泰信鑫利混合型证券投资基金
2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信鑫利混合
交易代码	004227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	35,971,502.85 份
投资目标	采用多种投资策略，在严格管理风险和保障必要流动性的前提下，力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金的股票投资将行业精选和个股精选相结合，在宏观策略研究的基础上优选特定经济周期阶段下的优势行业，在优势行业中发掘具备投资价值的优势个股；在本基金的债券投资过程中，基金管理人将充分发挥在研究方面的专业化优势，采取积极主动的投资管理，以中长期利率趋势分析为基础，结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。通过确定债券组合久期、确定债券组合期限结构配置和挑选个券等三个步骤构建债券组合，尽可能地控制风险、提高基金投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×30%＋中证全债指数收益率×70%
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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
下属分级基金的交易代码	004227	004228
报告期末下属分级基金的份额总额	12,317,846.08 份	23,653,656.77 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（ 2018 年 10 月 1 日 － 2018 年 12 月 31 日 ）	
	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
1．本期已实现收益	40,714.75	160,255.07
2．本期利润	134,057.62	382,507.34
3．加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0150
4．期末基金资产净值	12,688,020.42	24,222,760.06
5．期末基金份额净值	1.0301	1.0241

注：1、上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

泰信鑫利混合 A

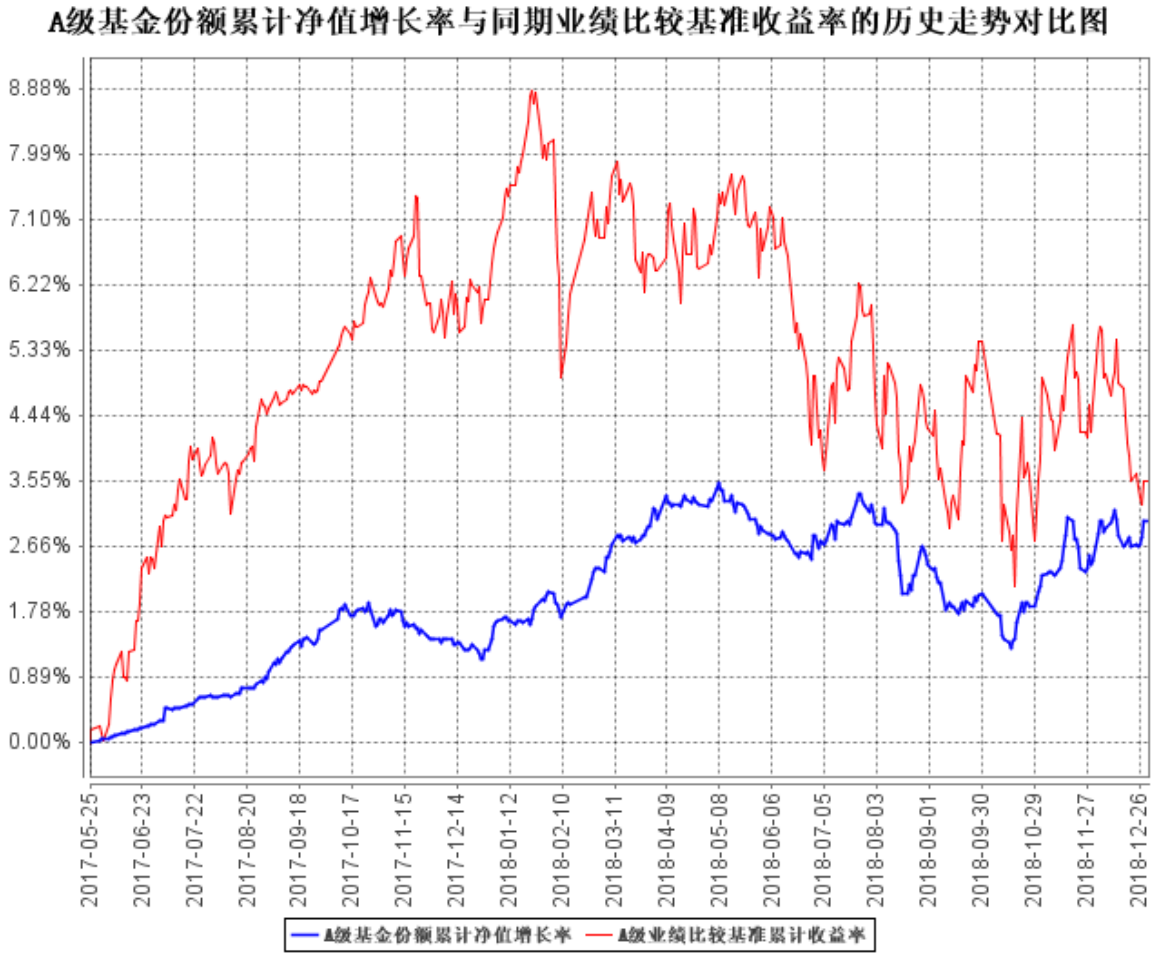
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.98%	0.13%	-1.79%	0.49%	2.77%	-0.36%

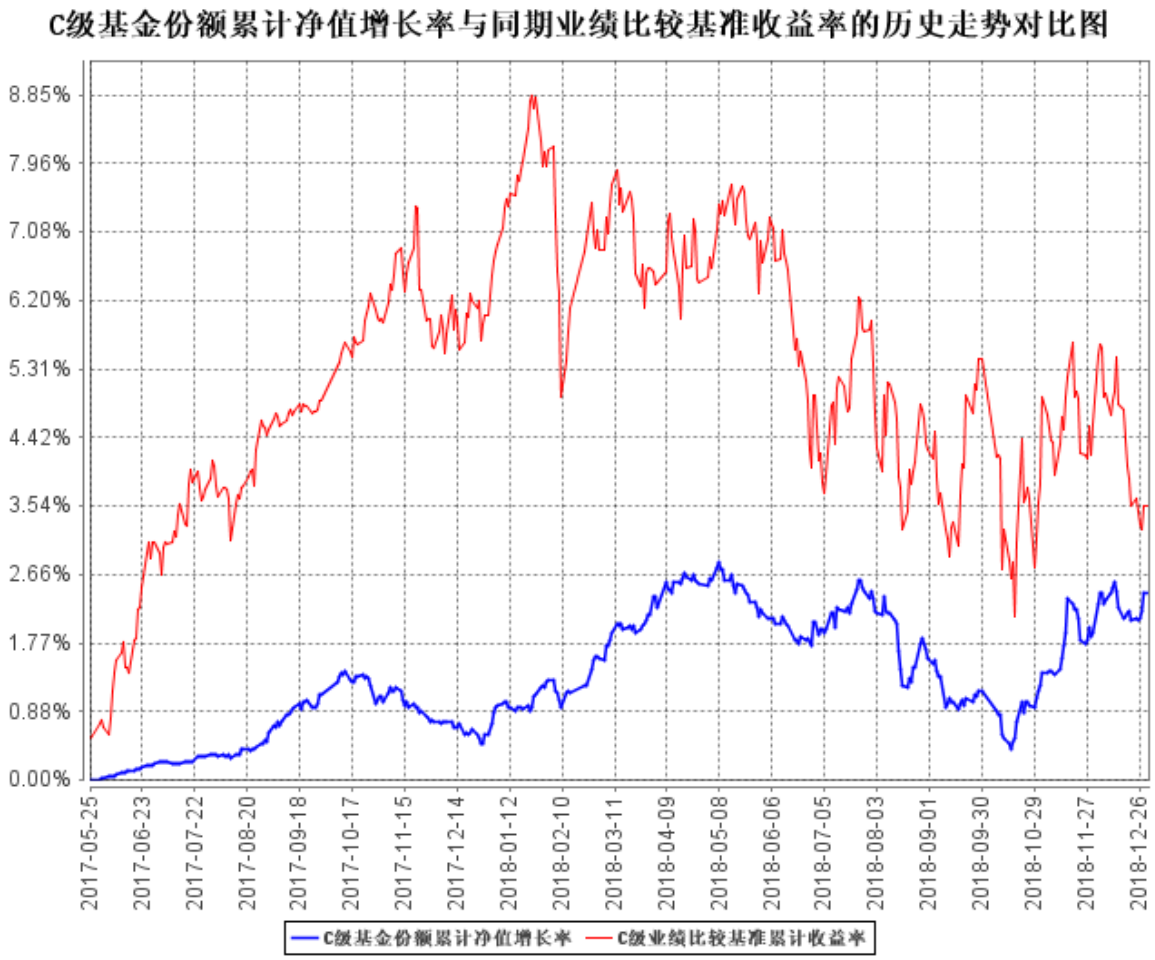
泰信鑫利混合 C

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	1.25%	0.13%	-1.79%	0.49%	3.04%	-0.36%

注：沪深 300 指数收益率×30%＋中证全债指数收益率×70%

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 2017 年 5 月 25 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，基金的投资组合比例为：股票占基金资产的比例不超过 30%；基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；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的 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。

§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		
何俊春女士	基金投资部固定收益投资总监、本基金	2017 年 5 月 25 日	-	22 年	工商管理硕士，曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券有限公司。2002 年 12 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任泰信天天

	基金经理兼泰信天天收益货币基金、泰信双息双利基金、泰信增强收益基金、泰信债券周期回报基金、泰信鑫益定期开放债券基金经理				收益基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金经理。自 2008 年 10 月起担任泰信双息双利债券基金基金经理；自 2009 年 7 月起担任泰信债券增强收益基金基金经理；自 2012 年 10 月起担任泰信债券周期回报基金基金经理。自 2013 年 7 月 17 日起担任泰信鑫益定期开放债券基金的基金经理。自 2016 年 10 月 11 日起担任泰信天天收益货币基金经理。现同时担任投资部固定收益投资总监。

注：1、以上任职日期是指基金合同生效的日期或公告日期；

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》、《泰信鑫利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

2018 年 4 季度，宏观经济走弱，制造业中采 PMI 跌破荣枯线，收于 49.4，供需分项双双放缓。固定资产投资小幅回升，工业增加值及工业企业利润继续下跌，社会消费品零售总额同比 10 月以来连续下跌。11 月通胀下行至 2.2%，社会融资规模 1.5 万亿，同比有所下行。海外经济体表现走弱，美、日、欧制造业指标有明显下滑。美联储 12 月延续加息缩表，人民币汇率震荡微涨，贸易差额小幅回升，中美贸易战也在 12 月迎来阶段性的转机。

4 季度央行延续货币政策逆周期调节，年内多轮定向降准确保了市场资金面的整体充裕，12 月中旬下调 MLF 操作利率也向市场传递了积极信号。但资本市场整体维持弱势，原油价格下跌 34.72%，wind 商品指数下跌 9.51%，上证综指、深圳成指、创业板指分别下跌 11.61%、13.82%、11.39%。债券市场 4 季度在经济走弱、流动性充裕、风险偏好下沉背景之下获得表现良好，中债总财富指数上行 3.43%，中债金融债总财富指数上涨 3.13%，中债信用债总财富指数上涨 1.92%。季末 1、10 年期国债利率收于 2.6%及 3.23%，下行 37 及 38 个基点；1、10 年期国开债利率收于 2.75%及 3.64%，下行 33 及 56 个基点。4 季度信用违约事件仍有发生，但未呈现系统性风险，在利率债收益率下行的带动下，信用债品种收益率整体下行，中高等级信用债表现相对良好，利差有所压缩。截止季末，3 年期 AAA 及 AA 等级信用债收益率分别收于 3.75%及 4.41%较上季末下行 43 及 60 个基点。转债品种受正股表现影响有所下跌，中证转债指数下跌 1.62%，个券走势分化。一级市场上市发行转债 24 只，发行规模 282.58 亿元，多只新券出现上市破发现象。

4 季度，鑫利基金在加强产品流动性管理的基础上，增加了权益资产的配置仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰信鑫利混合 A 基金份额净值为 1.0301 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；截至本报告期末泰信鑫利混合 C 基金份额净值为 1.0241 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%；同期业绩比较基准收益率为-1.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金于 2018 年 10 月 8 日至 2018 年 11 月 6 日、2018 年 11 月 19 日至 2018 年 12 月 28 日有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

本报告期本基金于 2018 年 10 月 8 日至 2018 年 12 月 17 日有连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情况。

§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	2,249,970.00	6.07
	其中：股票	2,249,970.00	6.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,751,219.80	47.91
	其中：债券	17,751,219.80	47.91
	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	16,511,233.17	44.56
8	其他资产	538,228.89	1.45
9	合计	37,050,651.86	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	910,500.00	2.47
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	295,500.00	0.80
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	162,120.00	0.44
J	金融业	336,600.00	0.91
K	房地产业	208,200.00	0.56
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	337,050.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	2,249,970.00	6.10

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港股通股票。

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	300545	联得装备	20,000	413,800.00	1.12
2	601318	中国平安	6,000	336,600.00	0.91
3	002024	苏宁易购	30,000	295,500.00	0.80
4	601766	中国中车	30,000	270,600.00	0.73
5	001979	招商蛇口	12,000	208,200.00	0.56
6	300413	芒果超媒	5,000	185,050.00	0.50
7	002912	中新赛克	2,000	162,120.00	0.44
8	300251	光线传媒	20,000	152,000.00	0.41
9	300750	宁德时代	2,000	147,600.00	0.40
10	300398	飞凯材料	5,000	78,500.00	0.21

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	6,215,580.00	16.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,927,227.50	29.60
	其中：政策性金融债	10,927,227.50	29.60

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）	608,412.30	1.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,751,219.80	48.09

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	180204	18 国开 04	100,000	10,472,000.00	28.37
2	019534	16 国债 06	63,000	6,215,580.00	16.84
3	113017	吉视转债	5,750	529,057.50	1.43
4	018002	国开 1302	4,550	455,227.50	1.23
5	128022	众信转债	840	79,354.80	0.21

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

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	4,672.44
2	应收证券清算款	1,380.00
3	应收股利	-
4	应收利息	532,176.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	538,228.89

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	113017	吉视转债	529,057.50	1.43
2	128022	众信转债	79,354.80	0.21

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金投资前十名股票中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

项目	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
报告期期初基金份额总额	14,252,291.20	23,710,420.35
报告期期间基金总申购份额	46,476.19	12,881,325.76
减:报告期期间基金总赎回份额	1,980,921.31	12,938,089.34
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	12,317,846.08	23,653,656.77

§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	4,866,154.00
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	4,866,154.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.53

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

类别	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	20181001-20181231	22,562,291.54	-	-	22,562,291.54	62.72%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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利混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信鑫利混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信鑫利混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信鑫利混合型证券投资基金托管协议》

5、中国证监会批准设立泰信基金管理有限公司的文件

6、报告期内泰信鑫利混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

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

投资者可登录本基金管理人公司网站(http://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)，和本公司客服联系。

泰信基金管理有限公司

2019 年 1 月 21 日