

# 泰信优势增长灵活配置混合型证券投资 基金2015年第4季度报告

2015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：2016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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2016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 2015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	60,079,692.40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長型股票和收益率、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	本基金为灵活配置混合型基金，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（2015年10月1日－2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	3,946,967.86
2. 本期利润	19,278,535.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3225
4. 期末基金资产净值	106,334,036.37
5. 期末基金份额净值	1.770

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

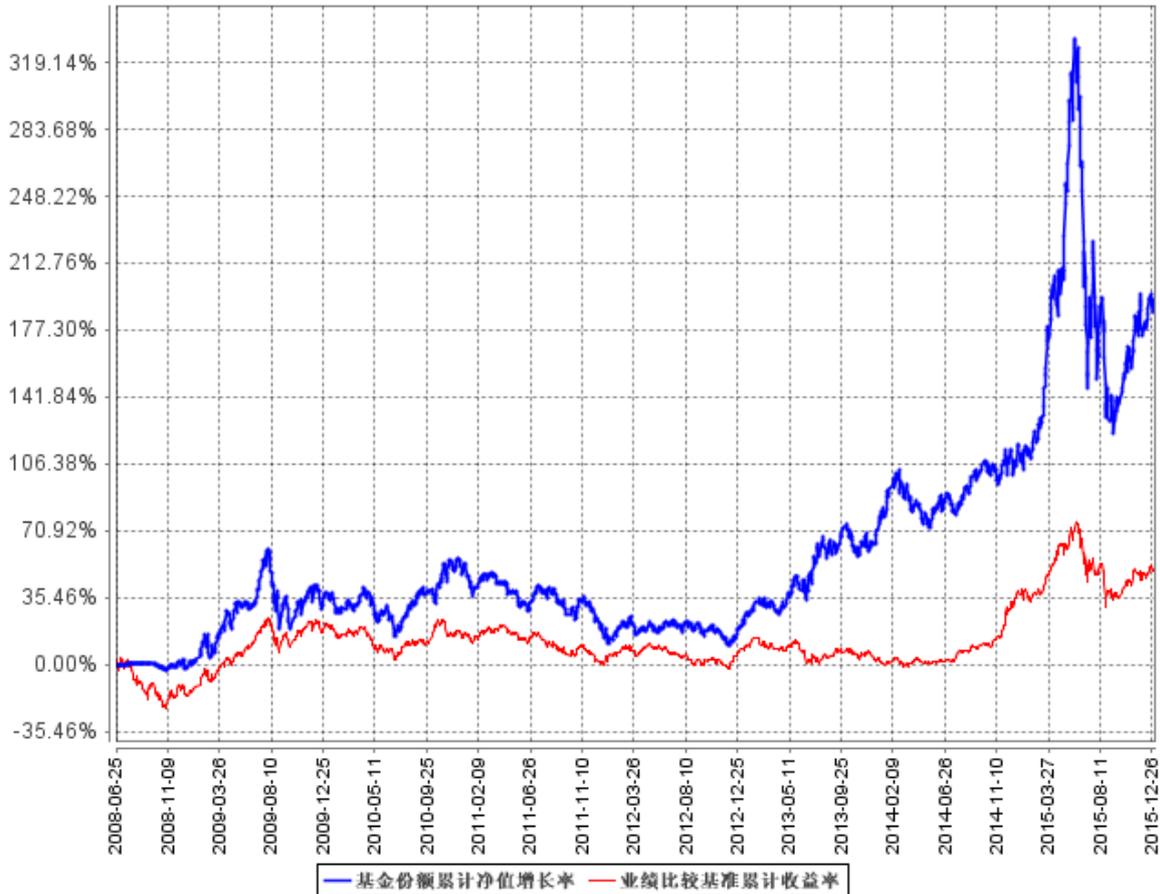
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	20.54%	1.74%	10.33%	0.92%	10.21%	0.82%

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	基金投资部总监兼投资总监、本基金基金经理	2010年1月16日	-	20年	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，2008年6月28日至2012年3月1日担任泰信优质生活基金经理；自2012年3月1日至2015年2月5日担任泰信先行策略混合基金经理。现同时担任基金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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信优势增长灵活配置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

回顾四季度，A股在四季度实现触底反弹，是全年第二个最佳的投资时机，上证综指上涨15.93%，创业板上涨30.32%，新兴成长股表现较好。

本基金的大部分资产秉承基金契约的精神，根据市场行情，配置上依然重仓成长股，保持住合理的基金仓位，获得良好的业绩回报，维护了投资者利益。

### 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1.770元，本季度净值增长率为20.54%，同期业绩比较基准增长率为10.33%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年交易日第一周，创业板下跌17.14%，上证综指下跌9.47%。我们分析主要受以下几个因素影响：第一，人民币12月份以来加速贬值，在岸人民币跌破6.5关口，人民币暴跌再次引发资金流出的担忧；第二，熔断机制的首次运用，在第一次熔断机制暂停之后，引发市场卖盘大幅上升，市场快速触及7%的熔断阈值，市场直接收盘；第三，1月8日解禁来临，市场避险情绪浓厚。我们认为市场经过快速暴跌，一季度有望迎来阶段性反弹。

2015年12月份中央经济工作会议明确提出五大任务：去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，这五大任务基本都是沿着供给侧改革的思路在进行。缓慢出清是过去3年的宏观经济主要特征，但缓慢出清的危害越来越明显，中央在2016年将更加重视加快市场出清。中央经济工作会议明确了处置不良资产、严控新增产能、保障再就业、多并购少破产等配套政策，彰显了去产能的决心。预计一些传统性行业的强制性关停并转、结构转型，都会因为政策和改革措施的导向而加快。

2016年政府对经济推行大刀阔斧的供给侧改革，经济将面临较为严峻的阵痛期，指数难有大的表现，但流动性仍然宽松，股市还是有不少主题机会。2016年更多的是震荡中寻找波段机会，寻找个股机会进行重仓并持有将是2016年的有效策略。

汇率风险在一季度将始终是市场的首要关切之一。预计未来人民币仍有可能进一步贬值，但是历来人民币都是稳步贬值，进一步暴跌的概率非常小。资本外流、外汇占款减少将诱发央行以降准对冲，市场降准预期日益升温，届时市场有望迎来阶段性反弹。

在行业配置上，目前倾向于均衡配置，新兴成长股和低估值蓝筹相互兼顾。基于“立新+破

旧”思路，优选以下几个领域的投资机会：一是供给侧改革+供给收缩引发周期股的机会。二是立足人口结构转变，消费升级的主题机会医疗保健、教育、旅游文化、食品饮料等。三是紧跟国企改革带来的机会。

## §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	78,472,327.55	64.06
	其中：股票	78,472,327.55	64.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,369,816.50	1.12
	其中：债券	1,369,816.50	1.12
	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	15,000,000.00	12.25
	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	22,682,744.67	18.52
8	其他资产	4,964,468.57	4.05
9	合计	122,489,357.29	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	30,550.00	0.03
C	制造业	35,230,480.40	33.13
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	2,660,834.71	2.50
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	19,439,626.22	18.28
J	金融业	2,655,000.00	2.50
K	房地产业	7,858,800.00	7.39

L	租赁和商务服务业	3,269,500.00	3.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	951,900.00	0.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	695,400.00	0.65
R	文化、体育和娱乐业	5,680,236.22	5.34
S	综合	-	-
	合计	78,472,327.55	73.80

### 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	002292	奥飞动漫	110,880	5,733,604.80	5.39
2	002104	恒宝股份	150,000	3,598,500.00	3.38
3	300147	香雪制药	140,000	3,501,400.00	3.29
4	002400	省广股份	130,000	3,269,500.00	3.07
5	600775	南京熊猫	150,000	2,872,500.00	2.70
6	002273	水晶光电	70,000	2,842,000.00	2.67
7	000620	新华联	280,000	2,830,800.00	2.66
8	002152	广电运通	90,000	2,789,100.00	2.62
9	000411	英特集团	100,069	2,660,834.71	2.50
10	600571	信雅达	45,010	2,659,190.80	2.50

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,369,816.50	1.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,369,816.50	1.29

**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	113008	电气转债	9,950	1,369,816.50	1.29

**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**

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	31,538.85
2	应收证券清算款	4,886,466.22
3	应收股利	-
4	应收利息	4,288.23
5	应收申购款	42,175.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,964,468.57

**5.11.4 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	113008	电气转债	1,369,816.50	1.29

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

报告期末本基金前十名股票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	60,357,009.26
报告期期间基金总申购份额	6,065,853.84
减：报告期期间基金总赎回份额	6,343,170.70
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	60,079,692.40

## §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](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  
2016年1月22日