

# 泰信中小盘精选股票型证券投资基金 2011年第4季度报告

2011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：2012年1月20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 2012 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 2011 年 10 月 26 日(基金合同生效日)起至 2011 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选股票
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	150,462,695.09 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，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，理论上预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

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( 2011 年 10 月 26 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	628,074.27
2. 本期利润	-1,714,464.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0076
4. 期末基金资产净值	148,793,668.45
5. 期末基金份额净值	0.989

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。

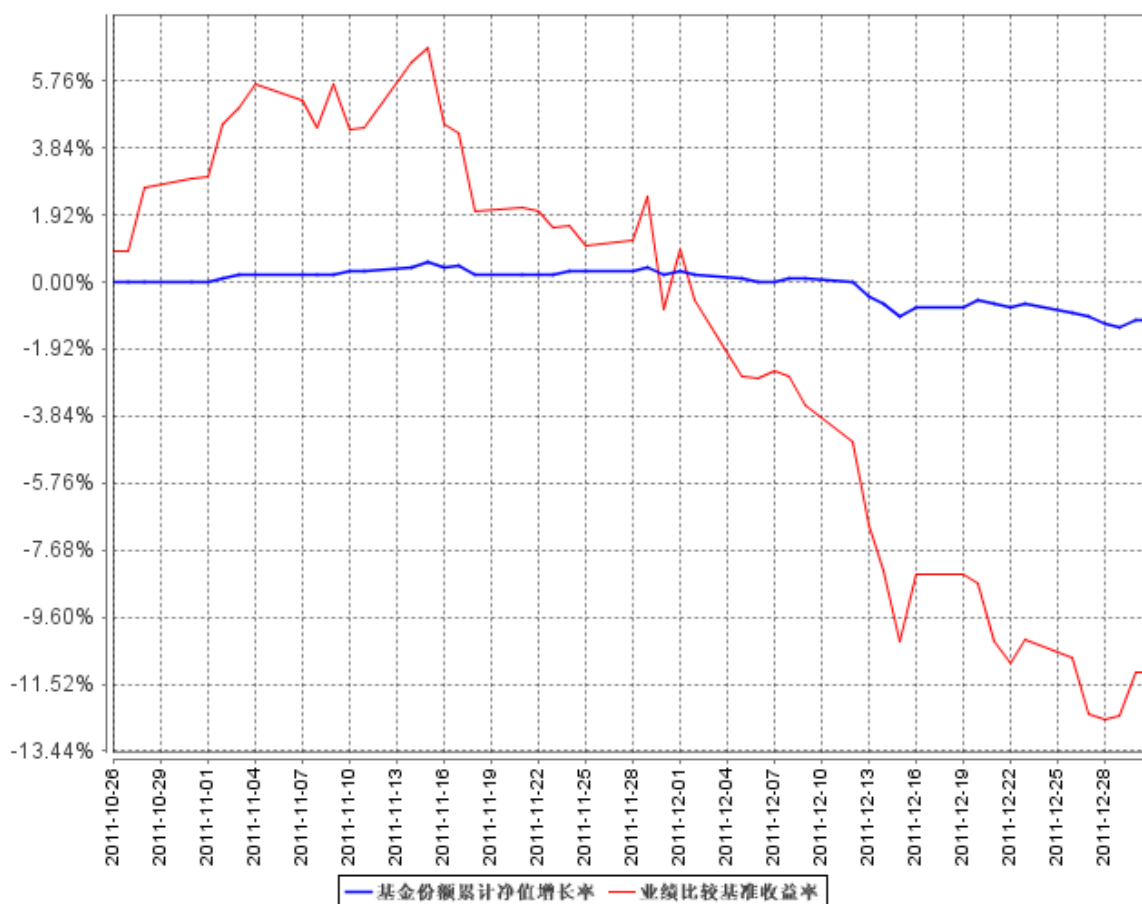
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1.10%	0.15%	-11.17%	1.22%	10.07%	-1.07%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、本基金基金合同于 2011 年 10 月 26 日正式生效，至本报告期末不满一年。

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：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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
柳菁女士	本基金经理兼泰信蓝筹精选股票基金经理、研究总监	2011年10月26日	-	17	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005

					年加入泰信基金管理有限公司，先后任交易员、研究部高级研究员，曾任泰信先行策略基金基金经理助理。自 2009 年 4 月 22 日起至今担任泰信蓝筹精选股票基金基金经理。现同时担任研究总监。
--	--	--	--	--	--

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信中小盘精选股票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。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，公司旗下的泰信中小盘精选基金（以下简称“本基金”）和泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金、泰信发展主题基金同为股票型基金。本基金与泰信优质生活基金、泰信蓝筹精选基金、泰信发展主题基金报告期内净值增长率之差均大于 5%，主要原因是泰信中小盘精选基金在报告期内尚处于建仓阶段，股票持仓比例较低，在报告期内整体下跌的市场环境下，基金净值下跌幅度较小。本基金与其他三只投资风格相似基金不存在利益输送的情况。除此之外，公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金，亦未发现异常交易行为。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期末不存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从宏观面看，四季度市场出现了一定的转机，国内宏观经济数据表明通胀向下拐点已经显现，随着近年来央行首次下调存款准备金率，标志着经济重心将从控通胀向适度保增长转变；但由于 PMI 产成品库存仍居高位，需求疲软导致被动去库存压力加大，经济景气下滑导致对上市公司的业绩担忧，市场经历了短暂的反弹后，目前仍处于筑底过程中。

报告期内，本基金开始少量建仓，基于对 2012 年市场的判断，我们目前将仓位集中在电力设备、TMT 和地产三个行业。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 0.989 元，本季度净值增长率为-1.10%，比较基准净值增长率为-11.17%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2012 年通胀下行的大趋势未变，经济增长目前仍处于下滑阶段。货币政策在上半年将出现放松。海外经济方面，欧债危机向外围国家扩展的程度将是近期欧债危机的焦点。

经历了 2011 年的大幅调整，市场整体估值中枢继续下移的空间已经有限。在行业和主题选择方面，符合中央经济工作会议提出的产业发展方向、受政策支持、内生增长强劲的三类公司值得重点关注。看好拟建和在建重点工程和项目集中的电网、铁路、核电等行业。传媒、现代服务以及战略新兴产业也将是未来政策重点扶植的领域。看好估值下行已经反映业绩悲观预期的地产、煤炭、金融、汽车等行业。这些早周期行业将随着政策放松的步伐出现相对稳定的收益空间。同时，我们将密切关注中小盘公司的业绩状况，规避因业绩低于预期带来的非系统性风险。

## § 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	10,706,500.00	7.15
	其中：股票	10,706,500.00	7.15
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	120,000,000.00	80.11

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	19,032,407.21	12.71
6	其他资产	48,782.81	0.03
7	合计	149,787,690.02	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	7,049,000.00	4.74
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	7,049,000.00	4.74
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,657,500.00	2.46
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,706,500.00	7.20

## 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	002049	晶源电子	380,000	7,049,000.00	4.74
2	000797	中国武夷	950,000	3,657,500.00	2.46

#### 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名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名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名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 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。

**5.8.2** 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。

##### 5.8.3 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	38,215.84
3	应收股利	-
4	应收利息	9,581.75
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,782.81

##### 5.8.4 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的处于转股期的可转换债券。

##### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。



**5.8.6** 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011年10月26日）基金份额总额	262,332,100.87
本报告期基金总申购份额	116,788.69
减：本报告期基金总赎回份额	111,986,194.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	150,462,695.09

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰信中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信中小盘精选股票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

### 7.2 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或复印件。

### 7.3 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  
2012年1月20日