

泰信国策驱动灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018年6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

送出日期:2018年8月25日 1.1 重要提示 基金管理人、泰信基金...

基金管理人、泰信基金... 基金托管人、中国工商银行股份有限公司...

的交易公开竞价间反向交易,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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2018年一季度,A股市场震荡大幅。年初,以地产和银行为代表的蓝筹股先是大幅上涨,1月底又大幅下跌。在2月初开始的反弹中,以创业板为代表的科技股表现较好,市场出现风格切换的迹象。3月底,美国特朗普政府挑起贸易争端,全球股市暴跌,A股也出现较大幅度的调整,在随后的反弹中,依然是科技股表现较好,风格切换基本可以确认。在1月底2月初,本基金大幅增持了科技创新相关股票,取得了较好的效果。二季度,中美贸易摩擦和国内去杠杆的影响,A股市场出现大幅调整,贸易摩擦降低了市场的风险偏好,去杠杆影响了市场的流动性,分行业看稳定增长的消费类行业如医药、餐饮旅游和食品饮料行业表现较好,都取得了收益。而有色金属、钢铁和商贸类影响较大的通信行业跌幅居前。二季度A股正纳入MSCI指数,也为白马蓝筹股带来了增量资金,本基金在2月初大幅增持了科技创新相关股票,并且一直持有,在二季度的市场调整中表现并不如消费股。但我们中长期看好科技股,并且认为其在3季度可能出现的市场反弹中会有较好的表现。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 截至本报告期末本基金份额净值为0.665元,本报告期基金份额净值增长率为-10.86%,业绩比较基准收益率为-5.15%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 截至五个月对市场影响最大的两个因素是中美贸易摩擦和国内的去杠杆,中美贸易摩擦持续发酵,令全球经济增长的前景变得模糊,对中美两国经济的影响也很深重,受此影响人民币汇率在短期内出现较大的贬值,A股市场也出现大幅调整,国内的去杠杆也在同时进行,受此影响国内部分企业出现违约,部分个股出现内陷的情况。中央也出台了定向降准等一系列的缓和和对冲措施,在外部不确定性较大的背景下,去杠杆显得相对谨慎,贸易摩擦虽然前景不明,但到了完全落地之后,对市场的影响将明显减弱,国内去杠杆的力度也在同时进行调整,而市场的相对较弱,加上前期的降准,市场流动性并不紧张,加上市场前期的大幅下跌,我们认为,本轮调整可能在三季度阶段性结束,市场有望迎来一轮反弹。贸易摩擦和去杠杆虽然可能都是长期问题,但市场对其影响有了相对明确的预期之后,市场趋于稳定。而国内的扩大开放和深化改革有利于风险偏好的提升,如果能在稳定下去我们就中长期看好A股市场的投资机遇。

目前时点,我们看好行业以下的行业: 1.对未来发展国家至关重要的自主可控和网络安全相关股票,主要集中在计算机行业。

2.在国家政策支持下有望实现弯道超车的创新药子板块。 3.作为新经济的基础设施的半导体和5G行业。 4.TMT行业中业绩增长稳定的行业或者细分行业龙头企业,我们关注电子行业。

5.代表未来国家的核心竞争力先进制造板块。 4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明 1.泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明 委员会主席 郭敏先生,本科学历。2002年加入泰信基金管理有限公司,现任公司副总经理。

委员会成员: 张敬敏女士,硕士。2017年加入泰信基金管理有限公司,现任公司风险管理部副总监。 靳晓成先生,硕士。2013年加入泰信基金管理有限公司,现任公司清算会计部总监。

朱志敏先生,学士。2008年6月加入泰信基金管理有限公司,现任基金投资部副总监兼投资总监,泰信优势增长混合基金、泰信智选成长混合基金经理。 梁剑先生,硕士。2004年7月加入泰信基金管理有限公司,现任研究部副总监兼研究副总监。

2.本基金基金经理不参与本基金估值。 3.参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。 4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明 一、基金合同关于利润分配的约定 1.在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为6次,每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的10%; 2.本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择现金红利,则默认由红利再投资方式; 3.基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

4.每一基金份额享有同等的分配权; 5.法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。 二、本报告期末本基金未进行利润分配。 4.8 报告期内管理人对于本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 本报告期末本基金未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

5 托管人报告 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 本报告期内,本基金托管人在对泰信国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全按照托管人履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 本报告期内,泰信国策驱动灵活配置混合型证券投资基金投资运作和基金估值符合基金合同的有关规定,基金费用开支符合基金合同约定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规范进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息和其他内容的真实、准确和完整发表意见 本托管人依法对泰信基金管理有限公司编制和披露的泰信国策驱动灵活配置混合型证券投资基金2018年半年度报告中的财务信息、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

5.4 审计报告 泰信国策驱动灵活配置混合型证券投资基金 报告截止日:2018年6月30日

资产负债表 单位:人民币元

4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况 本报告期末基金控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况 本报告期末基金控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.8.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况 本报告期末基金控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。