泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 24 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 2015 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 2015 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	60,357,009.26 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长型股票和收益率、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 7 月 1 日 － 2015 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	9,769,476.79
2.本期利润	-34,778,283.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5668
4.期末基金资产净值	93,572,678.91
5.期末基金份额净值	1.550

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	-25.27%	3.68%	-15.05%	1.84%	-10.22%	1.84%

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

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、本基金基金经理兼泰信先行策略混合基金经理	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

回顾三季度，国内 A 股市场下跌幅度巨大，政府严堵违规资金入市，实施从严的去杠杆化措施,引发了 3 季度市场暴跌, 上证综指下跌 28.63%，创业板下跌 27.14%。

本基金的大部分资产秉承基金契约的精神,根据市场行情，配置进行了适当调整，下调基金仓位,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 1.550 元，本季度净值增长率为-25.27%， 同期业绩比较基准增长率为-15.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 4 季度宏观经济相对疲弱，受商品房去库存压力较大、土地市场低迷等因素的影响，房地产开发企业投资意愿不足，房地产开发投资增速持续回落；受工业品出厂价格持续下降、工业企业利润下降的影响，制造业投资增速持续回落。外贸形势依然严峻。工业生产增速和工业品价格，均显示当前工业产品的国内外市场需求仍然偏弱，工业生产下行压力依然较大。物价温和上涨，9 月份 CPI 值 1.6%，通胀压力消退，9 月中采 PMI 小幅反弹，但仍处荣枯线下，且为历史同期最低，通缩风险仍存。信贷及社会融资数据也显示，企业融资需求依旧不强。央行第三季度例会货币政策基调未变，当前经济下行压力依然较大，货币政策回旋空间大，并且可能进一步加码。

我们预计 4 季度前期市场将会有明显的反弹。股市去杠杆阶段已然过去，截至 9 月底前大部分场外配资清理结束。美元 9 月份未能加息，尔后的 9 月新增非农就业人数、 ISM 制造业和非制造业指数均低于市场预期，疲软数据致美联储后续加息预期减弱，推动了风险资产价格强劲反弹。10 月中旬十八届五中全会将讨论十三五规划，对证券市场影响深远，有助于增强市场信心。

在行业配置上我们坚定看好成长股，重点在大数据、互联网、医疗养老、传媒娱乐寻找成长股，同时在中国制造 2025、新能源汽车等主题领域挖掘个股。往年年底周期均有所反弹，我们关注券商股。

§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	43,827,217.63	33.06
	其中：股票	43,827,217.63	33.06

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,304,942.50	0.98
	其中：债券	1,304,942.50	0.98
	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	40,000,000.00	30.17
	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	47,272,973.05	35.66
8	其他资产	165,312.98	0.12
9	合计	132,570,446.16	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	23,880.00	0.03
C	制造业	19,423,647.57	20.76
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	2,492,156.16	2.66
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	13,285,914.70	14.20
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,780,000.00	1.90
L	租赁和商务服务业	3,652,000.00	3.90
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	716,380.00	0.77
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	2,453,239.20	2.62
S	综合	-	-
	合计	43,827,217.63	46.84

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	160,880	4,707,348.80	5.03
2	002400	省广股份	200,000	3,652,000.00	3.90
3	002007	华兰生物	80,060	2,810,906.60	3.00
4	000411	英特集团	149,769	2,492,156.16	2.66
5	300075	数字政通	102,000	2,391,900.00	2.56
6	002104	恒宝股份	150,000	2,341,500.00	2.50
7	002152	广电运通	80,000	2,088,000.00	2.23
8	300133	华策影视	80,018	1,952,439.20	2.09
9	002273	水晶光电	100,000	1,799,000.00	1.92
10	600571	信雅达	40,010	1,794,448.50	1.92

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	1,304,942.50	1.39
8	其他	-	-
9	合计	1,304,942.50	1.39

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	1,304,942.50	1.39

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	97,714.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,742.79
5	应收申购款	62,855.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	165,312.98

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	1,304,942.50	1.39

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	67,488,234.90
报告期期间基金总申购份额	10,669,122.34
减:报告期期间基金总赎回份额	17,800,347.98
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	60,357,009.26

§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)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 10 月 24 日