九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银河证券股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月21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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰锐智定增混合(场内简称:九泰锐智)
场内简称	九泰锐智
基金主代码	168101
交易代码	168101
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后五年内(含第五年)以参与投资定向增发股票为主要投资目标,场内份额不开放申购、赎回业务,但可上市交易;场外份额每年定期开放一次申购、赎回业务,基金管理人可采取部分确认的方式确保申购、赎回结束后本基金的总份额基本保持不变。本基金合同生效后第五个年度对日起,本基金转为上市开放式基金(LOF),并更名为九泰锐智事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF),接受场内、场外申购与赎回等业务,并继续上市交易。本基金运作过程中,开放跨系统转托管业务,不开放系统内转托管业务。
基金合同生效日	2015年8月14日
报告期末基金份额总额	360,234,916.74份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,在基金合同生效后五年内(含第五年),通过对定向增发项目的深入研究,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资;本基金转为上市开放式基金(LOF)后,通过深入挖掘国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越各阶段业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在基金合同生效后前五年内(含第五年),本基金通过对宏观经济、行业分析轮动效应与定向增发项目优势的深入研究的基础上,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线,形成以定向增发为核心的投资策略。本基金转为上市开放式基金(LOF)后,在积极把握宏观经济周期、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,将事件性因素作为投资的主线,形成以事件驱动为核心的投资策略。
业绩比较基准	在基金合同生效后五年内(含第五年),本基金业绩比较基准为年化收益率5.5%;转为上市开放式基金(LOF)后,本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银河证券股份有限公司

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	103,414.04
2.本期利润	18,775,435.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0521
4.期末基金资产净值	379,623,216.49
5.期末基金份额净值	1.054

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认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;

2、本期已实现收益指资产管理计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)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损益;

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	5.19%	0.23%	1.38%	0.02%	3.81%	0.21%

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.本基金合同于2015年8月14日生效,截至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求,截至本报告期末基金尚未完成建仓。

§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		
刘开运	基金经理	2015年8月14日	-	4	金融学硕士,中国籍,4年证券从业经验,具有基金从业资格。多年股权投资与行业研究经验,历任毕马威华振会计师事务所审计助理,昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014年6月加入九泰基金管理有限公司担任基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》,基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的同日反向交易。

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

九泰锐智定增基金自成立以来,始终保持积极进取,同时严格控制投资风险的态度展开投资运作。九泰锐智定增基金专注于定增投资,将80%以上非现金资产投资定向增发项目。在项目选择方面,坚持选取行业前景广阔,公司基本面扎实的上市公司进行定增投资,在获取定增折价收益的同时,最大程度上分享企业中长期快速发展带来的估值提升。截至2015年12月31日,九泰锐智定增基金已经完成对赣锋锂业(002460)、安控科技(300370)、天赐材料(002709)三个定增项目的投资,三个定增项目合计投资金额7800万元,累计浮盈9826.64万元,平均浮盈为125.98%。九泰锐智定增基金在新的一年,将继续锁定优质定增投资标的,择机参与定增投资,力争为投资者获取较高的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金份额净值为1.054元;本报告期本基金份额净值增长率为5.19%,同期业绩比较基准收益率为1.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年,我国经济出现了较为明显的下行趋势,GDP增速预计全年将跌破7%大关,进出口数据出现大幅下滑,经济发展进入"新常态",经济结构面临转型升级压力,传统增长动力展现疲态,新生增长动力尚需培育。新的一年,我们仍将面临宏观经济持续探底的过程。

我们对2016年证券市场保持谨慎乐观的态度。从中长期的角度来看,首先,居民财富资产配置开始出现转变,随着无风险收益率的继续下行,证券类资产在居民财富资产配置中的比重开始上升,为证券市场提供持续的资金支持。其次,注册制、上海战略新兴板的实施,将进一步完善证券市场发展机制,长期来看对资本市场的健康稳定发展起到关键作用,一个日趋成熟的证券市场将吸引更多资金方的参与。最后,伴随人民币国际化的不断加快,海外资金对人民币资产配置将不断增加。2015年人民币成功加入SDR,2016年,MSCI有望纳入A股,A股将吸引越来越多的国际资本。短期内,A股证券市场仍然面临一系列不确定性,人民币汇率在美元加息周期能否企稳仍有待观察,2016年宏观经济走势仍是影响A股证券市场的重要因素。

定增投资市场仍将保持持续活跃。在整体中国经济转型升级的大背景下,并购重组为上市公司提供了重要的发展机遇,定向增发作为重要的并购工具、融资手段,仍将发挥重要的作用。我们仍看好2016年定增投资市场,并将持续专注于此。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	117,057,300.81	29.24
	其中:股票	117,057,300.81	29.24
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	240,000,000.00	59.95
	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	43,265,671.28	10.81
8	其他资产	40,057.33	0.01
9	合计	400,363,029.42	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	113,410,036.81	29.87
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	-	-
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	3,647,264.00	0.96
S	综合	-	-
	合计	117,057,300.81	30.84

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	002460	赣锋锂业	1,241,721	42,181,262.37	11.11
2	002709	天赐材料	800,000	33,632,000.00	8.86
3	300370	安控科技	1,626,016	21,886,175.36	5.77
4	600703	三安光电	240,761	5,845,677.08	1.54
5	002527	新时达	121,300	2,667,387.00	0.70
6	002466	天齐锂业	14,500	2,040,875.00	0.54
7	300124	汇川技术	40,300	1,902,160.00	0.50
8	600136	道博股份	30,400	1,895,744.00	0.50
9	300291	华录百纳	49,200	1,751,520.00	0.46
10	002665	首航节能	54,600	1,665,300.00	0.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

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未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	26,768.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,288.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,057.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

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	002460	赣锋锂业	42,181,262.37	11.11	非公开发行
2	002709	天赐材料	33,632,000.00	8.86	非公开发行
3	300370	安控科技	21,886,175.36	5.77	非公开发行

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	360,234,916.74
报告期期间基金总申购份额	-
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	360,234,916.74

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报期没有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

2、《九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、注册登记协议

5、法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、基金托管人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2016年1月22日

九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016年1月21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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰天宝混合	
基金主代码	000892	
交易代码	000892	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年7月23日	
报告期末基金份额总额	2,495,402,002.98份	
投资目标	通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理,在有效控制组合风险的前提下,力争为投资者获取长期稳健的投资回报。	
投资策略	本基金重点关注在中国经济结构优化、产业结构升级或技术创新过程中成长性确定且估值合理的上市公司、价值被严重低估的传统行业的上市公司,以及上市公司事件驱动带来的投资机会。通过对宏观经济环境、财政及货币政策、资金供需情况等因素的综合分析进行大类资产配置;通过定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资;通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势进行债券投资。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。	
基金管理人	九泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	九泰天宝混合A	九泰天宝混合C
下属分级基金的交易代码	000892	002028
报告期末下属分级基金的份额总额	7,326,557.78份	2,488,075,445.20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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	九泰天宝混合A	九泰天宝混合C
1.本期已实现收益	-95,314.90	101,965,693.00
2.本期利润	-81,875.67	106,528,225.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0034	0.0021
4.期末基金资产净值	7,643,508.57	2,594,603,670.70
5.期末基金份额净值	1.043	1.043

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认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;

2、本期已实现收益指资产管理计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)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

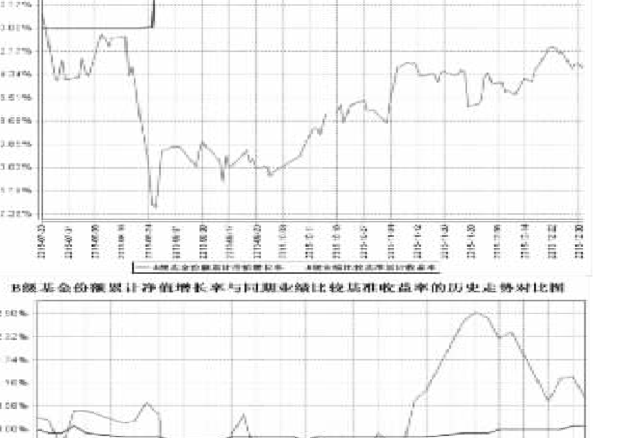
九泰天宝混合A

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	-0.29%	0.05%	11.15%	1.00%	-11.44%	-0.95%

九泰天宝混合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	0.10%	0.07%	0.77%	0.97%	-0.67%	-0.90%

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.本基金合同于2015年7月23日生效,截至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求,截至本报告期末基金尚未完成建仓。

§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		
黄敬东	总经理助理/基金经理	2015年7月23日	2015年12月8日	15	华南理工大学工学硕士,中国籍,15年证券从业经验,具有基金从业资格。历任南方证券股份有限公司研究员,鹏华基金管理有限公司研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理(2006年9月至2007年8月)、普惠证券投资基金基金经理(2006年11月至2008年10月),信达澳银基金管理有限公司投资副总监兼研究总监、信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金经理(2010年1月至2010年12月),国信证券股份有限公司首席投资经理,昆吾九鼎投资管理有限公司首席投资经理。2014年6月加入九泰基金管理有限公司担任总经理助理。
王玥晰	基金经理	2015年8月3日	-	7	经济系金融经济学硕士,中国籍,全国银行间同业拆解市场本币交易员。7年证券从业经验,具有基金从业资格。历任诺安基金管理有限公司债券交易员,基金经理助理,诺安货币市场基金A/B基金经理(2013年7月31日至2015年1月6日)。2015年6月加入九泰基金管理有限公司担任基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》,基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的同日反向交易(债券回购、股指期货除外)。

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

四季度,美国加息的靴子终于落地,全球进入后宽松时代。由于对美国进入加息周期有充分的预期,本次加息对中国资本市场的冲击有限。人民币顺利加入SDR,中国金融市场进一步迈向国际舞台。虽然国内经济于11月份有小幅企稳反弹的迹象,但四季度的整体经济形势仍面临较大的下行压力,工业生产、投资及出口持续疲弱。大宗商品价格继续在低谷徘徊,工业领域仍存通缩风险。央行于10月24日再度双降,市场无风险利率进一步下行,货币市场流动性保持宽松。股债双牛,创业板表现尤为抢眼。债市收益率曲线大幅下行,债券市场供需两旺;信用利差快速下行,流动性溢价不断收窄。在美国经济复苏、美元持续走强及国内流动性宽松的综合影响下,本季度末人民币汇率走软。11月6日,证监会重启新股发行。四季度内,因市场异常波动而暂缓发行的28家公司已完成新股发行,上市涨幅可观。本季度,天宝基金以做绝对收益的思路,分析各大市场的风险收益水平,进行资产配置。我们积极参与了新股申购,辅以货币市场配置。报告期内,天宝基金的流动性没有出现异常,满足了投资者正常的申购及赎回要求。我们把保证资产的安全放在首位,产品在报告期内取得了正收益,超越了业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金份额净值为1.043元;本报告期基金份额净值A类增长率为-0.29%,业绩比较基准收益率为11.15%;本报告期基金份额净值C类增长率为0.10%,业绩比较基准收益率为0.77%;

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计一季度,宏观基本面仍面临一定的经济下行压力和通缩风险,汇率波动也将成为影响金融市场走势的重要因素。宽货币逐步转向宽信用,政府进行有托底的供给侧改革,缺资产仍将是资本市场主旋律。虽然债市仍有基本面和流动性的支撑,但短期涨幅过大会引发获利回吐,收益率下行空间有限。信用基本面出现分化,个券选择需在挖掘价值洼地的同时"防踩雷"。天宝基金会继续根据宏观经济基本面、国家政策和市场流动性的变化,把握资金在各大市场间的轮动,做好大类资产配置,以做绝对收益的思路,在保证产品流动性和资产安全性的基础上,取得超越业绩比较基准的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内自2015年10月8日至2015年11月17日期间出现连续29个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	38,986,723.50	1.50
	其中:股票	38,986,723.50	1.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,678,001.80	0.10
	其中:债券	2,678,001.80	0.10
	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	1,670,403,915.50	64.11
	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	400,552,186.93	15.37
8	其他资产	493,066,034.39	18.92
9	合计	2,605,686,862.12	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	228,000.00	0.01
B	采矿业	259,332.22	0.01
C	制造业	14,827,762.77	0.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	221,544.00	0.01
E	建筑业	2,118,971.95	0.08
F	批发和零售业	1,363,159.32	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	46,548.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,715,840.26	0.07
J	金融业	15,478,535.88	0.59
K	房地产业	363,887.00	0.01
L	租赁和商务服务业	251,500.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	294,574.70	0.01
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	1,817,067.40	0.07
S	综合	-	-
	合计	38,986,723.50	1.50

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	600016	民生银行	585,321	5,642,494.44	0.22
2	601328	交通银行	460,162	2,963,443.28	0.11
3	601398	工商银行	563,200	2,579,456.00	0.10
4	000651	格力电器	79,600	1,779,060.00	0.07
5	600036	招商银行	91,148	1,639,752.52	0.06
6	601988	中国银行	287,500	1,152,875.00	0.04
7	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.04
9	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
10	000858	五粮液	30,800	840,224.00	0.03

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,678,001.80	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,678,001.80	0.10

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	132005	15国资EB	17,470	2,008,001.80	0.08
2	123001	蓝标转债	6,700	670,000.00	0.03

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期内,本基金未投资国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

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未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	401,095.03
2	应收证券清算款	491,074,922.90
3	应收股利	-
4	应收利息	1,590,016.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	493,066,034.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	九泰天宝混合A	九泰天宝混合C
报告期期初基金份额总额	8,615,713.04	-
报告期期间基金总申购份额	43,810.40	2,488,075,445.20
减:报告期期间基金总赎回份额	1,332,965.66	-
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	7,326,557.78	2,488,075,445.20

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报期没有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

2、《九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

7、证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2016年1月22日

九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰天富改革混合
基金主代码	001305
交易代码	001305
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年6月10日
报告期末基金份额总额	1,935,220,925.90份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的前提下,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金专注投资于改革新动力主题,主要包括在全面深化改革进程中,能够受益于经济、政治、文化、社会、生态文明等各项体制改革的优质企业。通过对宏观经济环境、财政及货币政策、资金供需情况等因素的综合分析进行大类资产配置;定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资;通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势进行债券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险与预期收益水平高于债券型基金、货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益特征的证券投资基金。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	18,763,110.06
2.本期利润	252,659,520.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1236
4.期末基金资产净值	1,834,114,309.29
5.期末基金份额净值	0.948

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认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;

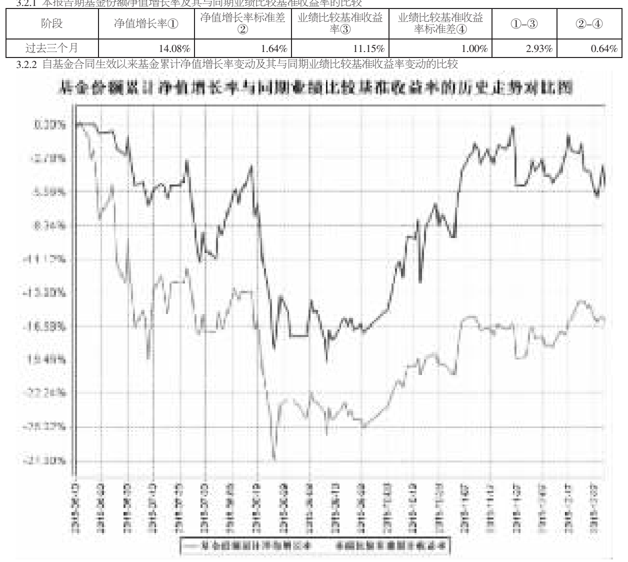
2、本期已实现收益指资产管理计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	14.08%	1.64%	11.15%	1.00%	2.93%	0.64%

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.本基金合同于2015年6月10日生效,截至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
黄祥斌	基金经理	2015年12月8日	-	8	武汉大学产业经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格。8年证券从业经历。历任信达证券股份有限公司研究开发中心首席策略分析师、资产管理部研究员,益民基金管理有限公司研究部研究员、基金经理助理、投资部基金经理,信达证券首席策略分析师、投资经理。2015年8月加入九泰基金管理有限公司任基金经理。
刘开运	基金经理	2015年7月16日	-	4	金融学硕士,中国籍。4年证券从业经验,具有基金从业资格。多年股权投资与行业研究经验,历任毕马威华振会计师事务所审计助理,昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014年6月加入九泰基金管理有限公司担任基金经理。
吴祖尧	基金经理	2015年12月9日	-	20	清华大学铸造专业硕士,中国籍,具有基金从业资格。20年金融证券从业经验,历任中国信达信托投资公司证券研究部副经理,中国银河证券研究中心研究主管、董事总经理,中国银河证券投行内核小组成员,中国银河证券投资顾问部董事总经理,中国银河证券投资决策委员会委员。2014年5月加入九泰基金管理有限公司任总经理助理。
黄敬东	总经理助理/基金经理	2015年6月10日	2015年12月8日	15	华南理工大学工学硕士,中国籍,15年证券从业经验,具有基金从业资格。历任南方证券股份有限公司研究员,鹏华基金管理有限公司研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理(2006年9月至2007年8月)、普惠证券投资基金基金经理(2006年11月至2008年10月),信达澳银基金管理有限公司投资副总监兼研究总监、信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金经理(2010年1月至2010年12月),国信证券股份有限公司首席投资经理,昆吾九鼎投资管理有限公司首席投资经理。2014年6月加入九泰基金管理有限公司担任总经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》,基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的同日反向交易(债券回购、股指期货除外)。

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

我们对2016年上半年的A股市场持谨慎乐观态度,原因如下:首先,全社会利率中枢下降的趋势短期内难以扭转;其次,美联储在2015年12月加息兑现后,汇率风险及投资者担忧情绪在一定程度上被释放;再次,管理层多次提出积极发展直接融资,为资本市场的稳定运行奠定了基础;最后,管理层近期释放的供给侧改革、去库存化等给资本市场带来相关的投资机会。当然,市场中也存在一些潜在风险,诸如人民币汇率能否维持稳定有待进一步跟踪和观察,另外注册制的推进和战略新兴板的设立是否会对相关板块的估值体系及投资者情绪带来冲击。

未来,我们将结合由上至下选行业,由下至上选个股,从"创新"、"供给侧改革"及"去库存"等纬度选取优质公司,努力为投资者带来稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金份额净值为0.948元;本报告期本基金份额净值增长率为14.08%,同期业绩比较基准收益率为11.15%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来,我们认为我国经济基本平稳筑底,经济政策有继续放松的预期,稳增长、去库存、供给侧改革、创新将成为管理层的施政重点,而证券市场有望展开结构性行情,建议围绕以下几条主线配置资产:

首先,以云计算、大数据、虚拟现实、无人驾驶、高端装备制造等为代表的技术创新,依然是中国产业升级和技术转型的焦点所在。其次,供给侧改革带来的需求增长,如文化、体育、教育、医疗卫生、传媒等市场空间广阔。最后,周期性行业的去库存,可能也会给相关行业带来阶段性的投资机会,如家装、家电、家纺等。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,697,077,353.68	91.87
	其中:股票	1,697,077,353.68	91.87
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	148,012,178.28	8.01
8	其他资产	2,078,051.13	0.11
9	合计	1,847,167,583.09	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	7,340,000.00	0.40
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,082,298,186.41	59.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,515,000.00	0.90
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	45,647,000.00	2.49
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	352,304,029.12	19.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	37,526,429.10	2.05
L	租赁和商务服务业	15,299,133.00	0.83
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	19,812,818.00	1.08
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	113,875,365.84	6.21
S	综合	6,350,000.00	0.35
	合计	1,697,077,353.68	92.53

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	000651	格力电器	3,000,000	67,050,000.00	3.66
2	002426	胜利精密	2,159,876	56,199,973.52	3.06
3	603019	中科曙光	599,931	54,695,709.27	2.98
4	002241	歌尔声学	1,549,709	53,619,931.40	2.92
5	300291	华录百纳	1,449,884	51,615,870.40	2.81
6	600588	用友网络	1,499,918	47,712,391.58	2.60
7	002373	千方科技	999,987	45,749,405.25	2.49
8	600699	均胜电子	1,067,435	38,331,590.85	2.09
9	603308	应流股份	1,212,315	37,969,705.80	2.07
10	600055	华润万东	890,024	37,665,815.68	2.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约,对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化,提高投资组合的运作效率。

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

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

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未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	2,027,899.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,976.04
5	应收申购款	2,175.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,078,051.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

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	600699	均胜电子	38,331,590.85	2.09	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,150,393,683.78
报告期期间基金总申购份额	5,771,469.78
减:报告期期间基金总赎回份额	220,944,227.66
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	1,935,220,925.90

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报期没有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

2、《九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

7、证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2016年1月22日