

# 泰信中小盘精选混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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银行股份有限公司根据基金合同已于 2019 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选混合
交易代码	290011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	40,618,003.96 份
投资目标	本基金通过投资具有高成长潜力的中小盘股票，追求基金资产的长期稳定增值。在严控风险的前提下，力争获取超越业绩基准的稳健收益。
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，重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司，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	中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，主要通过发掘具有高成长潜力的中小盘股票实现基金资产增值，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( 2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-5,259,433.97
2. 本期利润	-4,986,116.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1377
4. 期末基金资产净值	51,453,760.70
5. 期末基金份额净值	1.267

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

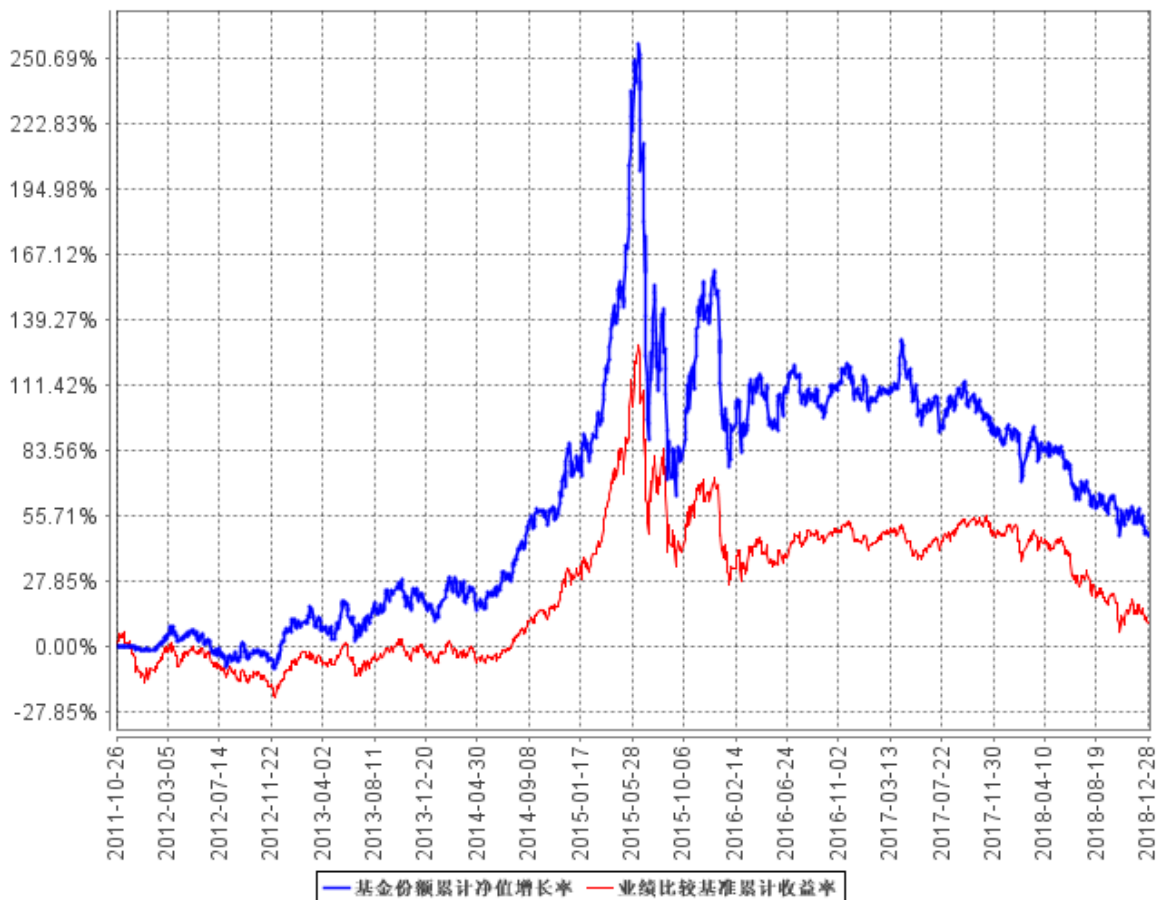
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.82%	1.43%	-9.68%	1.45%	-0.14%	-0.02%

注：本基金业绩比较基准为：中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

### 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、泰信中小盘精选股票基金基金合同于 2011 年 10 月 26 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，本基金将基金资产的 60%–95%投资于股票，现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，债券、权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规和监管机构的规定执行。本基金投资于中小盘股票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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
刘杰先生	本基金经理兼泰信优质生活混合基金经理	2015 年 3 月 17 日	-	9 年	研究生硕士。具有基金从业资格。2009 年 7 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任研究部助理研究员、研究员、高级研究员兼专户投资部投资顾问。自 2016 年 12 月 1 日起担任泰信优质生活混合基金经理。

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合规守信情况的说明

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》、《泰信中小盘精选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

2018 年底的经济数据显示下行速度在加快。①生产方面，12 月份制造业 PMI 指数 49.4%，较上月下滑 0.6 个百分点。各分项指标也全线走弱，与此同时，PMI 产成品指数掉头向下，这显示出企业有从被动补库转为主动去库的迹象，悲观预期进一步加重。另外，6 大发电集团耗煤增速、汽车零售增速等 12 月高频经济数据也在继续保持低迷。预测 12 月工业增加值增速 5.6%，继续保持弱势。②投资方面，12 月份发改委批复基建规模出现明显攀升，共批复 7 个基建项目（5 个轨道交通，2 个铁路规划），涉及的总投资额超 5000 亿，是近两年单月批复的基建投资规模的最高值，基建投资增速有望继续回升。30 大中城市商品房成交套数在 12 月最后一周出现了明显上升，近期部分城市房地产调控政策的小幅放松和房企年底冲量应该是原因所在。不过考虑到住房不炒的大方向并未改变（只是因城施策边际放松），且未来房地产投资的主要压制将是土地购置费分项，所以预计未来房地产投资增速应该仍将呈下行趋势。另外在利润增速下滑等因素的影响下，制造业投资增速回升动能应该也会逐步减弱。由此预计 12 月份固定资产投资增速略降至 5.8%。③消费方面，高频汽车销售数据保持低迷，11 月房屋竣工面积继续弱势下滑，未有企稳迹象，房地产相关消费应该也会继续保持弱势，12 月油价继续大降，预计会对 12 月社零消费增速带来较大拖累。④外贸方面，12 月份 PMI 进出口分项指数继续保持明显弱势，不过预计 12 月进、出口增速应该会在 11 月的显著低位上小幅向上回调。

回顾行情，四季度市场呈现了普跌的格局。虽然外部环境有所改观，G20 峰会后中美两国就贸易问题提出了新的解决办法，缓解了当前贸易摩擦的紧张局势。但是，国内情况依然呈现了下滑的态势，地产投资销售、制造业投资包括社会商品零售增速都出现了不同程度的下滑或放缓，这也成为了主导四季度行情的主要因素。

四季度中小盘基金维持了低仓位运作，重点增加了防御性板块配置，例如贵金属、航空等，同时考虑到经济下滑可能引发的政策对冲带来的机会，配置了例如房地产、建筑等板块；另外，报告期内还阶段性参与了景气度相对高的油气板块，获得了一定相对收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.267 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.82%，业绩

比较基准收益率为-9.68%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金于 2018 年 10 月 8 日至 2018 年 12 月 28 日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	31,617,596.28	59.93
	其中：股票	31,617,596.28	59.93
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	17,856,685.93	33.85
8	其他资产	3,281,328.36	6.22
9	合计	52,755,610.57	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	-	-
B	采矿业	4,124,200.00	8.02
C	制造业	8,246,496.28	16.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	2,990,500.00	5.81
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,426,400.00	8.60
H	住宿和餐饮业	1,065,000.00	2.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,610,000.00	5.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,489,500.00	10.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,768,500.00	3.44
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	897,000.00	1.74
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,617,596.28	61.45

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有港股通股票。

### 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	000401	冀东水泥	160,000	1,980,800.00	3.85
2	300012	华测检测	270,000	1,768,500.00	3.44
3	600276	恒瑞医药	32,000	1,688,000.00	3.28
4	002223	鱼跃医疗	80,000	1,568,800.00	3.05
5	600547	山东黄金	50,000	1,512,500.00	2.94
6	300168	万达信息	120,000	1,438,800.00	2.80
7	600029	南方航空	200,000	1,328,000.00	2.58
8	000975	银泰资源	130,000	1,324,700.00	2.57
9	600489	中金黄金	150,000	1,287,000.00	2.50
10	000002	万科 A	50,000	1,191,000.00	2.31

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的说明。

2018 年 8 月 4 日鱼跃医疗(股票代码: 002223)公告称董事长吴光明因内幕交易“花王股份”、短线交易“鱼跃医疗”收到证监会的行政处罚决定书, 公告称本次行政处罚决定书仅针对吴光明先生个人, 与公司无关。我们认为事件处罚仅针对董事长个人, 对上市公司的经营不造成影响。

公司目前估值较低，在国内家用医疗器械行业处于龙头地位，具备投资价值。

### 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	16,940.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,508.71
5	应收申购款	3,260,879.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,281,328.36

### 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

报告期期初基金份额总额	36,130,091.82
报告期期间基金总申购份额	4,603,120.52
减：报告期期间基金总赎回份额	115,208.38
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	40,618,003.96
-------------	---------------

## § 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	20181001-20181231	27,512,090.56	-	-	27,512,090.56	67.73%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。</p>							

### 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、 中国证监会批准原泰信中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 《泰信中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《泰信中小盘精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《泰信中小盘精选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、基金托管人的住所，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。

### 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](http://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

2019年1月21日