

# 信息披露 disclosure

## 泰信周期回报债券型证券投资基金

### 2015 第三季度报告

截至报告期末,本基金单位净值为1.189元,本季度净值增长率为2.65%,业绩比较基准增长率为2.67%。

前三季度宏观经济增长放缓,四季度则达成全年经济增长目标的關鍵时点,稳增长依旧任重道远。目前看,制造业仍低迷处于“探底”之下,基础数据显示电力煤和粗钢产量均为负值,工业生产受到拖累。地产继续回落到低位,央行仍维持稳健的货币政策,基建投资将继续成为短期稳增长的主要力量。“高金”期间货币与信贷在年末保持平衡,未来内需消费将有望改善。当前国际经济形势复杂化加强,海外经济复苏虽有波折但整体趋势向好,美元仍存加息空间,未来新兴市场货币将受到冲击。猪肉价格目前仍在企稳调整,未来对通胀的拉动作用有限,国际大宗商品价格持续低迷,四季度通胀或维持低位,稳物价背景下,央行或将继续维持宽松。

我们对四季度债市的行情好,通胀和基本面继续对债市形成支撑,叠加汇率影响和内需疲弱,宽松货币政策仍将延续,通胀空间有限。银行理财资金规模增长将继续推动低风险资产的需求量,当前,四季度仍有多外部变量的影响和改变,对利率债影响较大,进而影响市场表现。一是政策力度与经济运行态势尚未得到调整;二是银行理财回暖或重新驱动银行带动市场风险偏好上升,进而影响中短债预期收益,带来的债市去杠杆的冲击。信用债仍受宽松影响,信用债市场目前处于历史低位之下,进一步压缩空间有限,虽然一旦通胀见底见底,市场对央企国企估值仍有修复,但经济复苏背景下,中小企业信用风险仍面临考验。我们判断重点应关注中等等级信用债,做低信用风险敞口。四季度资产配置或维持去杠杆结束有所反弹,届时转债市场有获益于转股支持取得表现。期间回报四季度继续维持杠杆操作,适度控制久期。

#### 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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	277,583,477.40	--
	其中:债券	277,583,477.40	--
	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	--	--

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

报告期末本基金未持有股票

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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家开发		

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五名资产支持证券投资明细

3	金融债券	142,528,000.00	
---	------	----------------	--

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权证投资明细

4	企业债券	51,440,477.40	
5	企业短期融资券	10,118,000.00	

5.8 报告期末本基金持有的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.9 报告期末本基金持有的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.11 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.12 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.13 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.14 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.15 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.16 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.17 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.18 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.19 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.20 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.21 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.22 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.23 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.24 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.25 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.26 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.27 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.28 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.29 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.30 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.31 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.32 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.33 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.34 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.35 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.36 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.37 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.38 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.39 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.40 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.41 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.42 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.43 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.44 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.45 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.46 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.47 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.48 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.49 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.50 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.51 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.52 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.53 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.54 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.55 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.56 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.57 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.58 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.59 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.60 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.61 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.62 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.63 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.64 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.65 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.66 报告期末本基金投资的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

截至报告期末,本基金单位净值为1.189元,本季度净值增长率为2.65%,业绩比较基准增长率为2.67%。

前三季度宏观经济增长放缓,四季度则达成全年经济增长目标的關鍵时点,稳增长依旧任重道远。目前看,制造业仍低迷处于“探底”之下,基础数据显示电力煤和粗钢产量均为负值,工业生产受到拖累。地产继续回落到低位,央行仍维持稳健的货币政策,基建投资将继续成为短期稳增长的主要力量。“高金”期间货币与信贷在年末保持平衡,未来内需消费将有望改善。当前国际经济形势复杂化加强,海外经济复苏虽有波折但整体趋势向好,美元仍存加息空间,未来新兴市场货币将受到冲击。猪肉价格目前仍在企稳调整,未来对通胀的拉动作用有限,国际大宗商品价格持续低迷,四季度通胀或维持低位,稳物价背景下,央行或将继续维持宽松。

我们对四季度债市的行情好,通胀和基本面继续对债市形成支撑,叠加汇率影响和内需疲弱,宽松货币政策仍将延续,通胀空间有限。银行理财资金规模增长将继续推动低风险资产的需求量,当前,四季度仍有多外部变量的影响和改变,对利率债影响较大,进而影响市场表现。一是政策力度与经济运行态势尚未得到调整;二是银行理财回暖或重新驱动银行带动市场风险偏好上升,进而影响中短债预期收益,带来的债市去杠杆的冲击。信用债仍受宽松影响,信用债市场目前处于历史低位之下,进一步压缩空间有限,虽然一旦通胀见底见底,市场对央企国企估值仍有修复,但经济复苏背景下,中小企业信用风险仍面临考验。我们判断重点应关注中等等级信用债,做低信用风险敞口。四季度资产配置或维持去杠杆结束有所反弹,届时转债市场有获益于转股支持取得表现。期间回报四季度继续维持杠杆操作,适度控制久期。

#### 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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	277,583,477.40	--
	其中:债券	277,583,477.40	--
	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	--	--

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

报告期末本基金未持有股票

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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家开发		

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五名资产支持证券投资明细

3	金融债券	142,528,000.00	
---	------	----------------	--

5.7 报告期末本基金持有的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货合约。

5.8 报告期末本基金持有的国债期货合约情况说明

报告期末本基金未持有国债期货合约。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货合约情况说明

报告期末本基金未持有股指期货