泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信鑫选混合	
交易代码	001970	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日	
报告期末基金份额总额	48,045,828.72 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
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，注重股票资产在其各相关行业的配置，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波动的风险。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%＋上证国债指数收益率×45%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。	
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	
下属分级基金的基金简称	泰信鑫选混合 A	泰信鑫选混合 C
下属分级基金的交易代码	001970	002580
报告期末下属分级基金的份额总额	21,786,374.94 份	26,259,453.78 份

§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（ 2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日 ）	
	泰信鑫选混合 A	泰信鑫选混合 C
1．本期已实现收益	-9,800.35	-35,669.99
2．本期利润	1,120,282.71	1,292,686.82
3．加权平均基金份额本期利润	0.0469	0.0492
4．期末基金资产净值	21,938,004.65	26,415,868.28
5．期末基金份额净值	1.007	1.006

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

泰信鑫选混合 A

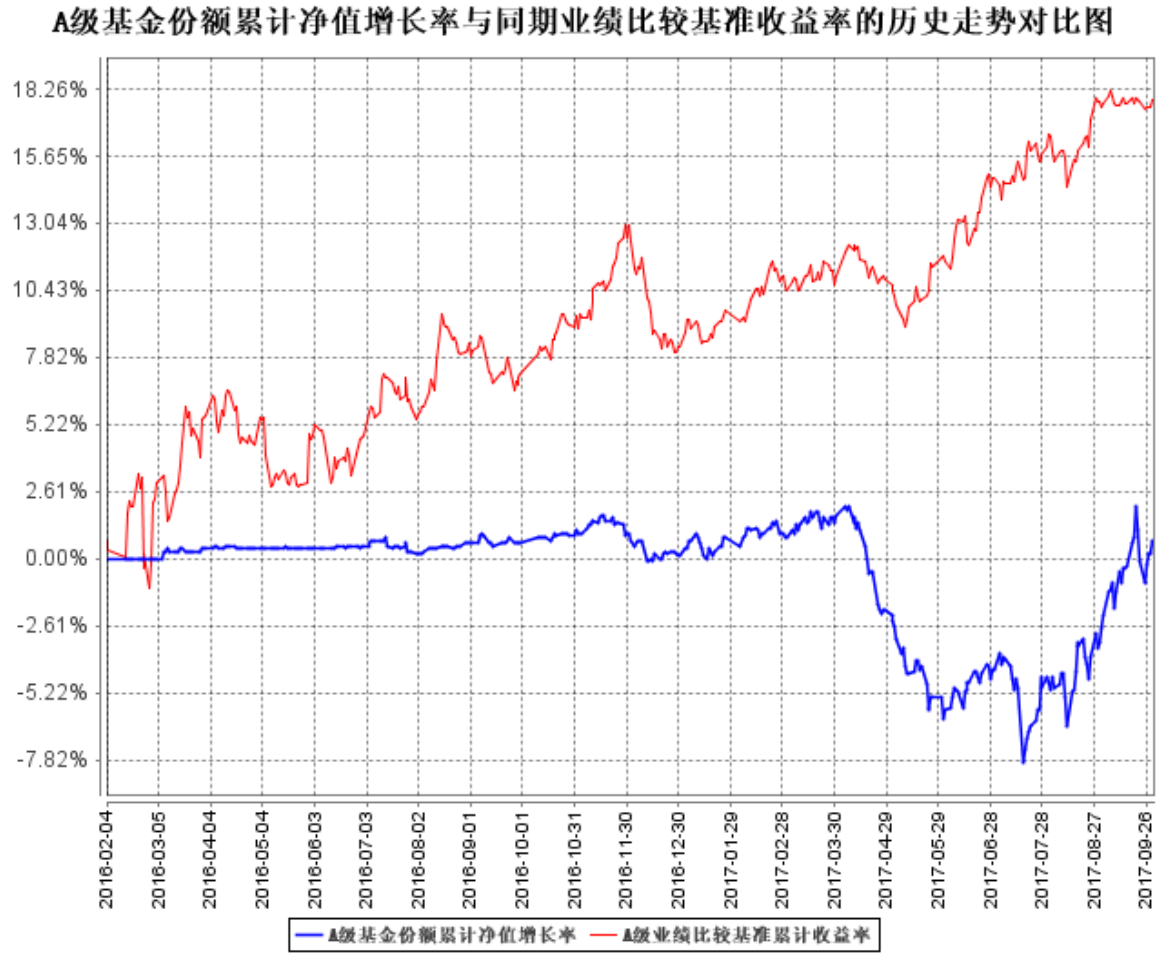
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	5.22%	0.72%	2.63%	0.33%	2.59%	0.39%

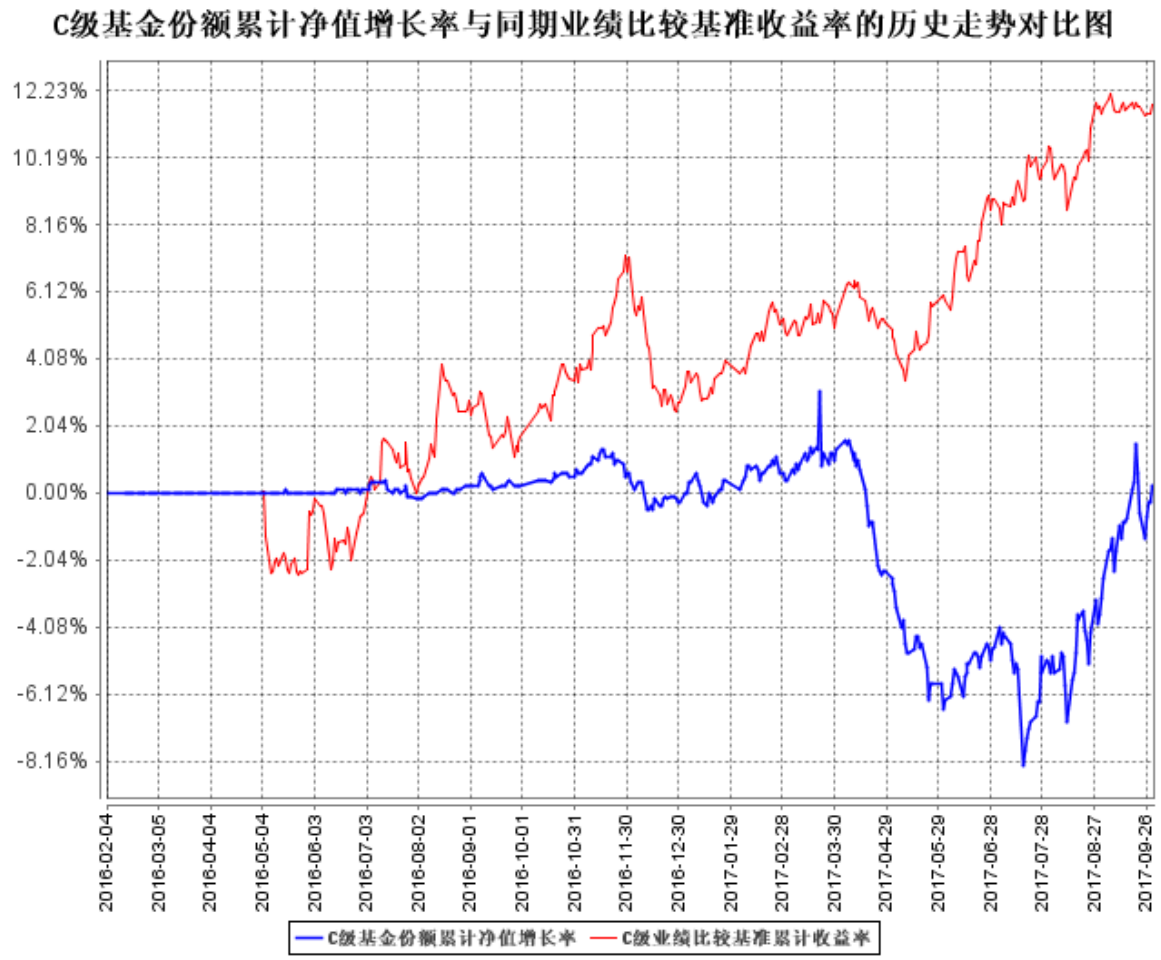
泰信鑫选混合 C

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	5.12%	0.73%	2.63%	0.33%	2.49%	0.40%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×55%＋上证国债指数收益率×45%

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





注：1、本基金基金合同于 2016 年 2 月 4 日正式生效。

2、经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致并报中国证监会备案，自 2016 年 5 月 5 日起泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类基金份额，并对本基金的基金合同及托管协议作相应修改。

3、本基金建仓期为六个月。建仓期满本基金的投资组合比例为股票资产占基金资产的 0%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§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		
董山青先生	基金投资部总	2016 年 2 月 4 日	-	12 年	香港大学工商管理硕士，CFA。具有基金、期货从业资格。曾

	监助理、本基金金经理兼泰信行业精选混合基金经理				任职于中国银行上海分行。2004 年 8 月加入泰信基金管理有限公司，先后在清算会计部、研究部工作，曾任泰信优势增长基金经理助理。2010 年 9 月至 2012 年 10 月担任研究总监助理职务。现同时担任基金投资部总监助理职务。自 2012 年 2 月 22 日起担任泰信行业精选混合基金经理。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《泰信鑫选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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场震荡平稳，股票市场普涨，报告期内各指数涨跌幅分别为：上证综指 5.05%，中小板综指 5.51%，创业板指 2.95%。

报告期内股票市场普涨，股票组合贡献较大，由于对债市一直持谨慎态度，且为应对赎回已将债券组合基本清空，只继续参与可转债与可交债的新债申购。在网下新股申购政策方面，新股开板越来越早，且承销商对底仓市值要求很高，参与网下新股申购底仓波动加大，导致网下新股申购策略的吸引力降低，同时网下新股申购市值要求已经远远大于基金规模，无法参与网下新股申购。长期以来我们对二级市场股票投资所持审慎态度有所转变，股票市场可能进入熊市后半段，我们对二级市场股票投资由可逢低建仓转为较为乐观。基于基金的风险收益定位、中长期的市场判断及持有人的利益，本基金以绝对收益为目标，一级市场方面仍然参与网上新股、可转债和可交换债的申购，二级市场选择风险收益比具有吸引力的股票品种长期持有，同时储备现金应对大额赎回。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额单位净值为 1.007 元，本季度净值增长率为 5.22%；本基金 C 份额单位净值为 1.006 元，本季度净值增长率为 5.12%；同期业绩比较基准增长率为 2.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期 2017 年 7 月 14 日-2017 年 9 月 29 日本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

§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	43,916,470.34	90.35
	其中：股票	43,916,470.34	90.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,545,881.40	3.18

	其中：债券	1,545,881.40	3.18
	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	500,000.00	1.03
	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	2,630,119.96	5.41
8	其他资产	15,549.17	0.03
9	合计	48,608,020.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,373,400.00	2.84
B	采矿业	-	-
C	制造业	22,620,478.07	46.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,860.00	0.04
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,366,800.00	2.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,537,496.18	9.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,887,700.00	5.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,158,400.00	4.46
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,297,936.09	6.82
R	文化、体育和娱乐业	5,654,400.00	11.69
S	综合	-	-
	合计	43,916,470.34	90.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有沪港通股票。

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	600775	南京熊猫	240,000	2,908,800.00	6.02
2	000792	盐湖股份	151,500	2,866,380.00	5.93
3	002292	奥飞娱乐	164,000	2,433,760.00	5.03
4	600835	上海机电	119,500	2,352,955.00	4.87
5	300034	钢研高纳	130,000	2,288,000.00	4.73
6	002214	大立科技	250,921	2,175,485.07	4.50
7	300251	光线传媒	180,000	1,969,200.00	4.07
8	300133	华策影视	180,000	1,963,800.00	4.06
9	300347	泰格医药	60,000	1,738,200.00	3.59
10	300027	华谊兄弟	190,000	1,721,400.00	3.56

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（可交换债）	1,545,881.40	3.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,545,881.40	3.20

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	132011	17 浙报 EB	16,660	1,545,881.40	3.20

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

报告期末本基金未持有贵金属。

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

报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金未持有股指期货。

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

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期末本基金未持有国债期货。

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	13,114.43
2	应收证券清算款	897.95
3	应收股利	-

4	应收利息	1,526.80
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,549.17

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	300034	钢研高纳	2,288,000.00	4.73	重大事项公告

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

项目	泰信鑫选混合 A	泰信鑫选混合 C
报告期期初基金份额总额	27,744,908.43	26,259,453.78
报告期期间基金总申购份额	181,924.93	-
减:报告期期间基金总赎回份额	6,140,458.42	-
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	21,786,374.94	26,259,453.78

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170930	26,259,453.78	-	-	26,259,453.78	54.66%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

§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鑫选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信鑫选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

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。

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

2017 年 10 月 26 日