泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金

2017 第一季度报告

2017年3月31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:2017年4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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于2017年4月19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2017年1月1日起至3月31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	161,371,238.86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	110,938,480.89份	50,432,757.97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(2017年1月1日 - 2017年3月31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	677,673.16	240,682.98
2. 本期利润	-68,927.53	-112,446.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006	-0.0019
4. 期末基金资产净值	116,321,380.02	52,553,115.77
5. 期末基金份额净值	1.049	1.042

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

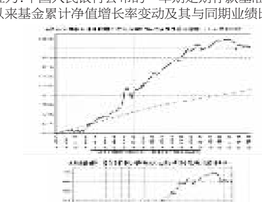
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.07%	0.50%	0.01%	-0.50%	0.06%

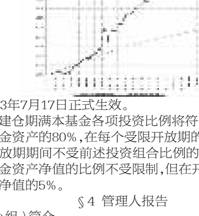
泰信鑫益定期开放C

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	-0.19%	0.06%	0.50%	0.01%	-0.69%	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、本基金经理兼泰信天天收益货币基金、泰信双息双利债券基金、泰信债券增强收益基金、泰信周期回报债券基金经理	2013年7月17日	-	21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25日起担任泰信周期回报债券基金经理;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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1季度,宏观经济表现延续向好。中采及财新PMI整体改善,季末分别收于51.8及51.2,显示制造业库存周期延续,生产、价格及库存等指标整体较好。地产及基建带动下固定资产投资同比改善2月收于8.9%。社会消费品零售总额季节性下降,整体维持稳定,受地产调控等影响,70个大中城市住宅价格指数小幅下滑,商品房销售呈现走弱态势,汽车销售也有所退潮。1季度通胀受食品价格压制表现较弱,2月同比增长0.8%为15年2月以来最低点,PPI则继续走高,未来拐点将现。一季度央行延续稳健的货币政策,控制信用扩张,2月M2收于11.1%,公开市场累计回笼资金超4千亿,季内两次调升操作利率,量价齐控。央行行长周小川在博鳌论坛表示,在实施多年量化宽松货币政策之后,本轮宽松政策周期已经接近尾声。1季度海外主要经济体整体回暖,3月中旬,美联储加息兑现,全球宽松货币政策转向预期渐浓。但国际经济形势不稳定因素仍存,去全球化、民粹主义抬升制约全球经济稳定,国际地缘政治形势加剧。

1季度国内资本市场走势分化,商品期货、股票等高风险资产表现良好,人民币汇率回暖,债券市场震荡调整。具体来看,1月宏观经济预期改善、金融监管预期升温、下旬央行上调MLF利率抬升资金成本,向市场传递出货币政策收紧预期,2月8日国债收益率收于季内高点3.49%较上年底上行48个基点。2月央行通过公开市场操作维系了资金紧平衡,下旬外媒传央行在公开市场常规操作下开展定向操作,市场对货币政策紧缩预期有所改善,配置力量逐步启动推动收益率缓慢下行。3月银行备考MPA,市场流动性受制,利率债收益率先上后下,中旬起受CPI等宏观数据走弱、联储加息靴子落地等因素影响,利空兑现后估值修复全月震荡走平。截止季末,10年期国债及国开债收益率分别收于3.2%及4.06%较上年末上行27级38个基点,1年期品种则分别收于2.86%及3.56%,上行21及38个基点。信用债方面,大量发行的银行同业存单由于信用风险低,收益率高等优势成为了机构积极配置的品种,对短融形成了一定的挤出效应。一季度信用债供给整体缩量,季内信用风险事件陆续发生,山东区域性信用风险再度引发市场信用忧虑。受流动性及机构配置需求影响,在利率调整背景下,中低等级信用债整体表现略优于高等级品种,信用利差走势分化,涨跌互现。转债受股市带动,个券分化整体向好,重组受限后,新发转债供应抬升,多家上市企业发布转债发行公告,光大、骆驼转债完成募集,一级申购仍有稳健收益。

一季度,双息双利基金调整并小幅增持了股票仓位,维持了债券持仓的整体稳定,小幅减持了存量转债并积极参与了新发可转债的一级申购。

4.5 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1.049元,本季度份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为0.50%;泰信鑫益定期开放C基金份额净值为1.042元,本季度份额净值增长率为-0.19%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	191,034,538.00	98.28
	其中:债券	191,034,538.00	98.28
	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	75,265.70	0.04
8	其他资产	3,266,613.41	1.68
9	合计	194,376,417.11	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

报告期末本基金未投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有沪港通股票。

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

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	9,192,260.00	5.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,440,000.00	58.88
	其中:政策性金融债	99,440,000.00	58.88
4	企业债券	23,908,778.00	14.16
5	企业短期融资券	24,925,500.00	14.76
6	中期票据	29,584,600.00	17.52
7	可转债(可交换债)	3,983,400.00	2.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	191,034,538.00	113.12

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	150223	15国开23	300,000	29,583,000.00	17.52
2	150207	15国开07	200,000	20,100,000.00	11.90
3	011698650	16洋河SCP002	150,000	14,962,500.00	8.86
4	150201	15国开01	100,000	10,022,000.00	5.93
5	150412	15农发12	100,000	10,020,000.00	5.93

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	1,527.66
2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,065,085.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,266,613.41

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	127,878,327.17	61,973,644.79
报告期期间基金总申购份额	964,651.58	-
减:报告期期间基金总赎回份额	17,904,497.86	11,540,886.82
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	110,938,480.89	50,432,757.97

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20170101-20170301	44,999,000.00	0.00	15,568,198.73	29,430,801.27	18.24
产品特有风险							
持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者的大额申购或赎回对基金运作的不利影响。							

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

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

2017年4月21日

泰信现代服务业混合型证券投资基金

2017 第一季度报告

2017年3月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2017年4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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2017年4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 2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信现代服务业混合
交易代码	290014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	33,315,981.34份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中现代服务业呈现出的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中现代服务业的崛起所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金看好在我国加快转变经济发展方式的过程中现代服务业的发展前景,将结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,注重股票资产在其各相关行业的配置,并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波动的风险。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金作为混合型基金,主要通过发掘在我国加快转变经济发展方式的过程中,推动现代服务业大发展带来的投资机会,实现基金资产增值,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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	174,971.32
2.本期利润	1,167,707.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	54,323,191.58
5.期末基金份额净值	1.631

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。

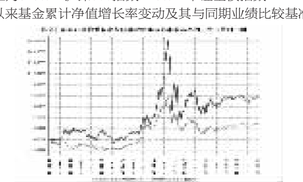
3.2 基金净值表现

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

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%	0.62%	3.22%	0.39%	-1.03%	0.23%

注:本基金业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×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、泰信现代服务业股票基金基金合同于2013年2月7日正式生效。 本基金自2015年8月7日起变更为混合型基金。

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。本基金将基金资产的60%-95%投资于股票,固定收益类证券投资比例为基金资产的0%-35%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,权证投资比例为基金资产净值的0%-3%。本基金投资于现代服务业相关上市公司的比例不低于股票投资资产的80%。

§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		
王博强先生	本基金经理兼泰信先行策略混合基金经理	2015年3月17日	-	9年	研究生硕士。具有基金从业资格。2008年12月加入泰信基金管理有限公司,历任基金投资部行政助理、集中交易部交易员、研究部助理研究员、研究员、高级研究员兼泰信发展主题混合基金经理助理。自2016年6月30日起担任泰信先行策略混合基金经理。

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》、《泰信现代服务业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

2017年一季度,市场震荡上行,成交量缓慢放大、指数波动收敛。市场风格持续偏向大盘低估值个股。建筑、水泥为代表的周期类个股表现强势。消费类个股、新能源等个股都有较好的表现。

我们在一季度维持了中性偏仓位,维持了消费类的基础配置。我们同时较大力度的布局了新能源汽车方向,取得了较好的效果。 我们判断周期类行情已经走向了末端,故对建筑类、水泥类个股配置较少。

4.5 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1.631元,本季度基金净值增长率为2.19%,业绩比较基准增长率为3.22%。

§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	32,896,490.00	60.24
	其中:股票	32,896,490.00	60.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	20,638,436.93	37.79
8	其他资产	1,075,083.95	1.97
9	合计	54,610,010.88	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	232,500.00	0.43
B	采矿业	2,404,580.00	4.43
C	制造业	23,036,710.00	42.41
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	1,097,000.00	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	1,128,400.00	2.08
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	1,473,000.00	2.71
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	3,011,100.00	5.54
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	513,200.00	0.94
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,896,490.00	60.56

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有沪港通股票。

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	600132	重庆啤酒	140,000	3,035,200.00	5.59
2	300422	博世科	48,000	2,128,800.00	3.92
3	300424	航新科技	35,000	2,116,800.00	3.90
4	300090	盛运环保	172,000	1,759,560.00	3.24
5	600110	诺德股份	112,500	1,515,375.00	2.79
6	600594	益佰制药	85,000	1,499,400.00	2.76
7	600077	宋都股份	300,000	1,473,000.00	2.71
8	002466	天齐锂业	34,000	1,468,800.00	2.70
9	600547	山东黄金	41,000	1,466,980.00	2.70
10	002008	大族激光	48,000	1,260,960.00	2.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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	25,409.77
2	应收证券清算款	1,045,882.29
3	应收股利	-
4	应收利息	3,594.26
5	应收申购款	197.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,075,083.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本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

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

报告期期初基金份额总额	33,846,558.62
报告期期间基金总申购份额	243,395.00
减:报告期期间基金总赎回份额	773,972.28
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	33,315,981.34

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20170101-20170331	18,130,215.59	0.00	0.00	18,130,215.59	54.42
	2	20170101-20170331	7,210,415.51	0.00	0.00	7,210,415.51	21.64
产品特有风险							
持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者的大额申购或赎回对基金运作的不利影响。							

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现代服务业股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信现代服务业混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信现代服务业混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信现代服务业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

2017年4月21日

泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金

2017 第一季度报告

2017年3月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2017年4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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信鑫选混合	
交易代码	001970	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月4日	
报告期末基金份额总额	35,683,846.40份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,注重股票资产在其各相关行业的配置,并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波动的风险。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰信鑫选混合A	泰信鑫选混合C
下属分级基金的交易代码	001970	002580
报告期末下属分级基金的份额总额	35,683,846.40份	-份

注:截至报告期末本基金C份额为0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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	泰信鑫选混合A	泰信鑫选混合C
1. 本期已实现收益	174,207.51	49,333.14
2. 本期利润	667,820.71	56,171.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0234
4. 期末基金资产净值	36,286,304.00	-
5. 期末基金份额净值	1.017	1.017

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、截至报告期末本基金C份额为0份。

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

泰信鑫选混合A

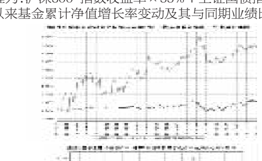
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	0.22%	2.53%	0.29%	-0.93%	-0.07%

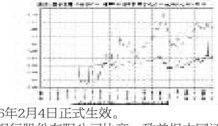
泰信鑫选混合C

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	1.60%	0.43%	2.53%	0.29%	-0.93%	0.14%

注:本基金业绩比较基准为: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2016年2月4日正式生效。

2、经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致并报中国证监会备案,自2016年5月5日起泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金增加C类基金份额,并对本基金的基金合同及托管协议作相应修改。

3、本基金建仓期为六个月。建仓期满本基金的投资组合比例为股票资产占基金资产的0%-95%;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,保持现金或到期日在一年期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		
董山青先生	基金投资部总监助理、本基金经理兼泰信行业精选混合基金经理	2016年2月4日	-	11年	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。自2012年2月22日起担任泰信行业精选混合基金经理。

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》、《泰信鑫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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场本季度下跌,去杠杆引发市场利率逐步上行。股票市场大盘股震荡上涨,小盘股下跌,本季度上证综指涨幅3.83%,中小板综指涨幅1.18%,创业板指跌幅2.79%。

报告期内股票市场有所反弹,股票组合取得了一定收益,而债券市场继续下跌,由于债券组合久期较短,信用资质较高,对净值的负面影响较小。由于规模持续缩水导致我们需要随时卖出证券应对赎回,投资策略必须非常谨慎。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,目前策略是债券组合要保持高信用等级和高流动性,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。积极参与可转债、可交换债新债申购和网上新股申购,以债券组合收益为安全垫,将二级市场股票仓位控制在较低水平,获取股市反弹收益,等待安全垫积累到较高程度或规模有一定增长后积极参与网下新股申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A份额单位净值为1.017元,本季度净值增长率为1.60%,业绩比较基准增长率为2.53%;本基金C份额单位净值为1.017元,本季度净值增长率为1.60%,业绩比较基准增长率为2.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

§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	8,970,240.86	24.54
	其中:股票	8,970,240.86	24.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,345,477.10	66.59
	其中:债券	24,345,477.10	66.59
	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	800,000.00	2.19
	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	1,320,453.23	3.61
8	其他资产	1,121,804.68	3.07
9	合计	36,557,975.87	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	155,000.00	0.43
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,119,940.86	22.38
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	695,300.00	1.92
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	8,970,240.86	24.72

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有沪港通股票。

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	002214	大立科技	250,921	3,176,659.86	8.75
2	600775	南京熊猫	140,000	2,090,200.00	5.76
3	600835	上海机电	50,000	1,081,500.00	2.98
4	000792	盐湖股份	50,000	919,500.00	2.53
5	601566	九牧王	50,000	849,500.00	2.34
6	000882	华联股份	170,000	695,300.00	1.92
7	300106	西部牧业	10,000	155,000.00	0.43
8	002250	联化科技	100	1,573.00	0.00
9	002172	澳洋科技	100	1,008.00	0.00

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	23,516,477.10	64.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	829,000.00	2.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,345,477.10	67.09

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	120203	02中移(15)	35,980	3,608,074.40	9.94
2	122229	12国控01	35,000	3,518,900.00	9.70
3	122239	13中油01	35,000	3,516,100.00	9.69
4	122311	13海通04	35,020	3,508,653.80	9.67
5	122166	12国电04	30,000	3,000,000.00	8.27

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	14,808.75
2	应收证券清算款	701,167.50
3	应收股利	-
4	应收利息	405,828.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,121,804.68

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

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	泰信鑫选混合A	泰信鑫选混合C
报告期期初基金份额总额	47,630,127.43	-
报告期期间基金总申购份额	2,556,471.79	9,829,794.86
减:报告期期间基金总赎回份额	14,502,752.82	9,829,794.86
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	35,683,846.40	-

注:截至报告期末本基金C份额为0份。

§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 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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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、原中国证监会批准泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信鑫选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信鑫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

2017年4月21日