泰信行业精选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：中信银行股份有限公司

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。

本基金的托管人中信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	泰信行业精选混合
交易代码	290012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,040,213,989.40 份
投资目标	把握行业发展趋势和市场运行趋势，在经济发展以及市场运行的不同阶段所蕴含的行业投资机会，在控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	紧密跟踪中国经济动向，把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征，挖掘不同发展阶段下的行业投资机会，综合运用主题投资、行业轮动等投资策略，追求基金资产的长期、持续增值。本基金将结合“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的个券精选策略，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	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	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品。
基金管理人	泰信基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	-94,532,266.51
2.本期利润	-115,314,839.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0499
4.期末基金资产净值	1,277,826,987.02
5.期末基金份额净值	1.228

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。

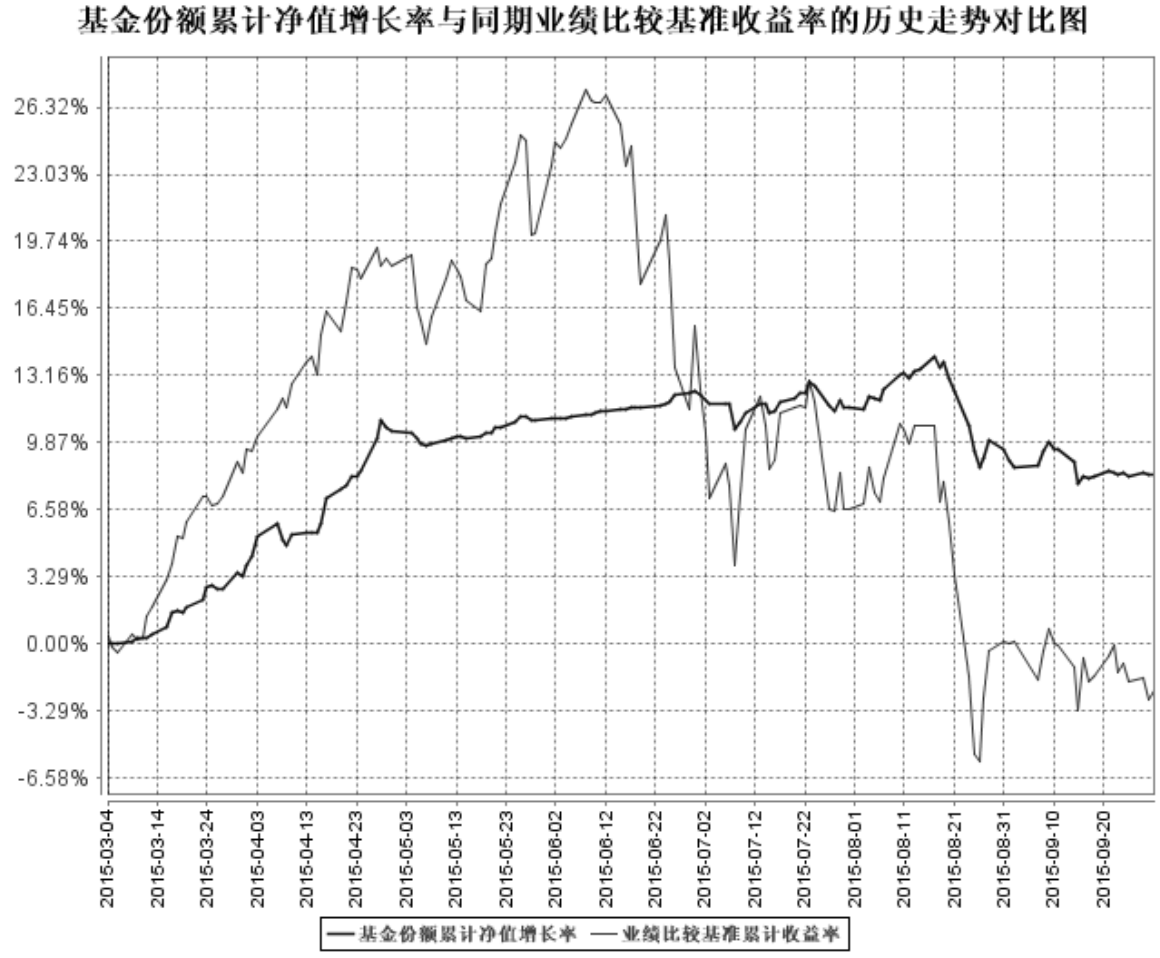
3.2 基金净值表现

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	-3.69%	0.48%	-15.52%	1.84%	11.83%	-1.36%

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

3.2.2 自基金合同转型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、原泰信保本混合基金合同于 2012 年 2 月 22 日正式生效。 自 2015 年 3 月 4 日起转型为泰信行业精选混合型证券投资基金。

2、本基金的建仓期为六个月，建仓期满，泰信行业精选混合型证券投资基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的 30%-80%；债券投资比例为基金资产的 15%-65%；权证投资比例为基金资产净值的 0-3%；并保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

3、本基金系原泰信保本混合型证券投资基金保本到期转型而来。根据《泰信保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，该基金的保本期为三年。保本周期到期后，依据《基金合同》规定，本基金未能符合保本基金存续条件，该基金转型为非保本的混合型证券投资基金，基金名称变更为“泰信行业精选混合型证券投资基金”。自 2015 年 3 月 4 日起，《泰信行业精选混合型证券投资基金基金合同》转型生效。

4、经泰信行业精选混合型证券投资基金 2015 年 8 月 28 日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过，并报中国证监会备案，泰信行业精选混合型证券投资基金变更为泰信行业精选灵活配置混合

型证券投资基金。自 2015 年 9 月 1 日起，由《泰信行业精选混合型证券投资基金基金合同》修订而成的《泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》正式生效。本基金的投资组合比例调整为：“本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%。本基金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，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券”，业绩比较基准不变。

§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	基金投资部总监助理、本基金基金经理	2012 年 2 月 22 日	-	11	香港大学工商管理硕士，CFA。具有基金、期货从业资格。曾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。

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》、《泰信行业精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

债券市场本季度震荡持平，延续牛尾行情。股票市场因清查场外配资，导致去杠杆连锁反应，出现连续快速普跌行情，酿成股灾。本季度上证综指跌幅 24.68%，中小板综指跌幅 25.76%，创业板指跌幅 22.57%。

报告期正是本基金建仓期，申购和赎回波动较大，尤其是在股灾发生后出现大额赎回，对投资运作造成较大干扰。因此在当前资本市场环境下，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，采取类似保本基金的 CPPI 策略；基于对二级市场股票投资所持审慎态度，本基金将债券组合收益为安全垫，控制主动买入股票仓位在较低水平，并且债券组合也要保持高流动性，债券组合久期 1-2 年左右，选取 AA 及 AA 以上的流动性好，安全性高的债券品种，以 AAA 为主，适当配置 AA+，少量配置 AA 国有债券。由于近期股市发生了较大调整，管理层暂缓新股发行，我们将密切关注重启进程。

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 1.228 元，本季度净值增长率为-3.69%，业绩比较基准增长率为-15.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一段时间，宏观经济压力仍存，经济增长依然乏力，地产销售“金九银十”效果并不明显，PMI、发电、煤炭钢铁等工业数据都呈回落趋势，进出口贸易等数据也不乐观。近日美国和日本等 12 国就 TPP 达成协议，若 TPP 最终得以实施将对出口产生一定负面影响。人民币汇率企

稳，不久的将来 IMF 将公布人民币是否被纳入 SDR，汇率不确定因素正在逐步消除。

管理层继续推行宽松的货币政策和积极的财政政策，管理层稳增长政策的着力点包括，继续抓前期政策落实，大力推进改革和强化定向调控，新兴产业和新兴业态将得到更多政策支持。总体来看，经济仍处下行之中，经济活跃度有所升温，但内需依然偏弱，出口能否受益人民币贬值尚待观察，考虑到政策的传导过程，我们预计经济可能在三季度企稳。

经历了本季度股票市场的巨幅波动，市场风险偏好有所改变，低风险资产重新回到投资者资产配置之中，风格偏好切换将利好债市。在稳增长及金融风险压力，宽松政策持续，债市延续牛尾行情，泡沫也正在逐步浮现。股市并不缺钱，而是缺少信心，行政化的救市政策稳住了市场，政策底已经出现，但是市场底仍需时间。由于近期股市大幅波动，注册制改革、新股发行制度和证券法修改可能出现波折，我们耐心等待制度变革。超跌反弹的国企改革和互联网品种是关注重点，债市以持有票息收益为主，注意防范低评级债券下调评级和个别公司出现信用风险，转债品种中仍关注新发转债的投资机会及尚无赎回风险的存量主题性标的。即将召开的十八届五中全会将要审议十三五规划，为未来经济发展指明方向，我们期待在国企、土地、财税、金融、反腐等方面出现重大力度改革，挽回市场信心，重启牛市之路。

§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	64,209,430.12	3.56
	其中：股票	64,209,430.12	3.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,093,690,629.87	60.67
	其中：债券	1,093,690,629.87	60.67
	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	36,000,000.00	2.00
	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	579,436,504.01	32.14
8	其他资产	29,371,145.55	1.63
9	合计	1,802,707,709.55	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	-	-
C	制造业	32,633,553.40	2.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	389,500.00	0.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	31,186,376.72	2.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	64,209,430.12	5.02

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	601866	中海集运	4,400,000	29,524,000.00	2.31
2	002353	杰瑞股份	1,089,759	24,628,553.40	1.93
3	000657	中钨高新	500,000	8,005,000.00	0.63
4	600026	中海发展	150,034	1,662,376.72	0.13
5	601618	中国中冶	50,000	389,500.00	0.03

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	173,772,234.40	13.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	919,918,395.47	71.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,093,690,629.87	85.59

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	122106	11 唐新 01	854,350	87,835,723.50	6.87
2	122214	12 大秦债	823,100	82,721,550.00	6.47
3	122304	13 兴业 03	701,820	72,884,007.00	5.70
4	019317	13 国债 17	634,820	64,243,784.00	5.03
5	122000	07 长电债	605,000	63,857,750.00	5.00

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	6,007,174.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,274,259.68
5	应收申购款	89,711.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,371,145.55

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	601866	中海集运	29,524,000.00	2.31	重大事项公告
2	000657	中钨高新	8,005,000.00	0.63	重大事项公告
3	600026	中海发展	1,662,376.72	0.13	重大事项公告
4	601618	中国中冶	389,500.00	0.03	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

报告期期初基金份额总额	8,770,666,295.99
报告期期间基金总申购份额	20,610,023.86
减:报告期期间基金总赎回份额	7,751,062,330.45
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	1,040,213,989.40

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	39,524,703.56
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	39,524,703.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.80

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

经泰信行业精选混合型证券投资基金 2015 年 8 月 28 日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过，并报中国证监会备案，泰信行业精选混合型证券投资基金变更为泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金。自 2015 年 9 月 1 日起，由《泰信行业精选混合型证券投资基金基金合同》修订而成的《泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》正式生效。本次《基金合同》和《招募说明书》主要修改内容集中在如下几方面：

1、调整本基金投资范围，增加资产支持证券、中小企业私募债券、股指期货等投资品种，以

及如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。

2、调整本基金投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%，本基金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，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。并按照证监会要求相应地将基金名称调整为“泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金。

3、调低基金管理人的管理费率，由原合同中的 1.5%调整为 1.2%。

4、整体调低《招募说明书》中的基金赎回费率，将原赎回费率结构：T<7 天，1.5%；7 天≤T<30 天，0.75%；30 天≤T<365 天，0.5%；365 天≤T<730 天，0.25%；T≥730 天，0%调整为：T<7 天，1.5%；7 天≤T<30 天，0.75%；30 天≤T<180 天，0.5%；180 天≤T<365 天，0.1%；365 天≤T<730 天，0.05%；T≥730 天，0%。归入基金资产比例不变。

本次基金份额持有人大会对《基金合同》及《招募说明书》等法律文件内容修改的具体详情请参见 2015 年 7 月 18 日刊登在指定媒介及本公司网站（www.ftfund.com）上的《泰信行业精选混合型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会公告》 及《泰信行业精选混合型证券投资基金基金合同及招募说明书修改说明》等文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 原中国证监会批准泰信保本混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信行业精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。

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
2015 年 10 月 24 日