泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信鑫益定期开放	
交易代码	000212	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月17日	
报告期末基金份额总额	68,117,105.23份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金投资将追求资金的安全与长期稳定增长,并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例,在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.5%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	泰信基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
下属两级基金的交易代码	000212	000213
报告期末下属两级基金的份额总额	52,384,144.24份	15,732,960.99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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)	
	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
1.本期已实现收益	1,958,962.59	568,052.33
2.本期利润	1,800,695.63	520,872.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344	0.0331
4.期末基金资产净值	54,838,880.56	16,370,855.71
5.期末基金份额净值	1.047	1.041

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

泰信鑫益定期开放A

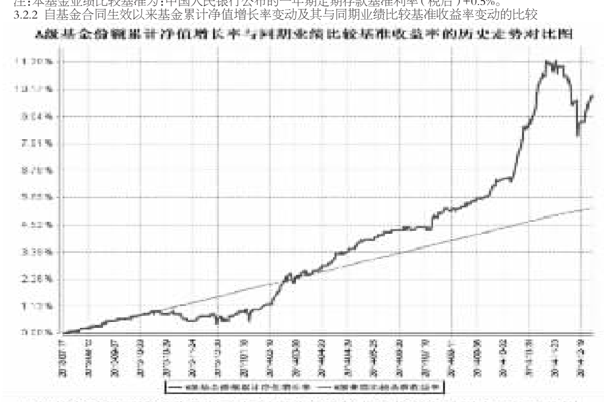
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.31%	0.28%	0.81%	0.01%	2.50%	0.27%

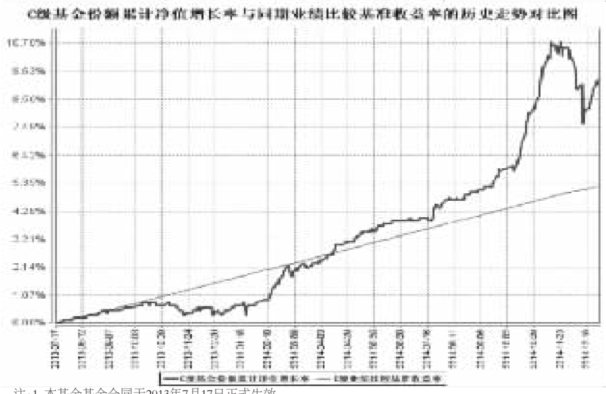
泰信鑫益定期开放C

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	3.23%	0.28%	0.81%	0.01%	2.42%	0.27%

注:本基金业绩比较基准为:中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.5%。

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





注:1、本基金基金合同于2013年7月17日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满本基金各项投资比例将符合基金合同关于投资组合的相关规定:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,在每个受限开放期的前10个工作日和后10个工作日、自由开放期的前3个月和后3个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在开放期本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的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		
何俊春女士	基金投资部固定收益投资总监、本基金经理兼泰信双息双利债券基金、泰信债券增强收益基金、泰信周期回报债券经理	2013年7月17日	-	18年	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管,泰信天天收益基金经理。自2008年10月10日起担任泰信双息双利基金经理;自2009年7月29日起担任泰信债券增强收益基金经理;自2012年10月25日起担任泰信周期回报债券基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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

在本报告期内,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》、《泰信鑫益定期开放债券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。

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

4季度,经济基本面表现疲弱。中采PMI指数自9月51.1持续下行,12月已降至50.1,几近荣枯平衡线,分项指标上除了出口订单表现改善外,其他指标整体表现较差。通胀四季度在食品价格下跌及原油、铁矿石等国际大宗商品下跌的背景下整体下行,11月跌至1.44%的年内低点,12月在食品价格反弹带动下回升至1.5%。PPI则继续下跌至-3.3%。四季度央行加强了货币政策宽松力度,11月下旬正式宣布非对称降息,并通过下调公开市场正回购利率,续作MLF,同业存款拿入存贷比指标等一系列手段推动政策宽松,刺激信贷需求。市场流动性在10月、11月相对宽裕,12月末一度在IPO发行、MLF到期、年末银行冲存款等因素叠加影响下呈现阶段性紧张。四季度债市在基本面支撑,流动性相对宽裕的背景下表现良好。信用债在利率债的带动下四季度表现较好,但受中证登质押式回购新规因素影响,低等级产品收益率出现较大幅度调整,信用产品长端表现优于短端。四季度转债品种在正股带动下表现强劲,大盘转债及主题概念标的均获得了较好上涨,一级市场新发转债具备赚钱效应。

四季度基金配置主要考虑到风险资产对债市的挤压作用,资金面持续紧张,基金以降低久期及杠杆为主,及时兑现收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,泰信鑫益定期开放A基金份额净值为1.047元,本季度份额净值增长率为3.31%,同期业绩比较基准收益率为0.81%;泰信鑫益定期开放C基金份额净值为1.041元,本季度份额净值增长率为3.23%,同期业绩比较基准收益率为0.81%。

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2015年1季度,国内宏观经济整体仍有下行压力。不过我们仍看到较多利好因素,房地产已呈现筑底企稳的态势,销售端呈现持续改善,未来仍持续观察投资端受高库存制约表现,一季度信贷供需有望改善,海外经济回暖也将对产品出口形成支撑。微观上看,原材料价格大幅下跌有利于成本敏感性企业的盈利改善。当前产出缺口低,社融余额增速放缓,国际大宗商品下行,均预示一季度通胀将继续维持低位。我们判断一季度在稳增长、促信贷的需求下,仍将维持相对宽松的货币政策,不过受人民币贬值和资金"脱实向虚"因素影响,一季度难有明显的刺激政策出台。宽松货币政策背景下,一季度市场流动性将相对稳定,春节期间或有波动。整体看,经济基本面、通胀和流动性仍对债券市场一季度表现形成支撑。

一季度基金以信用债持有票息为主,同时增加3年期左右中高等级信用债的配置。

§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	固定收益投资	115,244,912.30	95.15
	其中:债券	115,244,912.30	95.15
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,554,277.47	2.11
7	其他资产	3,319,411.55	2.74
8	合计	121,118,601.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未投资股票。

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

报告期末本基金未投资股票。

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	10,085,000.00	14.16
	其中:政策性金融债	10,085,000.00	14.16
4	企业债券	51,398,912.30	72.18
5	企业短期融资券	10,115,000.00	14.20
6	中期票据	43,646,000.00	61.29
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	115,244,912.30	161.84

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	101460026	14闽稀土MTN001	200,000	20,554,000.00	28.86
2	124575	14汕投资	150,000	15,897,000.00	22.32
3	122762	11吴江债	100,000	10,700,000.00	15.03
4	1080038	10淮开控债	100,000	10,206,000.00	14.33
5	041458002	14营口港CP001	100,000	10,115,000.00	14.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本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。

5.10.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购或增发新股。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,020.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,282,390.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,319,411.55

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 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

项目	泰信鑫益定期开放A	泰信鑫益定期开放C
报告期期初基金份额总额	52,353,258.25	15,720,848.20
报告期期间基金总申购份额	30,885.99	12,112.79
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	52,384,144.24	15,732,960.99

§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鑫益定期开放债券型证券投资基金设立的文件

2、《泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信鑫益定期开放债券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

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
2015年1月21日

泰信中小盘精选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:2015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2015年1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2014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	345,435,141.97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能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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	78,466,679.50
2.本期利润	50,049,030.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1695
4.期末基金资产净值	575,762,668.85
5.期末基金份额净值	1.667

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。

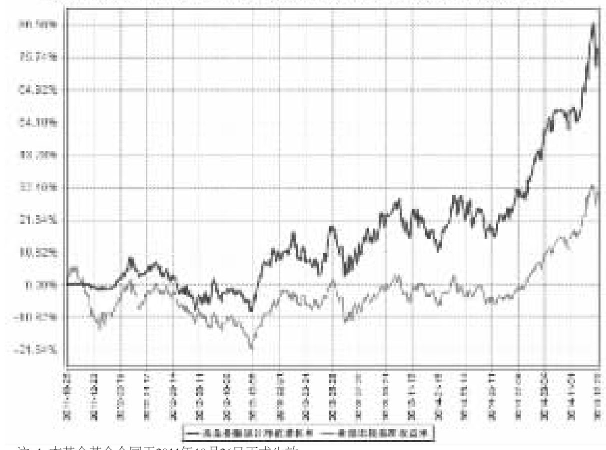
3.2 基金净值表现

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	10.99%	1.50%	13.34%	1.12%	-2.35%	0.38%

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



注:1、本基金基金合同于2011年10月26日正式生效。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
柳菁女士	研究部总监兼研究总监、本基金经理兼泰信蓝筹精选基金经理	2011年10月26日	-	20年	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、泰信先行策略基金基金经理助理。自2009年4月22日起担任泰信蓝筹精选基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。

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

三季度市场在大盘蓝筹股的带领下,主板指数大幅上涨,特别是在最后一个月,市场呈现出明显的二八特征,中小盘股表现较差,特别是创业板指数,一路下行。

报告期内,本基金在四季度的操作基本保持了全年一贯的相对均衡配置,以及个股逢高兑现策略,在相对较为极端的市场状况下,我们四季度特别是十二月份的仓位配置业绩相对全年表现来讲相对平平。

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1.667元,本季度净值增长率为10.99%,业绩比较基准增长率为13.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从年内公布的经济数据来看,我国宏观经济复苏依然乏力,未来几个月经济继续在底部徘徊的可能性较大,我们对未来经济保持相对谨慎态度,但是从目前情况看,经济数据没有持续向下的空间。

在保增长和促转型双重压力之下,政府更多的是通过结构性的投资,防止经济失速,为实现产业转型提供良好的经济环境。同时,加大投资力度,保持资金面的宽松趋势是大势所趋。在此期间,受到政策扶持的行业和新兴产业将呈现持续的结构性机会。

综合以上判断,我们认为2015年的市场具备一定的系统性投资机会,在目前市场活跃的氛围下,从14年延续至今的小牛市氛围可以延续一段时间。但市场仍将呈现结构性的行情,在经过了2014年四季度的大幅上涨之后,相对于熊市及震荡市,2015年的操作难度正在进一步加大。相对来讲,前期涨幅较大的一线蓝筹我们目前相对谨慎,比较而言,一季度我们更看好前期涨幅不大,估值仍有上涨空间二线蓝筹板块以及前期超跌的部分小盘股的投资机会。

投资策略上,我们将继续运用"反预期管理"的投资策略,关注重点从不断创新高的市场热点转换到被市场忽略的价值投资板块。我们还将坚持行业轮动的思路操作,针对今年的市场变化,及时对部分获利品种兑现利润。操作方面,本基金主要是把自上而下做好行业轮动和自下而上选择好个股相结合。

在个股的选择方面,我们将综合利用公司的股票价值评估系统和尽职调研评估系统,结合定量分析和定性分析,精选出技术、管理、资源和政策四个方面具有优势,成长具有持续性的公司进行投资。

§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	435,328,096.20	75.05
	其中:股票	435,328,096.20	75.05
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	110,000,000.00	18.96
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	33,204,437.68	5.72
7	其他资产	1,519,475.80	0.26
8	合计	580,052,009.68	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	采矿业	13,370,360.00	2.32
C	制造业	229,936,288.27	39.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,732,870.19	4.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	24,944,724.36	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	49,955,620.86	8.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,018,504.00	1.91
J	金融业	60,960.00	0.01
K	房地产业	25,751,056.00	4.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	28,068,469.72	4.88
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	-	-
S	综合	23,489,242.80	4.08
	合计	435,328,096.20	75.61

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	600018	上港集团	4,259,000	27,342,780.00	4.75
2	600388	龙净环保	725,900	25,406,500.00	4.41
3	601989	中国重工	2,600,000	23,946,000.00	4.16
4	002573	国电清新	619,824	17,156,728.32	2.98
5	600021	上海电力	2,159,000	16,861,790.00	2.93
6	600895	张江高科	1,025,540	13,660,192.80	2.37
7	600802	福建水泥	1,391,701	12,650,562.09	2.20
8	000993	闽东电力	1,359,803	11,871,080.19	2.06
9	600387	海越股份	925,084	11,831,824.36	2.05
10	600725	云维股份	2,295,461	11,523,214.22	2.00

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。

5.11.2

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	376,316.68
2	应收证券清算款	1,078,410.15
3	应收股利	-
4	应收利息	17,493.65
5	应收申购款	47,255.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,519,475.80

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

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	600725	云维股份	11,523,214.22	2.00	重大事项停牌

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	270,405,548.46
报告期期间基金总申购份额	112,290,839.74
减:报告期期间基金总赎回份额	37,261,246.23
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	345,435,141.97

§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

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
2015年1月21日

泰信现代服务业股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2015年1月16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 2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信现代服务业股票
交易代码	290014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	33,166,854.79份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中现代服务业呈现出的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中现代服务业的崛起所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金看好在我国加快转变经济发展方式的过程中现代服务业的发展前景,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,注重股票资产在其各相关行业的配置,并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波动的风险。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金作为股票型基金,主要通过发掘在我国加快转变经济发展方式的过程中,推动现代服务业大发展带来的投资机会,实现基金资产增值,其风险和预期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	中国工商银行股份有限公司

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	7,259,138.38
2.本期利润	9,639,475.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.2748
4.期末基金资产净值	43,810,532.14
5.期末基金份额净值	1.321

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	22.59%	1.85%	32.85%	1.24%	-10.26%	0.61%

注:本基金业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×中证全债指数

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

注:1、本基金基金合同于2013年2月7日正式生效。

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。本基金将基金资产的60%-95%投资于股票,固定收益类证券投资比例为基金资产的0%-35%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,权证投资比例为基金资产净值的0%-3%。本基金投资于现代服务业相关上市公司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		
戴宇虹女士	本基金经理兼泰信优质生活股票基金经理	2013年2月7日	-	7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、泰信发展主题股票基金经理助理。自2012年3月1日起担任泰信优质生活股票基金经理。

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

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》、《泰信现代服务业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

2014年四季度A股市场呈现强势上涨格局,随着四中全会结束,改革红利不断释放,稳增长政策大力推出,尤其是11月底降息政策的推出,流动性持续宽松,增量资金大量入市,各低估值权重板块的估值修复行情交替演绎,推动指数不断创出新高,市场风格出现明显分化,低估值蓝筹股大幅上涨,而中小板、创业板却出现了明显调整。本基金四季度保持较高的仓位,根据市场变化,对持仓结构进行了较大的调整,减持了小盘股,增持了大盘蓝筹股,重点增加了银行、券商、保险、地产、建筑等行业的配置,降低了农林牧渔、TMT、公用事业、电气设备等行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金单位净值为1.321元,本季度基金净值增长率为22.59%,业绩比较基准增长率为32.85%。

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2014年一季度,我们认为市场仍将维持强势格局,政策面热点不断、流动性宽裕、增量资金入市以及融资杠杆交易是本轮行情的重要推动力,但经过股指加速上行和板块轮动后,部分前期涨幅过大的板块和个股将面临调整,由此可能带来指数的大幅震荡。另外,IPO和融资融券带来的资金波动也将对市场造成一定的扰动,我们认为在下阶段投资中关注板块轮动的机会更为重要,另外随着年报披露的临近,市场将更关注基本面和业绩兑现。总体上我们将维持偏高的仓位,发挥基金规模小带来的灵活优势,在仓位上根据市场趋势及时调整,重点关注:(1)低估值蓝筹股的估值修复所带来的投资机会;(2)改革带来的投资机会,包括国企改革、金融改革、要素价改、国防军工领域的体制变革等;(3)关注政策大力扶持以及经济转型下的行业投资机会,包括一带一路、电力设备、节能环保、信息安全、互联网金融、移动医疗、车联网等;(4)大消费领域的投资机会,包括商业零售、食品饮料和医药生物行业等。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金有连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情况。

§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	38,353,194.50	81.08
	其中:股票	38,353,194.50	81.08
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,304,949.65	17.56
7	其他资产	644,543.60	1.36
8	合计	47,302,687.75	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	采矿业	-	-
C	制造业	6,449,144.50	14.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,108,400.00	13.94
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,132,000.00	4.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	16,253,950.00	37.10
K	房地产业	4,375,700.00	9.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,034,000.00	6.93
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	38,353,194.50	87.54

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	000002	万 科A	180,000	2,502,000.00	5.71
2	601800	中国交建	170,000	2,361,300.00	5.39
3	601668	中国建筑	320,000	2,329,600.00	5.32
4	002184	海得控制	99,970	2,184,344.50	4.99
5	600837	海通证券	90,000	2,165,400.00	4.94
6	601006	大秦铁路	200,000	2,132,000.00	4.87
7	600388	龙净环保	60,000	2,100,000.00	4.79
8	601628	中国人寿	60,000	2,049,000.00	4.68
9	601336	新华保险	40,000	1,982,400.00	4.52
10	601318	中国平安	25,000	1,867,750.00	4.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本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

本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

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没有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。

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	66,028.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,012.12
5	应收申购款	577,503.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	644,543.60

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	002184	海得控制	2,184,344.50	4.99	重大事项停牌

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	33,488,608.16
报告期期间基金总申购份额	21,513,086.33
减:报告期期间基金总赎回份额	21,834,839.70
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	33,166,854.79

§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现代服务业股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信现代服务业股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信现代服务业股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信现代服务业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

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
2015年1月21日