泰信蓝筹精选混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30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10月24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10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信蓝筹精选混合
交易代码	290006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	690,477,989.43份
投资目标	通过投资于在中国经济可持续发展过程中具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,分享中国经济发展的成果。在严格控制投资风险的条件下,实现基金资产的稳健持续增长。
投资策略	本基金采取“自上而下”的大类资产配置和“自下而上”的精选证券相结合的投资策略,充分发挥投资管理人的研究优势,通过投资具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司,在严格控制投资风险的条件下实现基金资产的稳健持续增长。
业绩比较基准	75%*沪深300指数+25%*上证国债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,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,适合于能够承担一定股市风险,追求资本长期增值的个人和机构投资者。
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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-140,992,952.80
2.本期利润	-505,198,482.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6521
4.期末基金资产净值	881,377,026.64
5.期末基金份额净值	1.2765

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)减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。

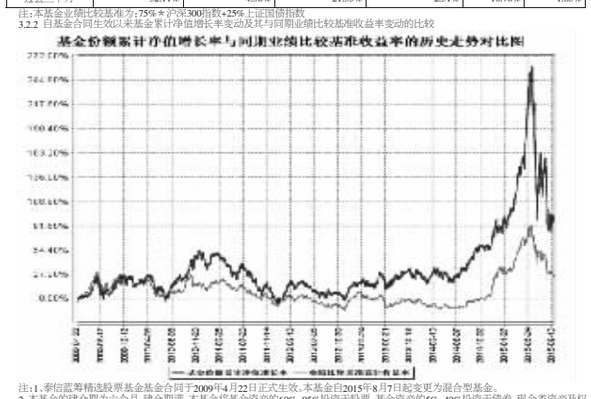
3.2 基金净值表现

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	-32.11%	4.36%	-21.35%	2.51%	-10.76%	1.85%

注:本基金业绩比较基准为:75%*沪深300指数+25%上证国债指数

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



注:1、泰信蓝筹精选股票基金成立日于2009年4月22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,基金资产的5%-40%投资于债券、现金类资产及权证,资产支持证券(其中,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%,权证不高于基金资产净值的3%,资产支持证券不高于基金资产净值的20%。

§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		
车广路先生	本基金基金经理兼泰信发展主题混合基金经理	2015年2月5日	-	8年	工商管理学硕士,具有基金从业资格。2007年6月进入泰信基金管理有限公司,历任研究部研究员、高级研究员、泰信蓝筹精选混合基金经理助理。自2012年3月1日至2014年6月21日担任本基金经理;自2014年6月21日开始担任泰信发展主题混合基金经理。
柳菁女士	研究部总监兼研究总监、本基金基金经理兼泰信中小盘精选混合基金经理	2009年4月22日	2015年9月25日	21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,曾任泰信先行策略基金基金经理助理。自2011年10月26日起兼任泰信中小盘混合基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。于2015年9月25日起不再担任泰信蓝筹精选混合基金、泰信中小盘精选混合基金经理。

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。

3.经泰信基金管理有限公司总办会审议通过,柳菁女士不再担任泰信蓝筹精选混合基金经理。具体详情请见2015年9月25日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信蓝筹精选混合型证券投资基金经理变更的公告》。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信蓝筹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A股市场,在证金退出救市、人民币贬值、外围市场不稳以及进一步清理场外配资等一系列利空的影响下,经历了巨大的波动,多次出现日内千股跌停的情况,市场处于持续的寻底过程当中,但中间也出现过几次反弹。本基金积极参与了这几次反弹,但由于市场波动太大,致使参与效果不佳。我们认为市场将在四季度见底回升,所以本基金在9月中下旬市场开始企稳之后进行了积极的加仓,增持了国企改革、军工、环保、新能源汽车等板块。

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1.2765元,本季度净值增长率为-32.11%,业绩比较基准增长率为-21.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前情况看,宏观经济基本面依然没有出现好转,并且在未来几个月内很也难见明显改善,稳增长未来可能成为政府工作的重点,不排除后续大规模的保增长政策出台的可能。货币环境已经比较宽松,未来还有继续宽松的可能性。对于股市来说,新增资金重新进场只是时间问题。海外因素对A股市场的影响也在逐渐减小。

我们认为,随着利空因素的逐个释放,对市场的冲击在不断减小,而利好因素则在逐渐累积,虽然市场信心恢复尚需时日,但于股跌停的极端行情已经结束,市场将回归常态。我们预计,市场在四季度会稳并且出现比较大级别的反弹的可能性较大。我们判断,未来一个时期,主题投资将成为市场的主线,我们将紧跟国家政策的引导,寻找政策风口上的行业。另外我们预计,市场在未来重新上涨的过程中将出现分化,选股将变得更加重要,选出优质个股将是我们未来工作的重点。我们将继续坚持自上而下的把握市场走势,以主题投资的思路来寻找机会,采取灵活的操作策略,做好板块配置和行业轮动。

在目前的时点,我们看好以下几个投资方向:一,经济环境继续恶化,稳增长将是政府的当务之急,与之相关的行业和股票我们会持续跟踪;二,改革未来最可能为经济增长提供新的动力,与改革相关的行业和个股我们会重点关注;三,十三五规划在年底即将出台,我们将续看好相关受益行业。

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	748,249,326.58	84.09
	其中:股票	748,249,326.58	84.09
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	136,675,458.14	15.36
8	其他资产	4,901,565.99	0.55
9	合计	889,826,350.71	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	17,670,435.86	2.00
B	采矿业	18,811,000.00	2.13
C	制造业	357,581,767.10	40.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,936,000.00	4.87
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	86,695,572.52	9.84
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	35,523,800.00	4.03
J	金融业	26,653,227.90	3.02
K	房地产业	95,226,523.20	10.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,880,000.00	1.23
N	水利、环境和公共设施管理业	46,800,000.00	5.31
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	9,471,000.00	1.07
	合计	748,249,326.58	84.90

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	600682	南京新百	2,820,148	71,885,572.52	8.16
2	000558	莱茵体育	3,300,010	55,176,167.20	6.26
3	600749	西藏旅游	3,000,000	46,800,000.00	5.31
4	000620	新华联	4,500,040	40,050,356.00	4.54
5	600198	大唐电信	2,000,007	36,580,128.03	4.15
6	002219	恒康医疗	800,000	28,064,000.00	3.18
7	002228	合兴包装	1,600,000	24,336,000.00	2.76
8	600990	四创电子	399,970	24,058,195.50	2.73
9	300112	万讯自控	1,800,000	23,112,000.00	2.62
10	000070	特发信息	1,050,000	22,795,500.00	2.59

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

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	1,332,622.81
2	应收证券清算款	3,467,414.38
3	应收股利	-
4	应收利息	43,216.84
5	应收申购款	58,311.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,901,565.99

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	600990	四创电子	24,058,195.50	2.73	重大事项
2	600682	南京新百	71,885,572.52	8.16	重大事项
3	300112	万讯自控	23,112,000.00	2.62	重大事项
4	002228	合兴包装	24,336,000.00	2.76	重大事项

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	916,858,431.56
报告期期间基金总申购份额	80,097,731.26
减:报告期期间基金总赎回份额	306,478,173.39
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	690,477,989.43

§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

报告期期初基金份额总额	15,485,160.18
报告期期间买入申购总份额	0.00
报告期期间卖出赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,485,160.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.24

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

根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项的规定“股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%”,我公司经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,决定自2015年8月7日起将旗下泰信蓝筹精选股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金,本次调整仅对基金合同内容中涉及基金名称、基金类别及风险收益特征等条款进行了修订。具体详情请参见2015年8月7日刊登在指定媒介及本公司网站(www.ftfund.com)上的《泰信基金管理有限公司关于旗下五只股票型证券投资基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》及修订后的《泰信蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同》、《泰信蓝筹精选混合型证券投资基金托管协议》等文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信蓝筹精选混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信蓝筹精选混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信蓝筹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。

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)查阅上述相关文件,或按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10月24日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30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10月24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10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信双息双利债券
交易代码	290003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月31日
报告期末基金份额总额	68,194,370.70份
投资目标	本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于投资基准的收益。
投资策略	在本基金投资管理计划中,投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股(或债券)计划组成,本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况等等的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化,定期对资产策略配置比例进行调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为上证国债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	15,172.93
2.本期利润	529,472.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	76,165,314.30
5.期末基金份额净值	1.1169

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)减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。

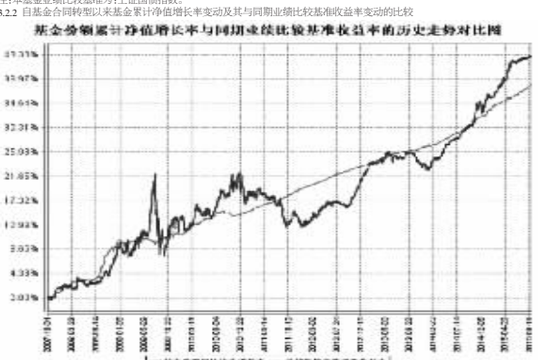
3.2 基金净值表现

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	0.67%	0.07%	1.33%	0.05%	-0.66%	0.02%

注:本基金业绩比较基准为:上证国债指数。

3.2.2 自基金合同转型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。本基金主要投资于债券类金融工具,债券类金融工具包括国债、央行票据、金融债、信用等级分投资级的企业债(包括可转债)、可分离性债券、短期融资券、资产支持证券等法律法规或中国证监会允许投资的固定收益品种。上述资产投资比例不低于基金资产的80%。其中,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%。

2、经泰信中短期债券投资基金2007年9月27日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过,并经中国证监会2007年10月26日证监基金字〔2007〕293号文核准,泰信中短期债券投资基金变更为泰信双息双利债券型证券投资基金,自2007年10月31日起,由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由“2年期银行定期存款利率(税后)”变更为“上证国债指数”。

§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、本基金基金经理兼泰信债券增强收益、泰信债券周期回报、泰信鑫益定期开放债券基金经理	2008年10月10日	-	19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日起担任泰信债券周期回报基金经理;自2013年7月17日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理。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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信双息双利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

2015年三季度我国宏观经济表现依旧疲弱,8月末固定资产投资同比下滑至10.9%,主要部门制造业投资、基建投资、房地产投资月度同比都有不同程度的下滑,中采和汇丰PMI也继续走弱并低于“荣枯线”之下,社会消费品零售总额同比增长,但是房地产回暖依旧低于预期,汽车产销量仍然疲弱,海外方面,制造业下滑,就业不达预期,拖累了美国加息的进程,欧日则是现整体经济企稳的迹象。8月央行对人民币汇率定价方式实施改革,在政府领导人多次表态人民币不具备持续贬值的背景下,汇率波动逐步稳定,截止9月底,离岸及在岸美元对人民币价格仍较季初上涨2.5%左右,三季度,央行货币政策整体宽松,分别于6月下旬和8月下旬两次“降息”,货币供应量也因为救市举措影响有所增加。积极财政政策继续推进,国企改革总体方案出台,十三五规划也在紧锣密鼓的制定,房贷政策也进一步放宽。

三季度市场流动性整体充裕,银行间7天回购季度均值为2.48%。三季度,纯债市场在基本面利好支撑,流动性充裕和市场风险偏好下行背景下获得了较好表现,季末中债总财富(总值)指数上涨2.13%,从具体产品看,利率债成牛平走势,10年期国债及国开债分别下行36和39个基点至3.24%及3.7%。信用债则整体下行,7年期AAA及AA级企业债及中票分别下行36个基点以上,信用利差整体收窄。三季度,虽然信用事件依旧陆续爆发,但二重债最终获得国家兜底,仍加强了市场对央企刚性兑付预期。转债市场三季度受股市影响大幅下跌,中证转债指数季度下跌14.46%,个券表现偏弱,转股溢价率走扩,伴随民生等多只转债退市转债市场规模大幅下降。双息重点配置3年期金融债,同时降低权益类资产的投资比例。

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1.1169元,本季度净值增长率为0.67%,同期业绩比较基准增长率1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

前三季度宏观经济增长放缓,四季度则是达成全年经济增长目标的关键时点,稳增长依旧任重道远。目前看,制造业仍低迷的处于荣枯线之下,高频数据显示电力耗煤和粗钢产量均为负值,工业生产受到拖累,地产整体回暖不达预期,央行放宽房贷政策后的市场表现仍有待观察,基建则仍将继续成为现阶段稳增长的主要力量。贸金属”期间消费与去年基本持平,未来内需消费依旧难有明显改善,当前国际经济形势复杂化加强,海外经济复苏虽有波折但是整体趋势向好,美元仍存加息空间,未来新兴市场流行性仍将受到考验。猪肉价格目前仍在企稳调整,未来对通胀的拉动作用有限,国际大宗商品价格持续低迷,四季度通胀表现或将维持低位。稳增长背景下,货币政策将继续维持稳定。

我们对四季度债市仍然看好,通胀和基本面继续对债市表现形成支撑,叠加汇率影响和内需疲弱,宽松货币政策仍将延续,降息降准空间仍存。银行理财资金规模增长将继续推动低风险资产的配置需求。当然,四季度仍有较多外部变量的边际改变将对债市预期形成影响,进而影响市场表现:一是政策发力后经济增长边际改善带来预期调整;二是股市表现向好或重启新股发行带动市场风险偏好上升,进而影响大类资产转移;三是流动性超预期收紧,带来的债市去杠杆的冲击。信用债妖息空间仍存,但信用利差目前处于历史中位数之下,进一步压缩空间有限。虽然二重债较东兜底后,市场对央企兑付预期有所缓解,但经济走弱背景下,中小企业信用风险仍需时刻警惕。我们将继续重点配置中高等级投资标的,做好信用风险防范。四季度A股市场或在融资去杠杆结束后有所反弹,届时转债市场有望获益于正股走势取得表现。双息四季度适度增加权益尖资产的配置比例。

§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	613,050.00	0.80
	其中:股票	613,050.00	0.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,366,943.30	86.44
	其中:债券	66,366,943.30	86.44
	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	8,342,848.58	10.87
8	其他资产	1,451,314.83	1.89
9	合计	76,774,156.71	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	442,100.00	0.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	170,950.00	0.22
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	613,050.00	0.80

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	002565	上海绿新	40,000	262,800.00	0.35
2	603566	普莱柯	5,000	179,300.00	0.24
3	002081	金螳螂	13,000	170,950.00	0.22

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	51,322,000.00	67.38
	其中:政策性金融债	51,322,000.00	67.38
4	企业债券	15,044,943.30	19.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	66,366,943.30	87.14

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	140220	14国开20	300,000	30,798,000.00	40.44
2	140201	14国开01	100,000	10,310,000.00	13.54
3	140225	14国开25	100,000	10,214,000.00	13.41
4	122790	11诸暨债	20,000	2,084,000.00	2.74
5	122941	10镇城投	16,370	1,743,241.30	2.29

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,719.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,407,195.67
5	应收申购款	400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,451,314.83

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

报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限的股票。

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

报告期期初基金份额总额	142,865,881.27
报告期期间基金总申购份额	1,925,859.05
减:报告期期间基金总赎回份额	76,597,369.62
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	68,194,370.70

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	39,524,703.56
报告期期间买入申购总份额	0.00
报告期期间卖出赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	39,524,703.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.80

7.2 基金管理人运用