们会看到企业盈利的复苏；政策面上，市场对新一轮政策或制度改革预期不断升温。经过前期的大幅调整，市场的悲观情绪已经基本得到释放，整个 A 股的估值也到达了一个较低的水平。我们认为，市场的阶段性底部已经出现，在上述几条有利因素的共同推动下，市场将出现反弹。

在配置方面主要有三条配置思路：一是寻找库存基本消化完毕、同时产能投放不大的周期性行业，在经济略有回升的情况下，这些周期性行业的价格和盈利就能做出相对敏感的反应。我们相对看好煤炭、钢铁、化工、机械设备等周期行业；二是政策红利的受益品种，新一届政府主导的城镇化和节能环保将会是未来的持续热点；三是自下而上，寻找 2013 年值得中长期配置的个股。

操作方面，本基金一季度的操作将着重于自下而上选择好个股。

本基金将继续采取谨慎的操作思路，保持灵活的操作风格，充分发挥行业配置和选股优势，以勤勉尽责的态度为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

## § 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	62,737,475.41	79.32
	其中：股票	62,737,475.41	79.32
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	10,000,000.00	12.64
	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	5,534,918.78	7.00
6	其他资产	821,371.58	1.04
7	合计	79,093,765.77	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	55,209,183.74	70.73
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	3,831,300.00	4.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,214,600.00	6.68
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,097,302.58	11.65
C5	电子	11,852,640.00	15.18
C6	金属、非金属	6,361,600.00	8.15
C7	机械、设备、仪表	15,930,741.16	20.41
C8	医药、生物制品	2,921,000.00	3.74
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	3,883,500.00	4.98
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,644,791.67	4.67

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	62,737,475.41	80.37

### 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	300127	银河磁体	180,000	4,050,000.00	5.19
2	300018	中元华电	436,432	3,984,624.16	5.10
3	000970	中科三环	120,000	3,910,800.00	5.01
4	600163	福建南纸	1,020,000	3,886,200.00	4.98
5	300052	中青宝	345,200	3,883,500.00	4.98
6	002291	星期六	645,000	3,831,300.00	4.91
7	600658	电子城	475,201	3,644,791.67	4.67
8	300068	南都电源	268,000	3,417,000.00	4.38
9	300062	中能电气	376,100	3,373,617.00	4.32
10	600636	三爱富	238,676	3,157,683.48	4.05

### 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

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

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

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

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	-
2	应收证券清算款	814,803.46
3	应收股利	-
4	应收利息	1,627.41
5	应收申购款	4,940.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	821,371.58

## 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。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

本报告期期初基金份额总额	50,236,476.52
本报告期基金总申购份额	30,093,462.40
减：本报告期基金总赎回份额	7,056,346.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	73,273,592.89

## § 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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件

- 2、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信中小盘精选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](http://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  
2013 年 1 月 22 日