

泰信中小盘精选混合型证券投资基金 2015年第3季度报告

2015年9月30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：2015年10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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选混合
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	225,354,892.95 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	本基金为混合型基金，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，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。
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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-120,316,275.11
2. 本期利润	-222,563,437.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.8639
4. 期末基金资产净值	372,062,498.24
5. 期末基金份额净值	1.651

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

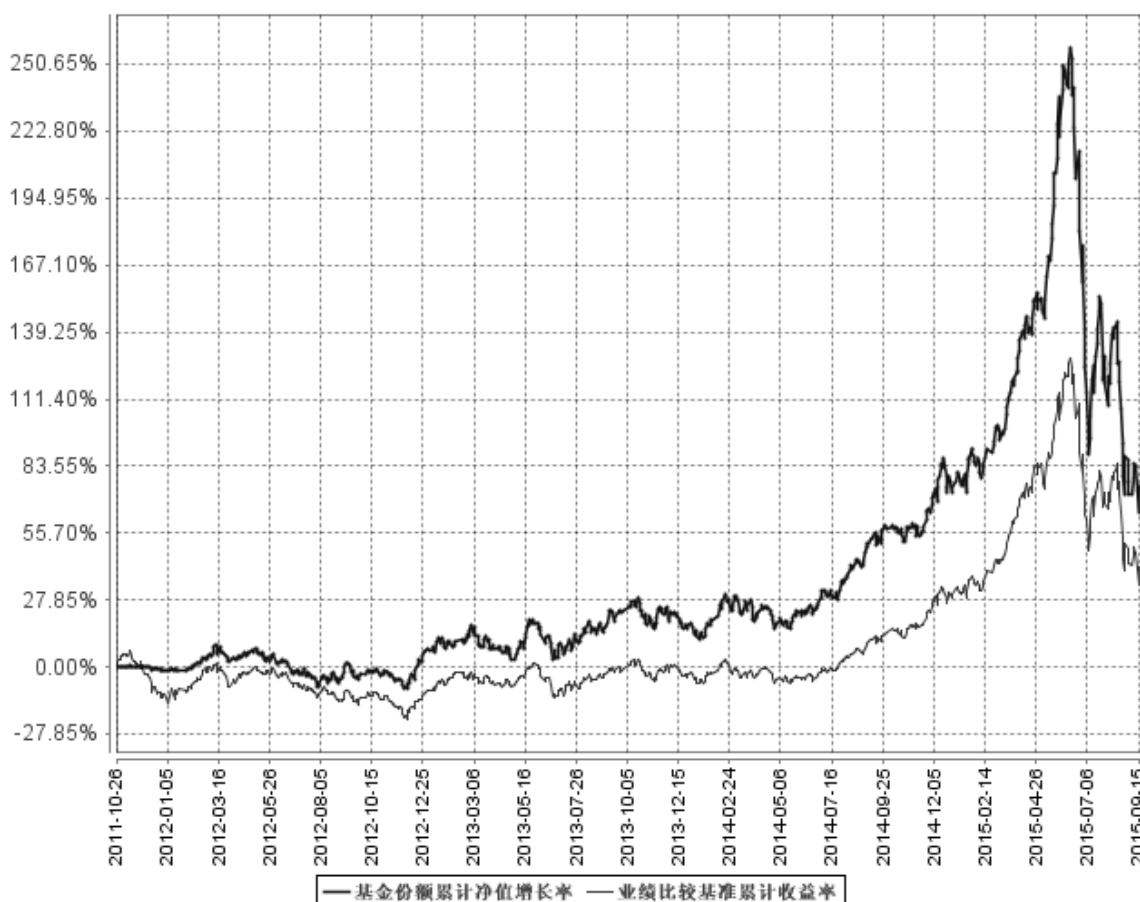
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-34.25%	4.16%	-24.94%	3.16%	-9.31%	1.00%

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、泰信中小盘精选股票基金基金合同于 2011 年 10 月 26 日正式生效。本基金自 2015 年 8 月 7 日起变更为混合型基金。

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		
刘杰先生	本基金经理	2015 年 3 月 17 日	-	5 年	研究生硕士。具有基金从业资格。2009 年 7 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、研究员、高级研究员兼专户投资部投资顾问。
柳菁女士	研究部总监兼研究总监、本基金经理兼泰信蓝筹精选混合基金经理	2011年10月26日	2015年9月25日	21年	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、泰信先行策略混合基金基金经理助理。自2009年4月22日起担任泰信蓝筹精选混合基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。于2015年9月25日起不再担任泰信蓝筹精选混合基金、泰信中小盘精选混合基金经理。

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。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议通过，柳菁女士不再担任泰信中小盘精选混合基金经理。具体详情请见2015年9月25日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信中小盘精选混合型证券投资基金经理变更的公告》。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信中小盘精选混合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

2015 年三季度，随着股灾的不断演绎，A 股市场在 7 月初面临一场前所未有的流动性危机。为了稳定市场，控制短期风险，证金公司在中央银行的资金支持下投入到市场维稳的“战斗”中，主要的方式有在二级市场直接都买上市公司股票、申购权益类基金间接救市等。同时，监管机构也号召市场各参与主体，包括上市公司、机构投资者共同努力，维护资本市场稳定。在此背景下，一系列的救市行为，如大股东及高管增持、回购、承诺短期不减持等层出不穷。市场在 7 月份阶段性见底并横盘整理，高杠杆给市场带来的大波动风险但使得监管机构对于场外配资的清理决心更加坚定。由于市场短期内大幅下跌，使得投资者信心受到较大打击，一时难以恢复。同时，由于配资盘的强制平仓，市场在 8 月中下旬再度出现大幅下跌。此轮的下跌伴随着配资盘的逐步清理、美国加息预期人民币贬值等多重利空的打击，市场基本完成了短期的自我出清。9 月份市场进入到正常的消化正负面信息，寻找底部的过程中，市场基本在 9 月中下旬消化了各种利空，迎来了阶段性反弹。

三季度初，在面对可能流动性危机时，本基金采用的主要策略是控制风险保持基金流动性，控制了基金仓位。此后的大部分时间，基金都维持了低仓位运作，但由于停牌品种较多，依然给操作带来了不小难度。9 月下旬基金适时加仓，主要选择方向为超跌、短期可能存在政策催化的版块。当前价值与成长并举，精选个股，波段操作仍将是后期主要策略。

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 1.651 元，本季度净值增长率为-34.25%，业绩比较基准增长率为-24.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济基本面——9 月财新 PMI 初值 47, 创 09 年 3 月以来最低, 大幅低于 8 月终值及市场预期, 分项数据普遍下行。在实体经济有效需求不足, 工业部门继续去库存与去产能, 资本市场表现预计难及上半年背景下, 稳增长政策仍需加码, 我们预判四季度将是财政政策密集兑现的一段时间。

市场资金面——流动性方面, 美联储加息暂缓, 新兴市场整体在短期内压力减小, 人民币贬值压力降有所下降, 9 月以来人民币汇率保持稳定, 贬值预期降温, 外汇市场日成交额萎缩, 9 月货币政策对冲外汇占款变化压力将有望显著减小, 此外, 央行三季度例会重申了“继续实施稳健的货币政策”, 央行流动性释放超出对冲范围可能性加大; 杠杆资金方面, 随着 9 月 30 日大限到来, 场外配资清理接近尾声, 随着杠杆的去化基本完成, 市场压力将会显著减小。

市场预判——9 月初至今大盘经历 20 多天的整理, 且震荡区间逐步收窄的情况下, 市场近期出现关键变盘节点已然不可避免。我们仍然维持此前市场在 9 月中下旬企稳反弹的判断, 未来一段时间不管是经济基本面的好转还是财政政策的加码又或者是流动性宽松的持续都将成为市场继续上行的动力。

配置方面——蓝筹搭台、主题伴奏、成长唱戏。首先, 反弹会从稳增长的蓝筹行情展开, 其特点主要体现在市场底部确认, 市场企稳、个别蓝筹板块开始获得绝对收益, 市场信心得以修复; 此后, 围绕自上而下和自下而上的驱动, 表现为主题活跃, 主题的持续性加强, 市场成交量开始放大; 最后, 唱戏和跳舞的仍将是符合两鸟论的板块, 既包括改革背景的传统产业, 也包括转型背景的成长板块。在这一过程中, 市场关注的焦点将逐渐由前期的估值与业绩构成的风险支撑转向板块的市场弹性, 而市场的弹性将更多的取决于政策倾斜、改革预期与成长前景, 因此配置选择上也要适时进行调整。主体方面关注“十三五”、环保、军队改革。

§ 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	301,408,244.64	80.64
	其中: 股票	301,408,244.64	80.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	71,550,057.02	19.14
8	其他资产	820,463.36	0.22
9	合计	373,778,765.02	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	218,006,295.84	58.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,413,484.30	2.26
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	48,686,724.50	13.09
J	金融业	9,604,500.00	2.58
K	房地产业	11,285,240.00	3.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	5,412,000.00	1.45
	合计	301,408,244.64	81.01

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	300142	沃森生物	792,700	21,941,936.00	5.90
2	000917	电广传媒	850,000	16,405,000.00	4.41
3	600581	八一钢铁	2,640,500	16,027,835.00	4.31
4	600990	四创电子	259,787	15,626,188.05	4.20
5	002228	合兴包装	869,301	13,222,068.21	3.55

6	300112	万讯自控	1,003,410	12,883,784.40	3.46
7	600198	大唐电信	680,000	12,437,200.00	3.34
8	600562	国睿科技	270,000	11,288,700.00	3.03
9	002208	合肥城建	910,100	11,285,240.00	3.03
10	600100	同方股份	780,000	11,216,400.00	3.01

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序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序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

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

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	749,938.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,117.70
5	应收申购款	49,407.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	820,463.36

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	310,187,232.08
报告期期间基金总申购份额	17,393,027.75
减：报告期期间基金总赎回份额	102,225,366.88
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	225,354,892.95

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据 2014 年 8 月 8 日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令第 104 号）第三十条第一项的规定“股票基金的股票资产投资比例下限由 60%上调至 80%”。我公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自 2015 年 8 月 7 日起将旗下泰信中小盘精选股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金，本次调整仅对基金合同中涉及基金名称、基金类别及风险收益特征等条款进行了修订。具体详情请参见 2015 年 8 月 7 日刊登在指定媒介及本公司网站（www.ftfund.com）上的《泰信基金管理有限公司关于旗下五只股票型证券投资基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》以及修订后的《泰信中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》、《泰信中小盘精选股混合型证券投资基金托管协议》等文件。

§ 9 备查文件目录

9.1 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、《泰信中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信中小盘精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信中小盘精选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

9.2 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。

9.3 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
2015 年 10 月 24 日