泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014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2014年1月17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2013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	232,647,730.50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
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	119,275,310.24份	113,372,420.26份
下属两级基金的风险收益特征	–	–

§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(2013年10月1日 – 2013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	1,038,232.83	870,583.67
2.本期利润	2,632.72	–112,451.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000	–0.0010
4.期末基金资产净值	119,896,724.18	113,754,319.68
5.期末基金份额净值	1.005	1.003

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

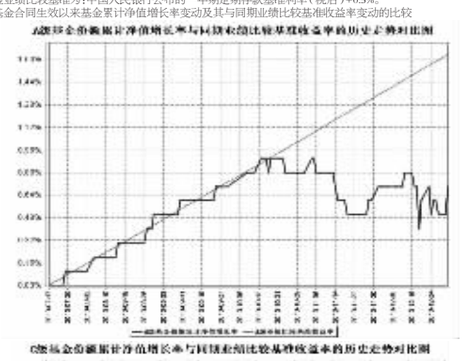
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	0.00%	0.08%	0.89%	0.01%	–0.89%	0.07%

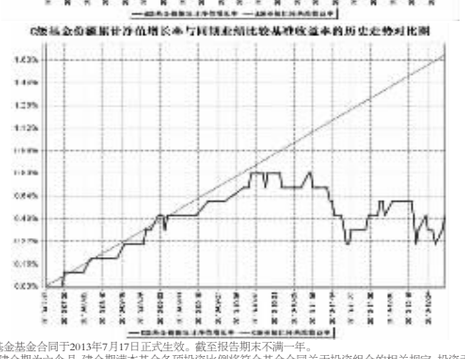
泰信鑫益定期开放C

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	–0.10%	0.07%	0.89%	0.01%	–0.99%	0.06%

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。截至报告期末不满一年。

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	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	–	17	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[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

2013年四季度,先行指标PMI指数企稳回落,经济回升势头减弱。物价方面,CPI上行至3.2%的高点后开始下滑,一定程度上缓解了市场的通胀预期。四季度经济和通胀对债市的压力不大,影响市场的主要因素仍是资金面。虽然外汇占款好转,但央行整体仍保持中性偏紧的货币政策,资金利率水平比三季度有所抬升。四季度债券市场延续调整格局,10年国债收益率从4%上升至4.55%左右的水平,已经超过11年三季度的高点。收益率的上行压力也逐步从利率债波及至企业债,同时前期受到抑制的发行量于四季度开始释放,导致企业债收益率出现明显回升,一级市场7年AA城投债发行利率上行至8.5%以上。转债方面,受权益市场影响,转债指数出现明显下跌,除海直和复牌的东华转债外,其余转债多表现不佳。

四季度,鑫益定期开放基金缓慢加仓,且以短融为主要配置品种,在债券市场大幅调整的背景下,本基金体现出良好的防御性。

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1.005元,本季度份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准增长率为0.89%;泰信鑫益定期开放C基金份额净值为1.003元,本季度份额净值增长率为–0.10%,同期业绩比较基准增长率为0.89%。

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,中国经济增长相对平稳,通胀高位波动,基本面的变动暂时还不足以改变货币政策方向,同时美国去年末开始逐步退出Q E,因此我们预期市场资金面仍会保持中性偏紧状态。若资金利率不出现明显下行,则收益率下行空间将会受到限制,债市不存在趋势性机会。但我们认为也无须过度悲观,债券市场经过半年多的调整,价值将逐步显现。首先,一季度利率债大其是国债发行量将出现季节性下降,供给对收益率的冲击将会明显减弱。其次,若监管层出台限制非标资产的文件,资金回流的预期或许会使债市存在波段性机会。因此,一季度利率债收益率预计将会高位波动,但不排除存在波段性机会。信用债方面,前期企业债信用利差已有所修复,票息保护增强,当然我们后续仍需关注中低等级债的信用风险,其信用利差存在继续扩大的概率。另外,经历资金面的紧张之后,短融收益率也具有一定的吸引力。

2014年一季度鑫益定期开放基金将迎来首个受限开放日,届时将根据基金赎回情况,对组合资产配置进行合理调整,增加流动性较好的短融及利率产品的配置。

§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	223,908,636.40	86.20
	其中:债券	223,908,636.40	86.20
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	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	30,478,122.93	11.73
6	其他资产	5,364,918.18	2.07
7	合计	259,751,677.51	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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	64,339,636.40	27.54
5	企业短期融资券	139,453,000.00	59.68
6	中期票据	20,116,000.00	8.61
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	223,908,636.40	95.83

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

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	1182054	11明珠MTN1	200,000	20,116,000.00	8.61
2	041351012	13雅砻江CP001	200,000	20,010,000.00	8.56
3	041355024	13亚汽CP001	200,000	19,934,000.00	8.53
4	041359040	13川铁投CP002	200,000	19,884,000.00	8.51
5	041359051	13苏交通CP004	200,000	19,878,000.00	8.51

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,547.26
2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	5,161,370.92
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,364,918.18

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	119,273,547.88	113,368,451.76
报告期期间基金总申购份额	1,762.36	3,968.50
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	119,275,310.24	113,372,420.26

§7 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
2014年1月21日

泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014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2014年1月17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 2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信优势增长混合
交易代码	290005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月25日
报告期末基金份额总额	107,204,868.20份
投资目标	通过科学的投资管理和资产配置程序,结合主动的宏观、市场、行业、公司研究,选择具有可持续优势的成长型股票和收益率、流动性俱佳的债券,力争使投资者享受到可持续的财富增长。
投资策略	本基金在充分合理运用现代金融工程科学成果基础上,以SAA(战略资产配置)策略为基础,结合对不同阶段市场特征的分析,动态配置基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。
业绩比较基准	55%*沪深300指数 + 45%*中证全债指数
风险收益特征	本基金的预期风险收益水平低于股票型基金,高于偏债型基金、债券基金及货币市场基金,适合于能够承担一定股市风险,追求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(2013年10月1日 – 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	6,794,876.90
2.本期利润	–1,540,096.79
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0144
4.期末基金资产净值	124,308,031.63
5.期末基金份额净值	1.160

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	–0.60%	1.16%	–2.75%	0.63%	2.15%	0.53%

注:本基金业绩比较基准为:55%×沪深300 指数+45%×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2008年6月25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:股票资产占基金资产30%–80%,债券资产占基金资产0%–65%(其中包括可转债、资产支持证券等),权证0%–3%。

§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		
朱志权先生	投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信先行策略混合基金经理	2010年1月16日	–	18	经济学学士。具有基金从业资格。曾任职于中信证券上海总部、长盛基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、中海信托管理有限公司、银河基金管理有限公司。2008年6月加入泰信基金管理有限公司,担任泰信先行策略混合基金基金经理。自2012年3月1日起不再担任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现同时担任投资部总监兼投资总监。

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

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》、《泰信优势增长灵活配置混合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4季度,市场以震荡下跌为主。在改革预期上升和流动性趋紧相互作用下,市场反复震荡,大部分股票出现显著回调。上证指数4季度下跌2.7%,而创业板市场整体下跌超过4.64%,震荡区间明显高于主板。

家电、军工等表现较好,新兴产业除传媒外依然抗跌。期间市场风格偏向于主板蓝筹股,但市场风格并没有实现切换,显示出景气度较高的行业依然具有市场优势。

本基金的大部分资产秉承基金契约的精神,根据市场风格,坚守住文化传媒、信息消费、医药等成长股配置,继续分享结构性行情的盛宴,稳住净值,确保了投资者利益。

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1.160元,本季度净值增长率为–0.60%,同期业绩比较基准增长率为–2.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们以谨慎的态度看待一季度市场。

随着PMI指标开始显著回落,我们判断经济增长从2013年2季度以来的短周期反弹趋向结束。预计1季度经济或呈现轻微下行,往年的补库存预期可能落空,传统的旺季预期不在。

相比于往年年初社会融资总量井喷和外汇占款大幅增长,今年流动性总量改善空间不大。首先,货币政策可能仍以维持偏紧资金面来倒逼金融机构去杠杆,并约束地方政府资产负债表,而非转向适度宽松,社融规模可能保持中性增长。其次,美联储宣布从2014年一月份开始,将每月削减100亿美元的QE规模。美国量化宽松逐步退出将导致资本回流美国,对新兴市场的流动性形成压制,预计外汇占款下行不可避免。

当前改革政策进入阶段真空期,A股市场将在基本面疲弱、流动性改善有限和IPO重启冲击下,震荡加剧,指数上下两难,缺乏显著的系统性机会。但是一季度结构性机会继续演绎,我们预计市场风格仍偏向于中小盘成长股。

本基金在操作上,继续保持主动性和前瞻性,寻找具有真正核心竞争力和高成长性的企业。在行业配置上依然配置景气度较高的行业:新兴行业和成长股依然是重点。在传媒、环保、TMT和医药、消费等领域精选个股,努力为基金持有人获取长期稳定收益。

§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	85,627,481.54	68.14
	其中:股票	85,627,481.54	68.14
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	20,000,000.00	15.92
	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	7,447,092.74	5.93
6	其他资产	12,588,915.48	10.02
7	合计	125,663,489.76	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	41,862,207.66	33.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	793,920.00	0.64
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	2,760,660.00	2.22
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	20,347,857.58	16.37
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	6,421,900.00	5.17
M	科学研究和技术服务业	2,608,000.00	2.10
N	水利、环境和公共设施管理业	1,044,000.00	0.84
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	1,872,600.00	1.51
R	文化、体育和娱乐业	7,916,336.30	6.37
S	综合	–	–
	合计	85,627,481.54	68.88

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	300253	卫宁软件	125,000	9,076,250.00	7.30
2	002292	奥飞动漫	150,000	4,899,000.00	3.94
3	002400	省广股份	130,000	4,712,500.00	3.79
4	300133	华策影视	109,277	3,485,936.30	2.80
5	300287	飞利信	100,000	3,238,000.00	2.60
6	600535	天士力	68,000	2,916,520.00	2.35
7	600276	恒瑞医药	75,000	2,848,500.00	2.29
8	002262	恩华药业	98,000	2,760,660.00	2.22
9	000793	华闻传媒	230,000	2,732,400.00	2.20
10	300199	翰宇药业	120,000	2,544,000.00	2.05

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

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名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 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	29,798.65
2	应收证券清算款	2,214,307.93
3	应收股利	–
4	应收利息	2,430.83
5	应收申购款	10,342,378.07
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,588,915.48

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

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	102,370,051.95
报告期期间基金总申购份额	32,482,589.35
减:报告期期间基金总赎回份额	27,647,773.10
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	107,204,868.20

§7 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优势增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信优势增长灵活配置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

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
2014年1月21日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014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光大银行股份有限公司根据基金合同已于2014年1月17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2013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	6,687,568,486.78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(2013年10月1日 – 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	81,579,599.72
2.本期利润	–142,948,701.08
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0204
4.期末基金资产净值	4,046,608,159.39
5.期末基金份额净值	0.6051

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	–2.98%	1.26%	–3.30%	0.79%	0.32%	0.47%

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

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		
朱志权先生	投资部总监兼投资总监、本基金基金经理兼泰信优势增长混合基金经理	2012年3月1日	–	18	经济学学士。具有基金从业资格。曾任职于中信证券上海总部、长盛基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、中海信托管理有限公司、银河基金管理有限公司。2008年6月加入泰信基金管理有限公司。自2010年1月16日起担任泰信优势增长灵活配置混合