泰信中小盘精选股票型证券投资基金
2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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 2015 年 1 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选股票
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	345,435,141.97 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，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，理论上预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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(2014 年 10 月 1 日 － 2014 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	78,466,679.50
2.本期利润	50,049,030.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1695
4.期末基金资产净值	575,762,668.85
5.期末基金份额净值	1.667

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。

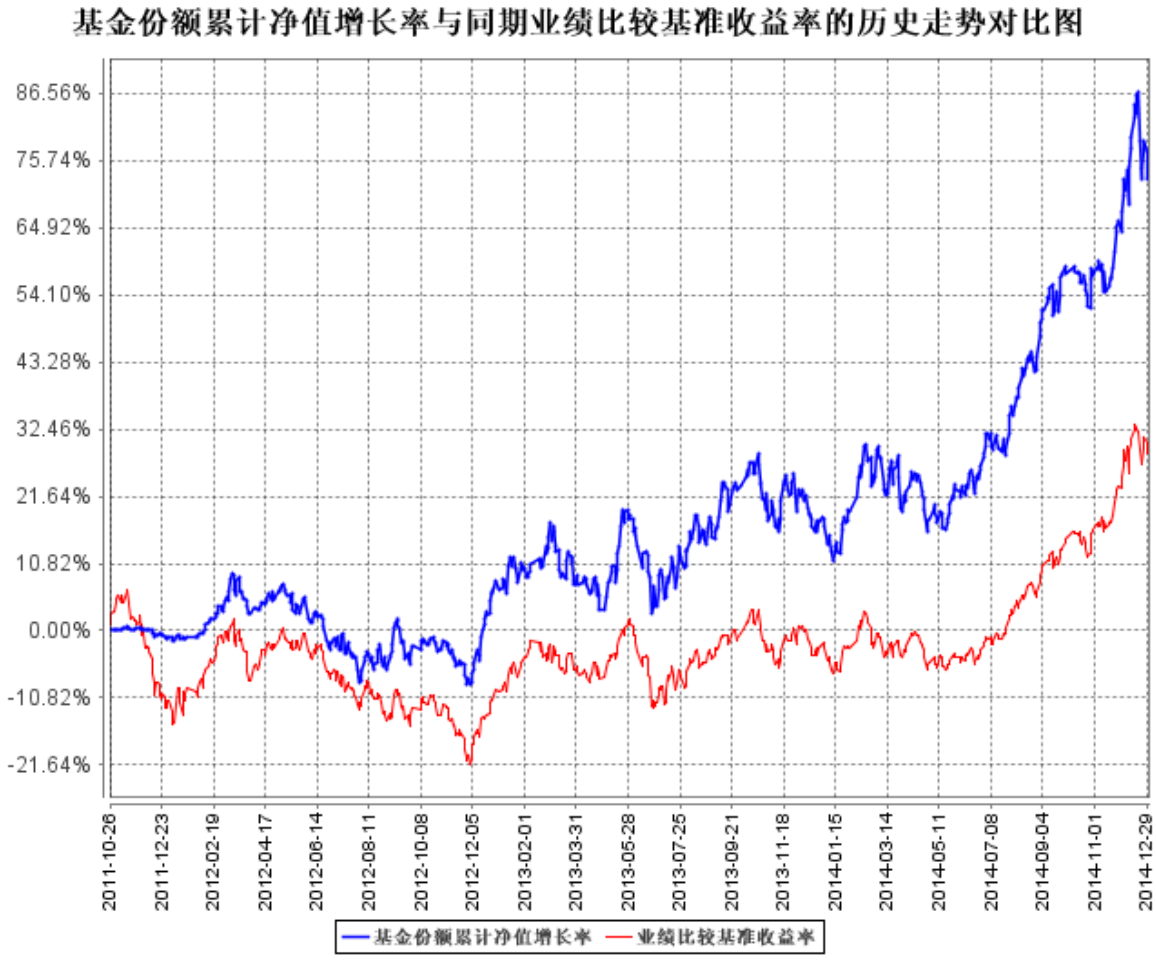
3.2 基金净值表现

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	10.99%	1.50%	13.34%	1.12%	-2.35%	0.38%

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



注：1、本基金基金合同于 2011 年 10 月 26 日正式生效。

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		
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基金经理	2011 年 10 月 26 日	-	20 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、泰信先行策略基金基金经理助理。自 2009 年 4 月 22 日起担任泰信蓝筹精选基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信中小盘精选股票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

三季度市场在大盘蓝筹股的带领下，主板指数大幅上涨，特别是在最后一个月，市场呈现出明显的二八特征，中小盘股表现较差，特别是创业板指数，一路下行。

报告期内，本基金在四季度的操作基本保持了全年一贯的相对均衡配置，以及个股逢高兑现策略，在相对较为极端的市场状况下，我们四季度特别是十二月份的仓位配置业绩相对全年表现来讲相对平平。

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 1.667 元，本季度净值增长率为 10.99%，业绩比较基准增长率为 13.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从年内公布的经济数据来看，我国宏观经济复苏依然乏力，未来几个月经济继续在底部徘徊的可能性较大，我们对未来经济保持相对谨慎态度，但是从目前情况看，经济数据没有持续向下的空间。

在保增长和促转型双重压力之下，政府更多的是通过结构性的投资，防止经济失速，为实现产业转型提供良好的经济环境。同时，加大投资力度，保持资金面的宽松趋势是大势所趋。在此期间，受到政策扶持的行业和新兴产业将呈现持续的结构性机会。

综合以上判断，我们认为 2015 年的市场具备一定的系统性投资机会，在目前市场活跃的氛围下，从 14 年延续至今的小牛市氛围可以延续一段时间。但市场仍将呈现结构性的行情，在经过了 2014 年四季度的大幅上涨之后，相对于熊市及震荡市，2015 年的操作难度正在进一步加大。相对来讲，前期涨幅较大的一线蓝筹我们目前相对谨慎，比较而言，一季度我们更看好前期涨幅不大，估值仍有上涨空间二线蓝筹板块以及前期超跌的部分小盘股的投资机会。

投资策略上，我们将继续运用“反预期管理”的投资策略，关注重点从不断创新高的市场热点转换到被市场忽略的价值投资板块。我们还将坚持行业轮动的思路操作，针对今年的市场变化，及时对部分获利品种兑现利润。操作方面，本基金主要是把自上而下做好行业轮动和自下而上选择好个股相结合。

在个股的选择方面，我们将综合利用公司的股票价值评估系统和尽职调研评估系统，结合定量分析和定性分析，精选出技术、管理、资源和政策四个方面具有优势，成长具有持续性的公司进行投资。

§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	435,328,096.20	75.05
	其中：股票	435,328,096.20	75.05
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	110,000,000.00	18.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	33,204,437.68	5.72
7	其他资产	1,519,475.80	0.26
8	合计	580,052,009.68	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	13,370,360.00	2.32
C	制造业	229,936,288.27	39.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,732,870.19	4.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	24,944,724.36	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	49,955,620.86	8.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,018,504.00	1.91
J	金融业	60,960.00	0.01
K	房地产业	25,751,056.00	4.47
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	28,068,469.72	4.88
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	23,489,242.80	4.08
	合计	435,328,096.20	75.61

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	600018	上港集团	4,259,000	27,342,780.00	4.75
2	600388	龙净环保	725,900	25,406,500.00	4.41
3	601989	中国重工	2,600,000	23,946,000.00	4.16
4	002573	国电清新	619,824	17,156,728.32	2.98
5	600021	上海电力	2,159,000	16,861,790.00	2.93
6	600895	张江高科	1,025,540	13,660,192.80	2.37
7	600802	福建水泥	1,391,701	12,650,562.09	2.20
8	000993	闽东电力	1,359,803	11,871,080.19	2.06
9	600387	海越股份	925,084	11,831,824.36	2.05
10	600725	云维股份	2,295,461	11,523,214.22	2.00

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	376,316.68
2	应收证券清算款	1,078,410.15
3	应收股利	-
4	应收利息	17,493.65
5	应收申购款	47,255.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,519,475.80

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	600725	云维股份	11,523,214.22	2.00	重大事项停牌

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	270,405,548.46
报告期期间基金总申购份额	112,290,839.74
减:报告期期间基金总赎回份额	37,261,246.23
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	345,435,141.97

§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、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信中小盘精选股票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
2015 年 1 月 21 日