

九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	九泰天宝混合
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	803,154,353.39 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	
下属分级基金的基金简称	九泰天宝混合 A	九泰天宝混合 C
下属分级基金的交易代码	000892	002028
报告期末下属分级基金的份额总额	1,617,369.73 份	801,536,983.66 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（2016年10月1日—2016年12月31日）	
	九泰天宝混合 A	九泰天宝混合 C
1. 本期已实现收益	14,347.10	5,813,594.79
2. 本期利润	5,273.03	1,737,577.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030	0.0022
4. 期末基金资产净值	1,751,043.58	859,235,713.74
5. 期末基金份额净值	1.083	1.072

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、本期已实现收益指基金本期利息收入、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

九泰天宝混合 A

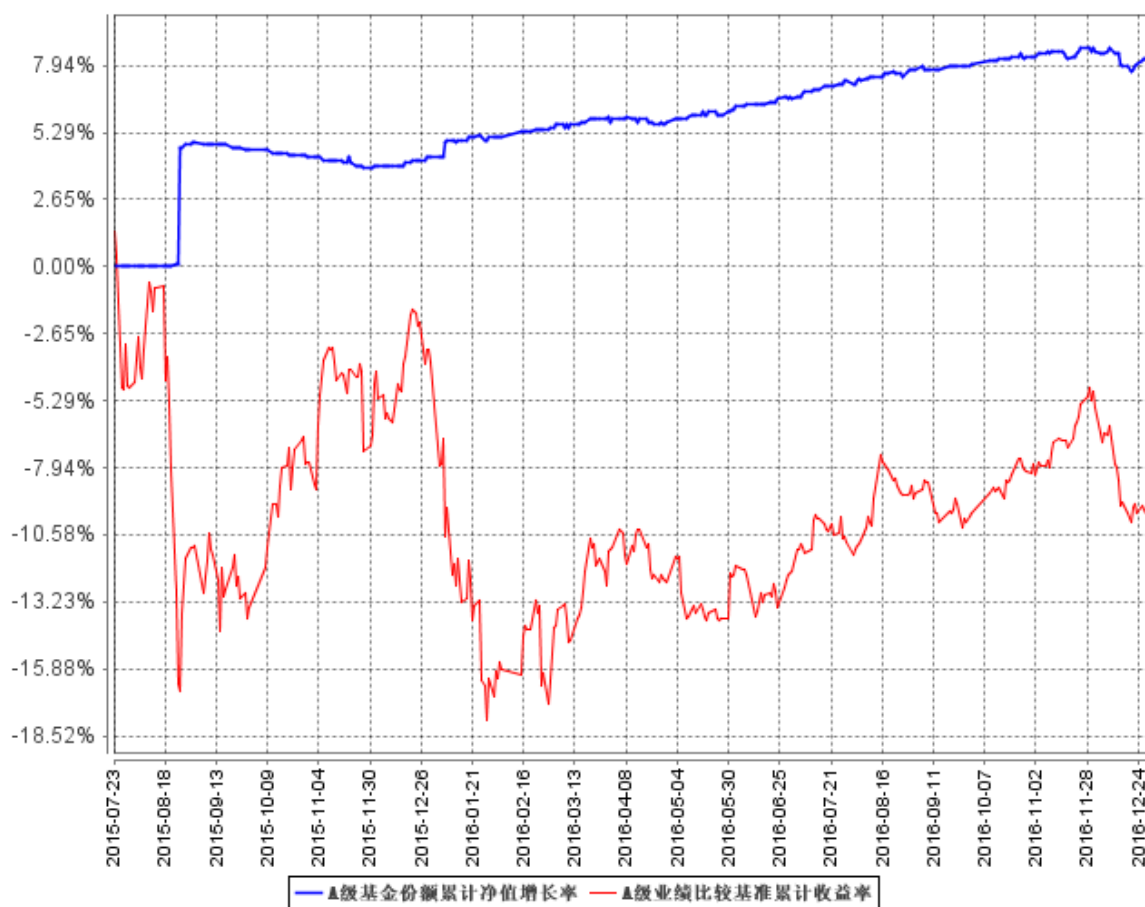
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.28%	0.09%	0.29%	0.46%	-0.01%	-0.37%

九泰天宝混合 C

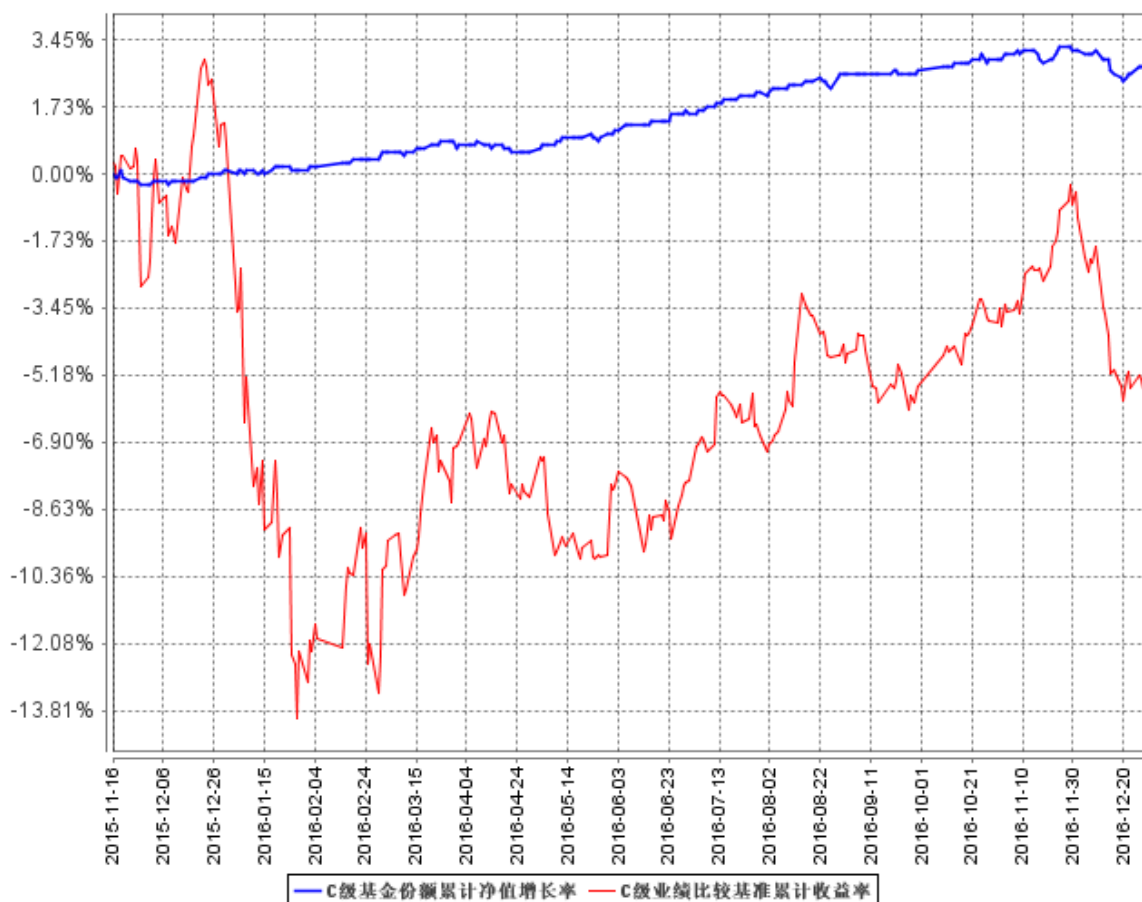
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.19%	0.08%	0.29%	0.46%	-0.10%	-0.38%

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

A级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



C级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，本基金合同生效已满一年，距建仓期结束不满一年。

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。本基金建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 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		
王玥晰	基金经理	2015 年 8 月 3 日	-	8	理学硕士，中国籍，具有基金从业资格，8 年证券从业经验。历任诺安基金管理有限公司债券交易员，诺安基金管理有限公司基金经理助理，诺安货币市场基金 A/B 基金经理(2013 年 7 月至 2015 年 1 月)。2015 年 4 月加入九泰基金管理有限公司，现任九泰天宝灵活配置混

					合型证券投资基金（2015 年 8 月 3 日至今）、九泰久盛量化先锋灵活配置混合型证券投资基金（2015 年 11 月 10 日至今），九泰日添金货币市场基金（2015 年 12 月 8 日至今）、九泰久稳保本混合型证券投资基金（2016 年 4 月 22 日至今）、九泰久利灵活配置混合型证券投资基金（2016 年 11 月 7 日至今）的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，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。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合，在不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内）的季度同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，美联储如期加息 25BP，美元指数冲高，非美元货币大幅下跌，人民币进一步承压。国内经济开始企稳，通胀逐渐升温。在人民币持续贬值的压力下，货币政策难言宽松，央行在公开市场用锁短放长的方式调节市场流动性。金融去杠杆进一步推进，资产荒演变成资金荒。货币市场资金成本大幅上涨，一级市场多只债券取消发行，二级市场估值收益率快速上行。四季度，

九泰天宝混合基金在市场调整前降低了组合杠杆水平，在市场大幅波动中，承受风险可控。九泰天宝基金以做绝对收益的思路，分析各大类资产的风险收益水平，进行组合配置。积极参与新股申购，辅以货币市场工具的操作。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。九泰天宝基金把保证资产的安全性放在首位，在参考外部评级数据的基础上，进行严谨的内部评级筛选，严格把控信用风险。

明年一季度，综合考虑国内经济基本面、通货膨胀水平、货币政策以及监管加码等因素，债券市场依旧承压，做好流动性管理要摆在组合管理的首位，投资则以防守为主。九泰天宝基金将继续密切关注经济基本面和政策面的变化以及资金面的动向，判断债券收益率走势，把握投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金 A 类份额净值为 1.083 元，本报告期基金份额净值 A 类增长率为 0.28%，业绩比较基准收益率为 0.29%；截止本报告期末本基金 C 类份额净值为 1.072 元，本报告期基金份额净值 C 类增长率为 0.19%，业绩比较基准收益率为 0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内持续 39 个交易日出现持有人低于 200 人的情形，基金管理人已通过持续营销等方式解决；本报告期内未出现基金资产净值低于 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	64,963,790.34	5.59
	其中：股票	64,963,790.34	5.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,075,250,570.00	92.51
	其中：债券	1,075,250,570.00	92.51
	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	4,718,946.13	0.41

8	其他资产	17,420,406.88	1.50
9	合计	1,162,353,713.35	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	205,728.00	0.02
B	采矿业	4,069,629.21	0.47
C	制造业	31,096,129.22	3.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	742,415.00	0.09
E	建筑业	540,398.63	0.06
F	批发和零售业	1,397,896.46	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	402,144.00	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	236,838.00	0.03
J	金融业	24,789,804.52	2.88
K	房地产业	579,550.00	0.07
L	租赁和商务服务业	179,270.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	245,206.30	0.03
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	478,781.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	64,963,790.34	7.55

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	601328	交通银行	679,162	3,918,764.74	0.46
2	600016	民生银行	424,221	3,851,926.68	0.45
3	000651	格力电器	155,200	3,821,024.00	0.44

4	600028	中国石化	658,000	3,559,780.00	0.41
5	600036	招商银行	197,748	3,480,364.80	0.40
6	601398	工商银行	759,200	3,348,072.00	0.39
7	000858	五粮液	79,019	2,724,575.12	0.32
8	601166	兴业银行	143,200	2,311,248.00	0.27
9	002415	海康威视	86,750	2,065,517.50	0.24
10	600000	浦发银行	122,800	1,990,588.00	0.23

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	49,658,000.00	5.77
	其中：政策性金融债	49,658,000.00	5.77
4	企业债券	134,957,570.00	15.67
5	企业短期融资券	721,703,000.00	83.82
6	中期票据	49,820,000.00	5.79
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	119,112,000.00	13.83
9	其他	-	-
10	合计	1,075,250,570.00	124.89

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	011698083	16 中建国际 SCP001	500,000	50,155,000.00	5.83
2	101580013	15 华菱 MTN001	500,000	49,820,000.00	5.79
3	111610353	16 兴业 CD353	500,000	49,770,000.00	5.78
3	111610344	16 兴业 CD344	500,000	49,770,000.00	5.78
4	122093	11 中孚债	430,000	42,823,700.00	4.97
5	122158	12 西钢债	400,000	41,824,170.00	4.86

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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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	185,425.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,234,981.04
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,420,406.88

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

项目	九泰天宝混合 A	九泰天宝混合 C
报告期期初基金份额总额	1,878,967.59	801,536,983.66
报告期期间基金总申购份额	124,426.51	-
减：报告期期间基金总赎回份额	386,024.37	-
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	1,617,369.73	801,536,983.66

§ 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

本基金报告期内没有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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
2017 年 1 月 19 日