

九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：九泰基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 22 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 23 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 九泰天宝灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 000892 |
| 交易代码 | 000892 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 7 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 8,615,713.04 份 |
| 投资目标 | 通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理，在有效控制组合风险的前提下，力争为投资者获取长期稳健的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金重点关注在中国经济结构优化、产业结构升级或技术创新过程中成长性确定且估值合理的上市公司、价值被严重低估的传统行业的上市公司，以及上市公司事件驱动带来的投资机会。通过对宏观经济环境、财政及货币政策、资金供需情况等因素的综合分析进行大类资产配置；通过定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资；通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势进行债券投资。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40% |

| | |
|--------|---|
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。 |
| 基金管理人 | 九泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§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23日—2015年9月30日） |
|-----------------|----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 883,058.65 |
| 2. 本期利润 | 883,058.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0076 |
| 4. 期末基金资产净值 | 9,014,539.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.046 |

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认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；

2、本期已实现收益指资产管理计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益；

3、本基金合同于 2015 年 7 月 23 日生效。

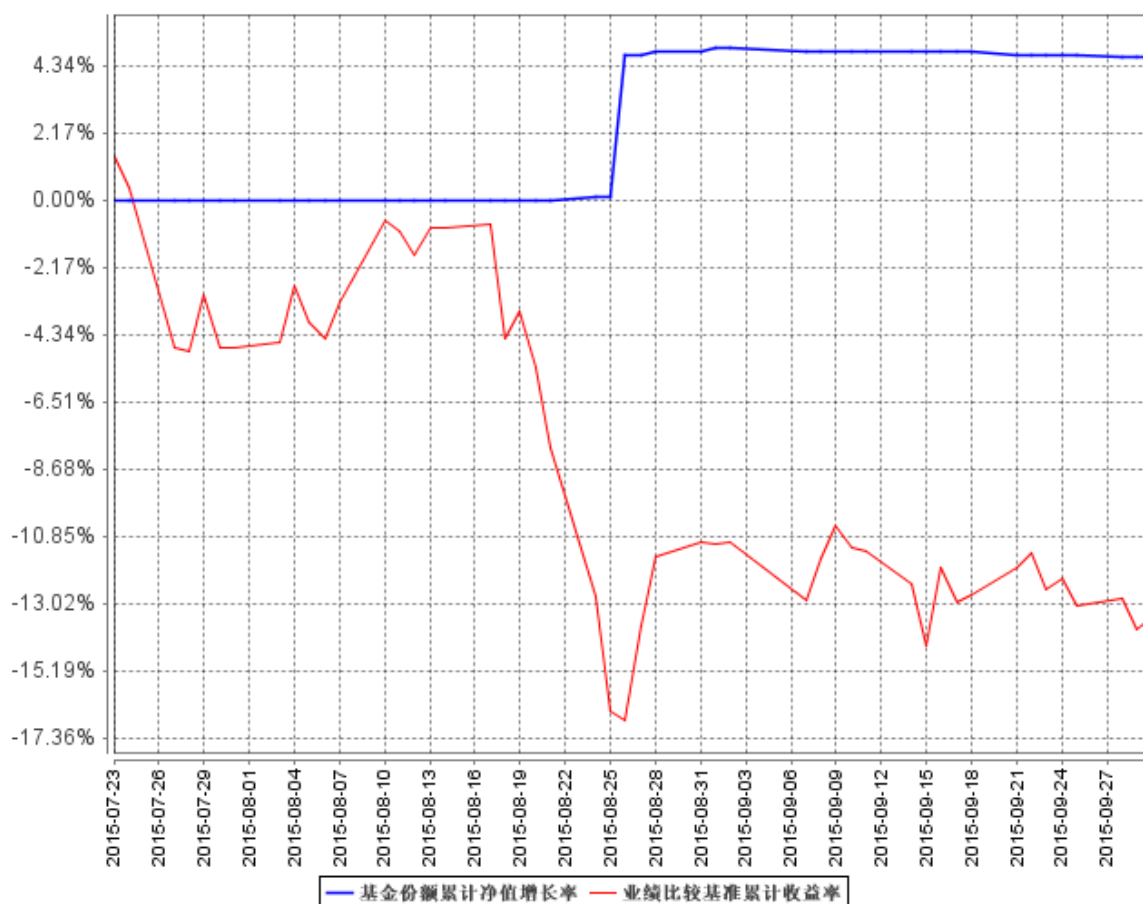
3.2 基金净值表现

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 | 4.60% | 0.66% | -13.43% | 1.91% | 18.03% | -1.25% |

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金合同于 2015 年 7 月 23 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2. 根据基金合同的规定，自本基金合同生效之日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求，截至本报告期末基金尚未完成建仓。

§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 | | |
| 黄敬东 | 总经理助理/基金经理 | 2015 年 7 月 23 日 | - | 15 | 华南理工大学工学硕士，中国籍，15 年证券从业经验，具有基金从业资格。历任南方证券股份有限公司研究员，鹏华基金管理有限公司研究员、鹏华中国 50 开放式 |

| | | | | | |
|-----|------|----------------|---|---|--|
| | | | | | <p>证券投资基金基金经理（2006 年 9 月至 2007 年 8 月）、普惠证券投资基金基金经理（2006 年 11 月至 2008 年 10 月），信达澳银基金管理有限公司投资副总监兼研究总监、信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金经理（2010 年 1 月至 2010 年 12 月），国信证券股份有限公司首席投资经理，昆吾九鼎投资管理有限公司首席投资经理。</p> <p>2014 年 6 月加入九泰基金管理有限公司担任总经理助理。</p> |
| 王玥晰 | 基金经理 | 2015 年 8 月 3 日 | - | 7 | <p>经济系金融经济学硕士，中国籍，全国银行间同业拆解市场本币交易员。7 年证券从业经验，具有基金从业资格。历任诺安基金管理有限公司债券交易员，基金经理助理，诺安货币市场基金 A/B 基金经理（2013 年 7 月 31 日至 2015 年 1 月 6 日）。2015 年 6 月加入九泰基金管理有限公司担任基金经理。</p> |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有

人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的对日反向交易。

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

三季度以来，全球各大经济体里，发达经济体领先指标趋稳，美元有加息预期；而新兴经济体领先指标则进一步走弱，有较大的资本外流压力。全球需求不振加之美元走强，使得大宗商品的价格在底部徘徊，商品巨头嘉能身陷困局。进入三季度，我国经济活动走弱，宏观经济数据不景气，经济面临明显的下行压力。受到猪周期和厄尔尼诺现象带来的肉菜价格上涨的影响，通胀数据走高。地方债务置换额度有所增加，积极的财政政策不断加码；本季度再次迎来双降，继续实施稳健宽松的货币政策。八月初的汇率改革使得人民币的报价机制更加市场化。央行在公开市场实现净投放并引导资金利率下行，市场流动性宽松，银行间市场的七天回购利率本季度累计下行 30BP。七月初的股市动荡和 IPO 的暂缓发行，使得大量避险资金涌入债券市场，开启债牛模式。交易所公司债受到追捧，一级市场的发行利率快速下行，接近同期限国家信用债券的收益率水平；信用利差不断收窄，处于历史低位。长端利率债的收益率下行近 40BP，市场的整体资产回报率下降，出现资产荒。在金融市场动荡的三季度，天宝基金以做绝对收益的思路，分析各大市场的风险收益水平，进行资产配置。股市难逃波动较大的格局，短期内无趋势性机会，风险较高；债市绝对收益太低，安全边际太窄，风险大于机会；我们主要进行了货币市场的配置，以现金管理为主，把保证资产的安全性放在首位，等待更好的投资时机。报告期内，天宝基金的流动性没有出现异常，满足了投资者正常的申购及赎回要求；以现金管理为主，在动荡的金融大环境里，把保证资产的安全放在首位；产品在报告期内取得了正收益，超越了业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金份额净值为 1.046 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.6%，业绩

比较基准收益率为-13.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入四季度，稳增长、促改革和调结构的各项政策措施效果能够逐渐显现，经济表现或许略有起色。告别厄尔尼诺，迎来年末猪肉需求旺季，预计通胀数据温和上涨。政府会继续实施积极的财政政策和稳健宽松的货币政策，注重预调微调，用好增量，盘活存量，保持适度的流动性，实现货币信贷和社会融资规模的合理增长，保持经济在合理的区间内运行。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制的改革，保持人民币汇率在合理均衡的区间里波动。天宝基金会继续根据宏观经济基本面，国家政策和市场流动性的变化，把握资金在各大市场间的轮动，做好大类资产配置，以做绝对收益的思路，在保证产品流动性和资产安全性的基础上，取得超越业绩比较基准的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内自 2015 年 8 月 26 日至 2015 年 9 月 30 日期间出现连续 24 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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 | - | - |
| | 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 | 7,000,000.00 | 76.84 |
| | 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 | 2,109,215.87 | 23.15 |
| 8 | 其他资产 | 844.79 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 9,110,060.66 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 844.79 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 844.79 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--|----------------|
| 基金合同生效日（2015年7月23日）基金 份额总额 | 215,255,863.06 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额 | 737,006.36 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额 | 207,377,156.38 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列） | - |

| | |
|-------------|--------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 8,615,713.04 |
|-------------|--------------|

注：本基金合同于 2015 年 7 月 23 日生效。

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

九泰基金管理有限公司自 2015 年 9 月 14 日起，股权结构变更为：昆吾九鼎投资管理有限公司出资额为人民币 5200 万元，占注册资本的 26%；北京同创九鼎投资管理股份有限公司出资额为人民币 5000 万元，占注册资本的 25%；拉萨昆吾九鼎产业投资管理有限公司出资额为人民币 5000 万元，占注册资本的 25%；九州证券有限公司出资额为 4800 万元，占注册资本的 24%。相关信息详见公司公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2015 年 10 月 27 日