泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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	泰信鑫益定期开放	
交易代码	000212	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月17日	
报告期末基金份额总额	115,509,106.93份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金投资将追求资金的安全与长期稳定增长,并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例,在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.5%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	泰信基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
下属分级基金的交易代码	000212	000213
报告期末下属分级基金的份额总额	89,615,126.79份	25,893,980.14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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
1. 本期已实现收益	1,194,749.01	289,109.81
2. 本期利润	1,633,101.51	386,092.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0215
4. 期末基金资产净值	100,378,590.38	28,743,769.19
5. 期末基金份额净值	1.120	1.110

注:1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

泰信鑫益定期开放A

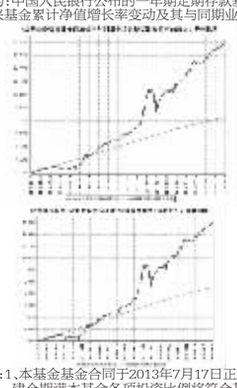
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.19%	0.07%	0.62%	0.01%	1.57%	0.06%

泰信鑫益定期开放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	2.12%	0.06%	0.62%	0.01%	1.50%	0.05%

注:本基金业绩比较基准为:中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.5%。

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2013年7月17日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满本基金各项投资比例将符合基金合同关于投资组合的相关规定:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,在每个受限开放期的前10个工作日和后10个工作日、自由开放期的前3个月和后3个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在开放期本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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、本基金经理兼泰信双息双利债券基金、泰信债券增强收益基金、泰信周期回报债券经理	2013年7月17日	-	19年	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管,泰信天天收益基金经理。自2008年10月10日起担任泰信双息双利基金经理;自2009年7月29日起担任泰信债券增强收益基金经理;自2012年10月26日起担任泰信周期回报债券基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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

在本报告期内,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》、《泰信鑫益定期开放债券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》(中国证券监督管理委员会公告[2008] 9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

2015年三季度我国宏观经济表现依旧疲弱。8月末固定资产投资同比下滑至10.9%,主要部门制造业投资、基建投资、房地产投资月度同比都有不同程度的下滑。中采和汇丰PMI也继续走弱并低于“荣枯线”之下。社会消费品零售总额同比增长,但是房地产回暖依旧低于预期,汽车产销量仍然疲弱。海外方面,制造业下滑,就业不达预期,推迟了美国加息的进程,欧日则呈现整体经济企稳的迹象。8月央行对人民币汇率定价方式实施改革,在政府频导人多次表态人民币不具备持续贬值的背景下,汇率波动逐步稳定,截止9月底,离岸及在岸美元对人民币价格仍较季初上涨2.5%左右。三季度,央行货币政策整体宽松,分别于6月下旬和8月下旬两次“双降”,货币供应量也因为救市举措影响有所增加。积极财政政策继续推进,国企改革总体方案出台,十三五规划也在紧锣密鼓的制定,房贷政策也进一步放宽。

三季度市场流动性整体充裕,银行间7天回购季度均值为2.48%。三季度,纯债市场在基本面利好支撑,流动性充裕和市场风险偏好下行背景下获得了较好表现,季末中债总财富(总值)指数上涨2.13%,从具体产品看,利率债成牛平走势,10年期国债及国开债分别下行36和39个基点至3.24%及3.7%。信用债则整体下行,7年期AAA及AA级企业债及中票分别下行36个基点以上,信用利差整体收窄。三季度,虽然信用事件依旧陆续爆发,但二重债最终获得国家兜底,仍加强了市场对央企刚性兑付预期。转债市场三季度受股市影响大幅下跌,中证转债指数季度下跌14.46%,个券表现偏弱,转股溢价率走扩,伴随民生等多只转债退市转债市场规模大幅下降。鑫益三季度主要拉长久期与杠杆操作为主,久期维持在3-5年。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,泰信鑫益定期开放A基金份额净值为1.120元,本季度份额净值增长率为2.19%,同期业绩比较基准收益率为0.62%;泰信鑫益定期开放C基金份额净值为1.110元,本季度份额净值增长率为2.12%,同期业绩比较基准收益率为0.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

前三季度宏观经济增长放缓,四季度则是达成全年经济增长目标的关键时点,稳增长依旧任重道远。目前看,制造业仍低迷的处于荣枯线之下,高频数据显示电力耗煤和粗钢产量均为负值,工业生产受到拖累。地产整体回暖不达预期,央行放宽房贷政策后的市场表现仍有待观察。基建则仍将继续成为现阶段稳增长的主要力量。“黄金周”期间消费与去年基本持平,未来内需消费依旧难有明显改善。当前国际经济形势复杂化加强,海外经济复苏虽有波折但是整体趋势向好,美元仍存加息空间,未来新兴市场流行性仍将受到考验。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,四季度通胀表现或将维持低位。稳增长背景下,货币政策将继续维持稳定。

我们对四季度债市仍然看好,通胀和基本面继续对债市表现形成支撑,叠加汇率影响和内需疲弱,宽松货币政策仍将延续,降息降准空间仍存。银行理财资金规模增长将继续推动低风险资产的配置需求。当然,四季度仍有较多外部变量的边际改变将对债市预期形成影响,进而影响市场表现:一是政策发力后经济增长边际改善带来预期调整;二是股市表现向好或重启新股发行带动市场风险偏好上升,进而影响大类资产转移;三是流动性超预期收紧,带来的债市去杠杆的冲击。信用债套息空间仍存,但信用利差目前处于历史中位数之下,进一步压缩空间有限。虽然二重债股东兜底后,市场对央企兑付担忧有所缓解,但经济走弱背景下,中小企业信用风险仍需时刻警惕。我们将继续重点配置中高等级投资标的,做好信用风险防范。四季度A股市场或在融资去杠杆结束后有所反弹,届时转债市场有望获益于正股走势取得表现。鑫益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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	178,172,392.00	96.87
	其中:债券	178,172,392.00	96.87
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,337,143.96	0.73
7	其他资产	4,424,842.99	2.41
8	合计	183,934,378.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未投资股票。

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

报告期末本基金未投资股票。

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	101,844,000.00	78.87
	其中:政策性金融债	101,844,000.00	78.87
4	企业债券	44,311,392.00	34.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	32,017,000.00	24.80
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	178,172,392.00	137.99

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	150408	15农发08	300,000	30,405,000.00	23.55
2	140225	14国开25	200,000	20,428,000.00	15.82
3	150201	15国开01	200,000	20,246,000.00	15.68
4	122762	11吴江债	100,000	10,960,000.00	8.49
5	101459024	14稻乡城建MTN001	100,000	10,791,000.00	8.36

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

报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本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。

5.10.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购或增发新股。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,992.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,420,850.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,424,842.99

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 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	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
报告期期初基金份额总额	50,954,212.20	10,959,993.65
报告期期间基金总申购份额	41,076,379.09	20,808,815.01
减:报告期期间基金总赎回份额	2,415,464.50	5,874,828.52
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	89,615,126.79	25,893,980.14

§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鑫益定期开放债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信鑫益定期开放债券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.ttfund.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

泰信行业精选灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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。

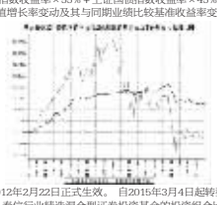
3.2 基金净值表现

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。

5.1.1.2

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。

5.1.1.3 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

5.1.1.4 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。

5.1.1.5 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

5.1.1.6 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

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.ttfund.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.ttfund.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

泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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。

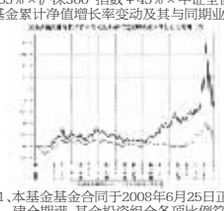
3.2 基金净值表现

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、景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