

泰信发展主题混合型证券投资基金 2016年第1季度报告

2016年3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4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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信发展主题混合
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月15日
报告期末基金份额总额	73,838,101.60份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中的主题投资机会，通过主题配置和精选个股，分享中国经济社会在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的投资机遇。在严格控制投资风险的前提下，力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的股票资产采用以“核心主题投资为主，卫星主题投资和非主题类投资为辅”的投资策略，并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	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金作为混合型基金，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。本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（2016年1月1日－2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-8,805,512.73
2. 本期利润	-15,654,486.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2219
4. 期末基金资产净值	82,715,484.90
5. 期末基金份额净值	1.120

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

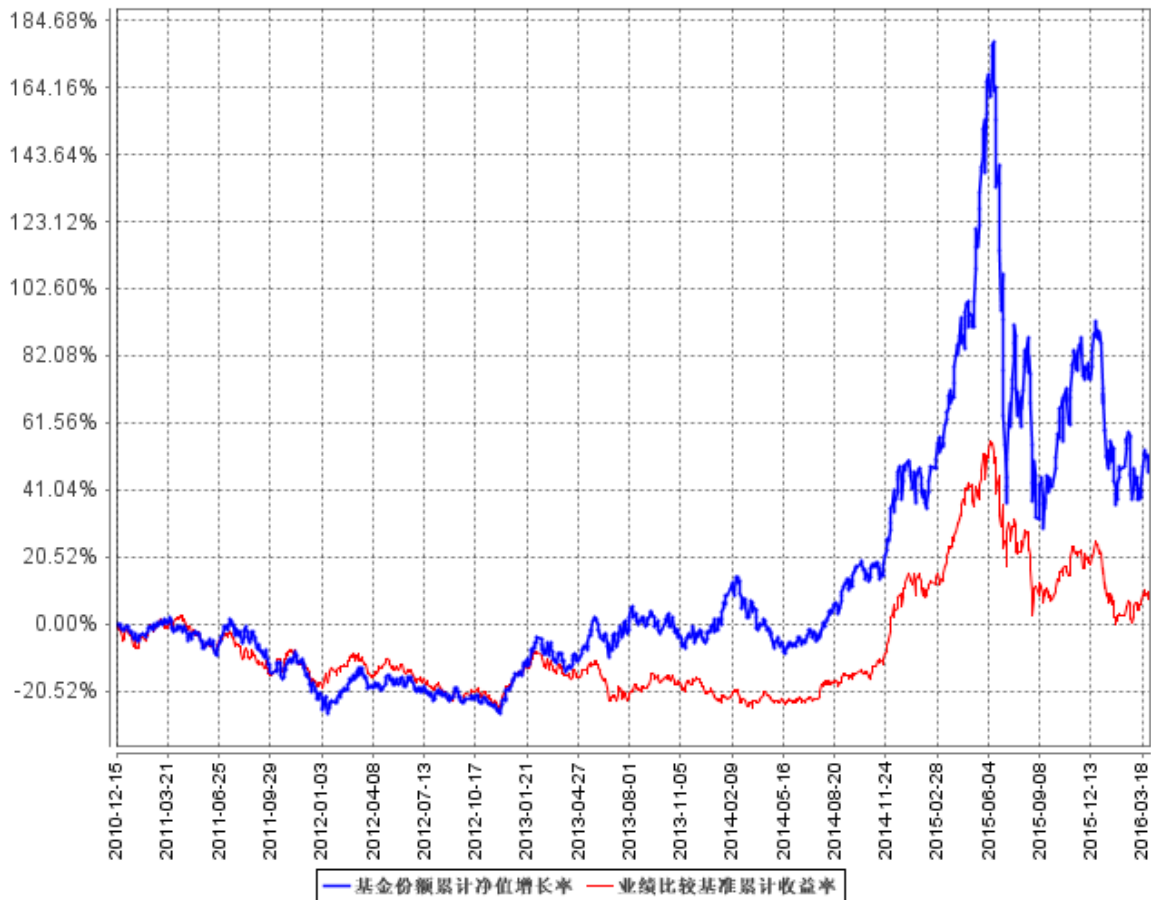
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-18.49%	2.85%	-9.92%	1.82%	-8.57%	1.03%

注：本基金的业绩比较基准为：75%×沪深300指数+25%×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、泰信发展主题股票基金基金合同于2010年12月15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，基金投资组合各项比例符合基金合同的约定。本基金将基金资产的60%-95%投资于股票，基金资产的5%-40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券。其中，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%，权证不高于基金资产净值的3%，资产支持证券不高于基金资产净值的20%。其中投资于发展主题相关上市公司的比例不低于股票投资资产的80%。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定，由钱鑫先生担任本基金基金经理，车广路先生不再担任本基金基金经理。具体详情请见2016年1月27日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信发展主题混合型证券投资基金基金经理变更的公告》。

§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		
钱鑫先生	本基金经理兼泰信先行策略基金经理	2016年1月27日	-	7年	硕士，具有基金从业资格。曾任华为海思半导体任产品市场经理、上海彤源投资发展有限公司TMT行业研究员。2012年3月加入泰信基金管理有限公司，在研究部担任高级研究员岗位，自2013年7月起任先行策略基金经理助理。自2014年5月20日起担任泰信先行策略基金经理。
车广路先生	本基金经理兼泰信蓝筹精选混合、泰信国策驱动混合基金经理	2014年6月21日	2016年1月27日	9年	工商管理学硕士。具有基金从业资格。2007年6月进入泰信基金管理有限公司，历任研究部研究员、高级研究员、泰信蓝筹精选混合基金经理助理。自2012年3月1日至2014年6月21日任泰信蓝筹精选混合基金经理。自2015年2月5日起担任泰信蓝筹精选混合基金经理。自2015年10月27日开始担任泰信国策驱动混合基金经理。

注：1、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定

，由钱鑫先生担任本基金基金经理，车广路先生不再担任本基金基金经理。具体详情请见2016年1月27日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信发展主题混合型证券投资基金基金经理变更的公告》。

2、以上日期均是指公司公告的日期。

3、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》、《泰信发展主题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

进入2016年，在汇率贬值恐慌、熔断、大股东到期解禁等一系列因素作用影响下，市场在年初出现了第三波的大幅下跌，随后二、三月份周期、成长类个股相继出现一波弱反弹。本基金在1月份保持了相对较低仓位，避免了深幅下跌，在市场逐渐企稳后重点布局参与了供给侧改革方向，择机参与了煤炭、化工、有色等品种，在均衡配置的基础上，三月份部分仓位切换到中小创个股，取得了一定的投资效果。

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1.120元，本季度净值增长率为-18.49%，业绩比较基准增长率为-9.92%。

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季度的宏观经济出现了明显的改善，1-2月份规模以上工业企业利润总额同比增长4.8%，3月份PMI终值50.2%，近几个月首次突破枯荣线。外围市场方面，随着美元加息暂缓及美联储的鸽派表态，美

元指数出现了疲软和高位震荡走势，人民币汇率近期出现企稳。

展望2季度，我们认为由于美联储6月份之前加息概率较低，人民币汇率企稳，1、2月份天量信贷支撑下的投资和房地产新开工反弹，经济小周期回升，企业盈利面临边际改善。当前市场短期缺少向上突破的催化剂，也缺少向下的显著利空因素。我们关注后续可能的变量对市场均衡的打破，包括1季度GDP增长、CPI、最新信贷数据、4月美联储议息会议等。在操作上保持仓位灵活性，关注边际变化，重点跟踪改革可能的超预期、经济稳增长，以及一些主题类投资机会。

§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	72,871,472.42	82.04
	其中：股票	72,871,472.42	82.04
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	15,839,103.29	17.83
8	其他资产	114,756.19	0.13
9	合计	88,825,331.90	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	4,827,648.00	5.84
C	制造业	30,506,864.00	36.88
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	1,652,400.00	2.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,909,000.00	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	9,054,840.00	10.95

	业		
J	金融业	5,395,400.00	6.52
K	房地产业	4,812,300.00	5.82
L	租赁和商务服务业	1,200,480.00	1.45
M	科学研究和技术服务业	2,360,400.00	2.85
N	水利、环境和公共设施管理业	6,063,040.42	7.33
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	5,089,100.00	6.15
S	综合	-	-
	合计	72,871,472.42	88.10

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	600749	西藏旅游	300,002	6,063,040.42	7.33
2	600158	中体产业	130,000	2,659,800.00	3.22
3	002308	威创股份	150,000	2,614,500.00	3.16
4	600259	广晟有色	56,400	2,386,848.00	2.89
5	600645	中源协和	60,000	2,360,400.00	2.85
6	600184	光电股份	98,800	2,255,604.00	2.73
7	002590	万安科技	100,000	2,202,000.00	2.66
8	300440	运达科技	27,900	2,195,172.00	2.65
9	300336	新文化	70,000	2,144,100.00	2.59
10	600958	东方证券	100,000	2,031,000.00	2.46

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序的前五名债券投资明细

本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

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**

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	93,017.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,601.54
5	应收申购款	19,136.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	114,756.19

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

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	600749	西藏旅游	6,063,040.42	7.33	重大事项

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	54,071,921.53
报告期期间基金总申购份额	21,250,092.97
减：报告期期间基金总赎回份额	1,483,912.90
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	73,838,101.60

§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发展主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信发展主题混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信发展主题混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信发展主题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
2016年4月21日