

泰信优势增长灵活配置混合型证券投资 基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 1 月 21 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 1 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信优势增长混合
交易代码	290005
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	107,204,868.20 份
投资目标	通过科学的投资管理和资产配置程序，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型股票和收益率、流动性俱佳的债券，力争使投资者享受到可持续的财富增长。
投资策略	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，动态配置基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。
业绩比较基准	55%*沪深 300 指数 + 45%*中证全债指数
风险收益特征	本基金的预期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股市风险，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(2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,794,876.90
2. 本期利润	-1,540,096.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0144
4. 期末基金资产净值	124,308,031.63
5. 期末基金份额净值	1.160

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

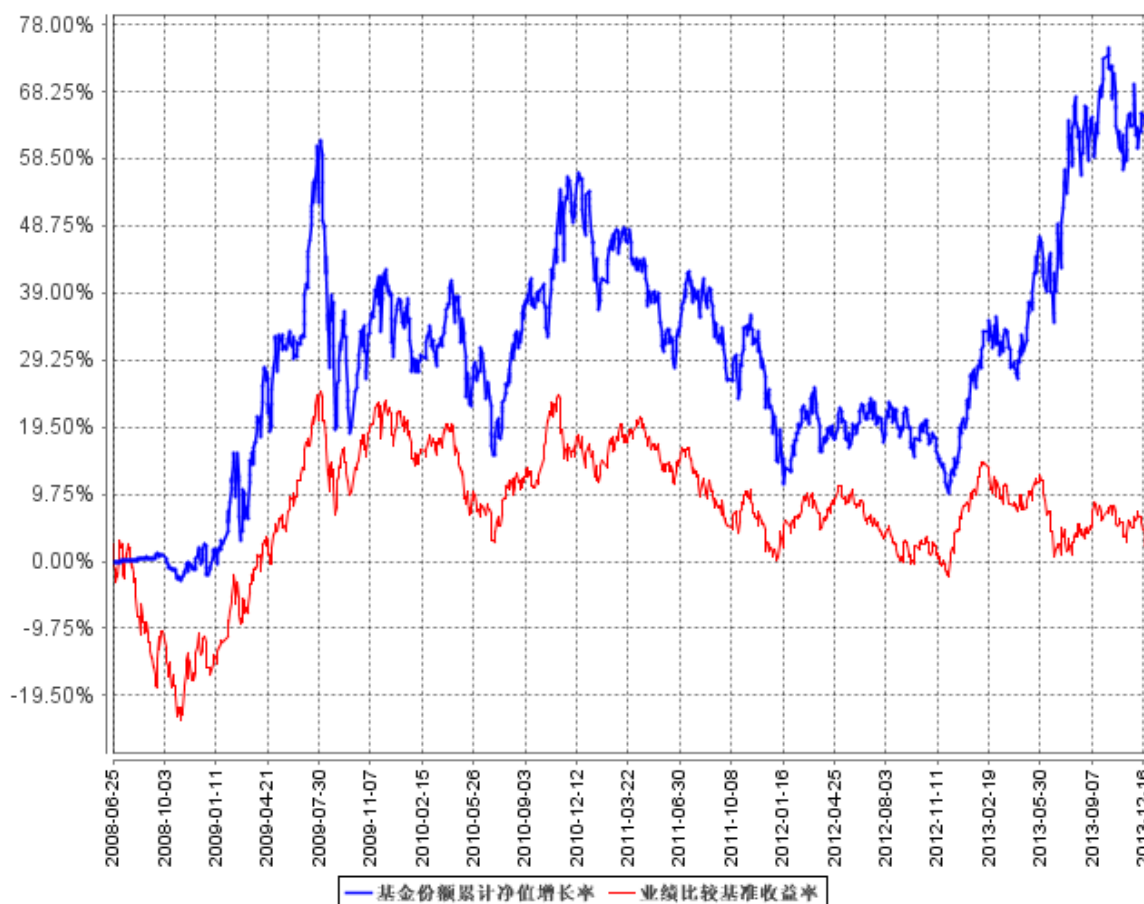
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.60%	1.16%	-2.75%	0.63%	2.15%	0.53%

注：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

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 2008 年 6 月 25 日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满，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%（其中包括可转债、资产支持证券等），权证 0%-3%。

§ 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	投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信先行策略混合基金经理	2010 年 1 月 16 日	-	18	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经理。自 2012 年 3 月 1 日起担任泰信先行策略混合基金基金经理，并于同日开始不再担任泰信优质生活股票基金基金经理。现同时担任投资部总监兼投资总监。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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》、《泰信优势增长灵活配置混合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

回顾 4 季度，市场以震荡下跌为主。在改革预期上升和流动性趋紧相互作用下，市场反复震荡，大部分股票出现显著回调。上证指数 4 季度下跌 2.7%，而创业板市场整体下跌超过 4.64%，震荡区间明显高于主板。

家电、军工等表现较好，新兴产业除传媒外依然抗跌。期间市场风格偏向于主板蓝筹股，但市场风格并没有实现切换，显示出景气度较高的行业依然具有市场优势。

本基金的大部分资产秉承基金契约的精神，根据市场风格，坚守住文化传媒、信息消费、医药等成长股配置，继续分享结构性行情的盛宴，稳住净值，确保了投资者利益。

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 1.160 元，本季度净值增长率为-0.60%，同期业绩比较基准增长率为-2.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，我们以谨慎的态度看待一季度市场。

随着 PMI 指标开始显著回落，我们判断经济增长从 2013 年 2 季度以来的短周期反弹趋向结束。预计 1 季度经济或呈现轻微下行，往年的补库存预期可能落空，传统的旺季预期不在。

相比于往年年初社会融资总量井喷和外汇占款大幅增长，今年流动性总量改善空间不大。首先，货币政策可能仍以维持偏紧资金面来倒逼金融机构去杠杆，并约束地方政府资产负债表，而非转向适度宽松，社融规模可能保持中性增长。其次，美联储宣布从 2014 年一月份开始，将每月削减 100 亿美元的 QE 规模。美国量化宽松逐步退出将导致资本回流美国，对新兴市场的流动性形成压制，预计外汇占款下行不可避免。

当前改革政策进入阶段真空期，A 股市场将在基本面疲弱、流动性改善有限和 IPO 重启冲击下，震荡加剧，指数上下两难，缺乏显著的系统性机会。但是一季度结构性机会继续演绎，我们预计市场风格仍偏向于中小盘成长股。

本基金在操作上，继续保持主动性和前瞻性，寻找具有真正核心竞争力和高成长性的企业。在行业配置上依然配置景气度较高的行业：新兴行业和成长股依然是重点。在传媒、环保、TMT 和医药、消费等领域精选个股，努力为基金持有人获取长期稳定收益。

§ 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	85,627,481.54	68.14
	其中：股票	85,627,481.54	68.14
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	20,000,000.00	15.92
	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	7,447,092.74	5.93
6	其他资产	12,588,915.48	10.02
7	合计	125,663,489.76	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	采矿业	-	-
C	制造业	41,862,207.66	33.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	793,920.00	0.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,760,660.00	2.22
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	20,347,857.58	16.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,421,900.00	5.17
M	科学研究和技术服务业	2,608,000.00	2.10
N	水利、环境和公共设施管理业	1,044,000.00	0.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,872,600.00	1.51
R	文化、体育和娱乐业	7,916,336.30	6.37
S	综合	-	-

	合计	85,627,481.54	68.88
--	----	---------------	-------

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	300253	卫宁软件	125,000	9,076,250.00	7.30
2	002292	奥飞动漫	150,000	4,899,000.00	3.94
3	002400	省广股份	130,000	4,712,500.00	3.79
4	300133	华策影视	109,277	3,485,936.30	2.80
5	300287	飞利信	100,000	3,238,000.00	2.60
6	600535	天士力	68,000	2,916,520.00	2.35
7	600276	恒瑞医药	75,000	2,848,500.00	2.29
8	002262	恩华药业	98,000	2,760,660.00	2.22
9	000793	华闻传媒	230,000	2,732,400.00	2.20
10	300199	翰宇药业	120,000	2,544,000.00	2.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本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

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 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	29,798.65
2	应收证券清算款	2,214,307.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,430.83
5	应收申购款	10,342,378.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,588,915.48

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	102,370,051.95
报告期期间基金总申购份额	32,482,589.35
减：报告期期间基金总赎回份额	27,647,773.10
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	107,204,868.20

§ 7 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优势增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信优势增长灵活配置混合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 1 月 21 日