

泰信先行策略开放式证券投资基金

2016 年第 1 季度报告

2016 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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光大银行股份有限公司根据基金合同已于 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信先行策略混合
交易代码	290002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,026,101,660.81 份
投资目标	运用多层次先行策略，灵活配置各类资产，追求收益的长期稳定增长；提前发现和介入价值被市场低估的价值成长股票，在其价值回归过程中获取超额收益
投资策略	本基金股票投资部分以先行策略为核心，实行自上而下三个层次的资产配置；本基金债券投资部分主要运用久期调整、收益率曲线配置、类别配置、无风险套利和融资杠杆等策略
业绩比较基准	65%*富时 A600 指数 + 35%*富时中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险适度的基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于纯股票基金
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-317,776,334.83
2. 本期利润	-462,674,264.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2211
4. 期末基金资产净值	1,398,665,573.90
5. 期末基金份额净值	0.6903

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

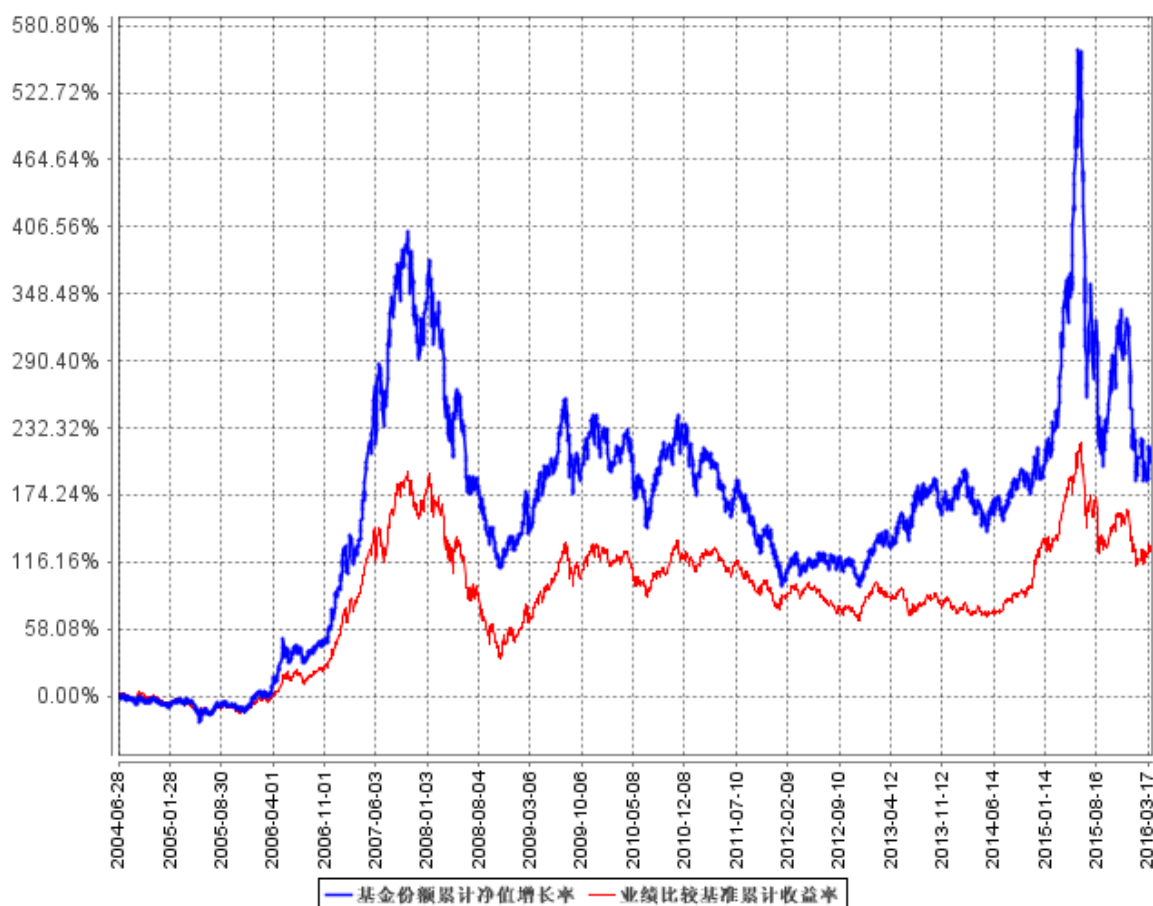
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-24.28%	2.82%	-10.11%	1.66%	-14.17%	1.16%

注：本基金业绩比较基准为：65%×富时中国 A600 指数+35%×富时中国国债指数

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

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 2004 年 6 月 28 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。

本基金组合投资的基本范围为：股票资产 30%—95%，债券资产 0%—65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 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		
袁园女士	本基金基金经理	2012 年 3 月 1 日	—	9 年	理学硕士。具有基金从业资格。2007 年 5 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、理财顾问部研究员、研究部高级研究员、泰信优质生活混合基金经理助理。

钱鑫先生	本基金基金经理兼泰信发展主题基金经理	2014 年 5 月 20 日	-	7 年	硕士，具有基金从业资格。曾任华为海思半导体任产品市场经理、上海彤源投资发展有限公司 TMT 行业研究员。2012 年 3 月加入泰信基金管理有限公司，在研究部担任高级研究员岗位，自 2013 年 7 月起任先行策略基金经理助理。自 2016 年 1 月 27 日起担任泰信发展主题基金经理。
戴宇虹女士	本基金经理兼泰信优质生活基金经理	2015 年 2 月 5 日	-	9 年	金融学硕士。具有基金从业资格。曾先后任职于国药控股有限公司、群益证券股份有限公司。2008 年 10 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任研究部高级研究、泰信发展主题基金经理助理。自 2012 年 3 月 1 日起担任泰信优质生活混合基金经理。自 2013 年 2 月 7 日至 2015 年 3 月 17 日担任泰信现代服务业混合基金经理。

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

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》、《泰信先行策略开放式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

回顾 2016 年一季度，A 股市场波动较大，一月份汇率贬值、信用事件等多因素促发市场恐慌性下跌，上证单月跌幅 23%，二月份市场整体震荡，三月份市场出现反弹。从风格上看，二月份以来周期品走强，相对收益明显，主要由于大宗企稳带来产品价格上涨，供给侧改革预期催化，且需求端有财政的刺激，地产销售转暖等因素。进入三月份后，前期跌幅较大的创业板大幅反弹。本基金一季度保持中性的仓位，主要减持了 TMT 等新经济板块的持仓，适当增加了金融、地产、有色金属、煤炭等周期板块的持仓，调整后使得配置上更加趋于均衡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金单位净值为 0.6903 元，本季度净值增长率为-24.28%，同期业绩比较基准增长率为-10.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年二季度，宏观方面，在信贷刺激及房地产销售、新开工回暖的背景下经济出现复苏迹象，我们将继续关注相关经济数据的持续性，并重点关注通胀数据情况。流动性方面，整体依然宽松，但由于通胀一季度有抬头趋势，同时考虑到汇率稳定的因素，二季度流动性边际改善的空间有限。政策方面，国企改革特别是地方国企的改革在逐步的推进，地产去库存等供给侧改革措施在落实，债转股等新的政策陆续出台。总体来看，我们认为二季度市场宽幅震荡为主，操作上保持仓位灵活性，关注边际变化，重点关注业绩确定、有安全边际的涨价行业及消费类个股，改革超预期板块等，我们也重点关注智能驾驶、VR 等主题类投资机会。

§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	1,202,760,329.07	84.67
	其中：股票	1,202,760,329.07	84.67
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	79,918,000.00	5.63
	其中：债券	79,918,000.00	5.63
	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	30,000,135.00	2.11
	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	74,432,021.55	5.24
8	其他资产	33,417,340.83	2.35
9	合计	1,420,527,826.45	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	10,316,020.00	0.74
B	采矿业	68,361,117.28	4.89
C	制造业	565,815,046.29	40.45
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	45,974,457.08	3.29
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	88,603,258.72	6.33
J	金融业	122,404,750.61	8.75
K	房地产业	97,017,956.08	6.94
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	31,799,230.12	2.27
N	水利、环境和公共设施管理业	58,267,949.11	4.17
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—

Q	卫生和社会工作	13,425,523.28	0.96
R	文化、体育和娱乐业	100,775,020.50	7.21
S	综合	-	-
	合计	1,202,760,329.07	85.99

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	300336	新文化	1,590,148	48,706,233.24	3.48
2	002184	海得控制	1,716,084	47,312,435.88	3.38
3	600958	东方证券	1,739,131	35,321,750.61	2.53
4	600584	长电科技	1,879,987	35,155,756.90	2.51
5	600048	保利地产	3,499,936	32,479,406.08	2.32
6	600645	中源协和	808,318	31,799,230.12	2.27
7	600376	首开股份	3,000,000	30,180,000.00	2.16
8	000069	华侨城 A	4,199,963	29,441,740.63	2.10
9	300049	福瑞股份	1,218,480	27,111,180.00	1.94
10	000776	广发证券	1,600,000	26,752,000.00	1.91

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	79,918,000.00	5.71
	其中：政策性金融债	79,918,000.00	5.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	79,918,000.00	5.71

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	160204	16 国开 04	600,000	59,940,000.00	4.29

2	160209	16 国开 09	200,000	19,978,000.00	1.43
---	--------	----------	---------	---------------	------

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、处罚的证券情况说明。

广发证券2015年9月12日公告，其于2015年9月10日收到证监会行政处罚事先告知书。处罚原因如下：2014年9月，广发证券对杭州恒生网络技术服务有限公司HOMS系统（以下简称HOMS系统）开放接入。同年12月，广发证券上海分公司对该系统开放专线接入，2015年5月19日，专线连通。2015年3月30日，广发证券上海分公司为上海铭创软件技术有限公司系统（以下简称

铭创系统) 安装第三个交易网关。对于上述外部接入的第三方交易终端软件, 广发证券未进行软件认证许可, 未对外部系统接入实施有效管理, 对相关客户身份情况缺乏了解。

本基金在2016年3月买入广发证券原因: 经过2016年1月份的调整, 市场风险大幅释放, 由于经济基本面, 政策面, 流动性持续向好, 市场持续好转, 股市成交量放大。成交量的放大可有效的推动证券类行业经纪业务的好转。同时, 从行业收益来看, 非银行业从2016年初至3月超额收益滞后, 存在补涨的机会。从估值角度来看, 非银行业估值合理。

综上所述, 本基金决定对非银行业进行配置, 广发证券仅作为非银行业配置中的一只。

5.11.2

本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	1,834,455.95
2	应收证券清算款	31,239,665.16
3	应收股利	-
4	应收利息	323,886.07
5	应收申购款	19,333.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,417,340.83

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600584	长电科技	35,155,756.90	2.51	重大事项公告

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	2,083,907,380.41
报告期期间基金总申购份额	33,312,108.20
减：报告期期间基金总赎回份额	91,117,827.80
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	2,026,101,660.81

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰信先行策略开放式证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信先行策略开放式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

8.2 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。

8.3 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
2016 年 4 月 21 日