

泰信中小盘精选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	150,947,516.08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（2016年1月1日－2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-14,230,586.96
2. 本期利润	-52,076,931.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3860
4. 期末基金资产净值	271,750,823.85
5. 期末基金份额净值	1.800

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

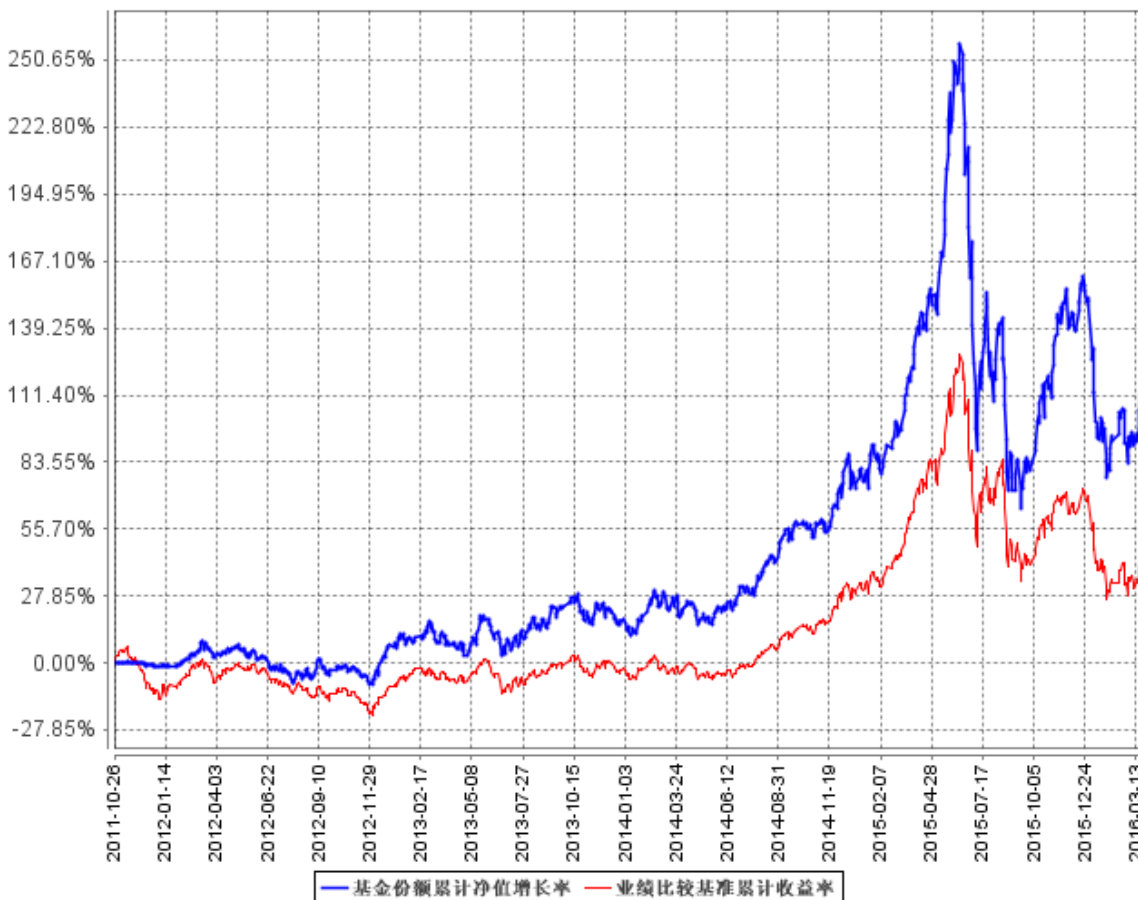
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-15.23%	2.82%	-14.52%	2.50%	-0.71%	0.32%

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	-	7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

					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。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

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

2016年一季度，市场再次出现较大幅度波动，一月份指数单边下跌，上证指数创自去年5月份调整以来新低，恐慌情绪再度蔓延市场；二月开始，市场逐步企稳，春节后逐步浮出水面的

宏观经济数据显示经济有企稳迹象，加之海外市场对国内影响较为正面，指数呈现出区间震荡并缓慢走高的趋势。去年四季度，特别是12月份，市场各类主题轮番表现，对于2016年行情透支较为严重，同时市场上大部分投资者仍然对于“春季躁动”行情存在较大期望，因此仓位、持仓结构都相对激进，这也是造成一月份时常出现较大幅度回调的主要原因。随着一季度各行业轮番表现后，机构配置趋向均衡，同时仓位也更为灵活，因此，我们判断市场未来出现短时间内大幅回调的可能性越来越小，存量博弈、区间震荡的格局越发清晰。

本基金结合上述一季度行情的特点，积极参与行业轮动、较为频繁地在周期与成长之间做了切换；同时由于几次较大回撤对净值都损害较大，一季度我们对于仓位的控制更加严格，基本在较为安全的仓位下作了较为灵活的配置转换。展望二季度，我们认为当前国内、国际环境均有利于A股市场表现，至少在可见的二季度前半段，宏观数据、汇率环境、政策环境都较为正面。我们仍将坚持，自上而下做配置、自下而上挑个股的策略寻找投资机会。

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1.800元，本季度净值增长率为-15.23%，业绩比较基准增长率为-14.52%。

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——

4月1日，国家统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会公布，2016年3月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月回升1.2个百分点，重回扩张区间；中国非制造业商务活动指数为53.8%，比上月回升1.1个百分点。3月制造业PMI各类指数仅产成品库存下降0.4%至46%，其余各类指标全面回升。其中原材料购进价格指数回升5.1%，采购量指数回升4.7%，进口指数回升4.3%，表现抢眼。3月制造业生产指数较2月回升2.1%至52.3%，回升势头较为明显。从业人员指标也回升0.5%至48.1%，回升至2015年6月以来最高水平，产成品库存则较2月下降0.4%至46%，在生产回升的情况下产成品库存下降表明销售情况可能出现回升，但企业补库存意愿并不强烈。3月制造业新订单指数较2月大幅回升2.8%至51.4%，重回扩张区间；新出口订单回升2.8%至50.2%，自2014年10月以来首次重返荣枯线之上；在手订单也回升1.8%至45.7%，创2014年9月以来新高。内外需双双大幅回升，总需求明显回暖。回顾过往春节处于2月中上旬的年份，3月PMI指数均明显回升。同时，1-2月工业企业利润同比增速自2015年以来首次转正也为企业复产带来动力。季节性因素叠加利润回升共同推动了3月PMI回暖。但考虑到今年2月本身的基数较低，排除季节性因素后，3月PMI回

暖仍较为温和，力度有限。

资金面——

流动性总量宽松事实一直存在，但边际上随着通胀压力上升，部分城市房价出现较大上涨以及美联储仍处在加息周期等制约下已经进入尾声。未来需要重点关注央行对流动性的表态以及公开市场操作的力度。另外，我们认为经济预期比较好的时候，也是央行重点推进汇改，使得人民币对美元汇率弹性加大更为市场化的重要时间窗口。同时，二季度稳增长的压力始终存在，因此，我们可能会看到货币政策短期内的摇摆。我们预计市场流动性仍将维持中性偏宽松的氛围。

政策面——

近期政策面得变化相对较少，3月底一线城市陆续祭出楼市调控政策，政策对于房地产市场的影响仍有待观察。短期，一线城市成交量出现萎缩，这一情况是否会向二三线城市蔓延以至于影响到房地产去库存的进程，需要进一步观察。

市场预判——

3月市场震荡上行，主要源自对于三大因素的掣肘，一是稳增长对于经济复苏所起效果的不确定性，二是通胀预期的升温对于货币政策的影响，三是美联储加息预期下人民币汇率承压。三大因素影响下，投资者观望情绪较重，市场情绪修复进程相对缓慢。进入二季度，我们认为以上三大掣肘因素对于市场的影响将会延续，但整体来看边际上均会有所改善。同时，4月可能迎来一系列不错的3月经济金融数据，我们预计市场行情有望从成长股向周期股逐步过渡。

配置建议——

建议重点关注三条投资主线：1) 景气度高，表现相对较弱的国防军工；2) 关注具有防御性质且前期滞涨的券商、医药等板块；3) 具有涨价和景气好转逻辑支撑的板块，重点关注农林牧渔（猪鸡），化工中涨价的子品种（染料、PTA、PVC、粘胶等）。在主题方面，关注迪士尼、人工智能、新能源汽车、电竞体育。

§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	216,736,421.18	70.50
	其中：股票	216,736,421.18	70.50
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	40,353,638.83	13.13
8	其他资产	50,319,028.31	16.37
9	合计	307,409,088.32	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	34,146,948.62	12.57
C	制造业	135,489,691.16	49.86
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	3,213,000.00	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	3,818,000.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,184,000.00	1.91
J	金融业	23,967,781.40	8.82
K	房地产业	10,917,000.00	4.02
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	-	-
	合计	216,736,421.18	79.76

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	600990	四创电子	259,787	20,650,468.63	7.60

2	000697	炼石有色	500,000	13,015,000.00	4.79
3	300142	沃森生物	1,548,100	12,601,534.00	4.64
4	600590	泰豪科技	630,000	8,549,100.00	3.15
5	002673	西部证券	300,000	8,106,000.00	2.98
6	601198	东兴证券	300,000	8,097,000.00	2.98
7	600184	光电股份	329,973	7,533,283.59	2.77
8	002590	万安科技	330,000	7,266,600.00	2.67
9	600158	中体产业	350,000	7,161,000.00	2.64
10	000633	合金投资	650,300	7,114,282.00	2.62

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	306,260.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,770.78
5	应收申购款	50,000,997.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,319,028.31

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	300142	沃森生物	12,601,534.00	4.64	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	157,011,660.66
报告期期间基金总申购份额	45,650,971.78
减：报告期期间基金总赎回份额	51,715,116.36
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	150,947,516.08

§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

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所，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