

九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券 投资基金 2015 年第 4 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。

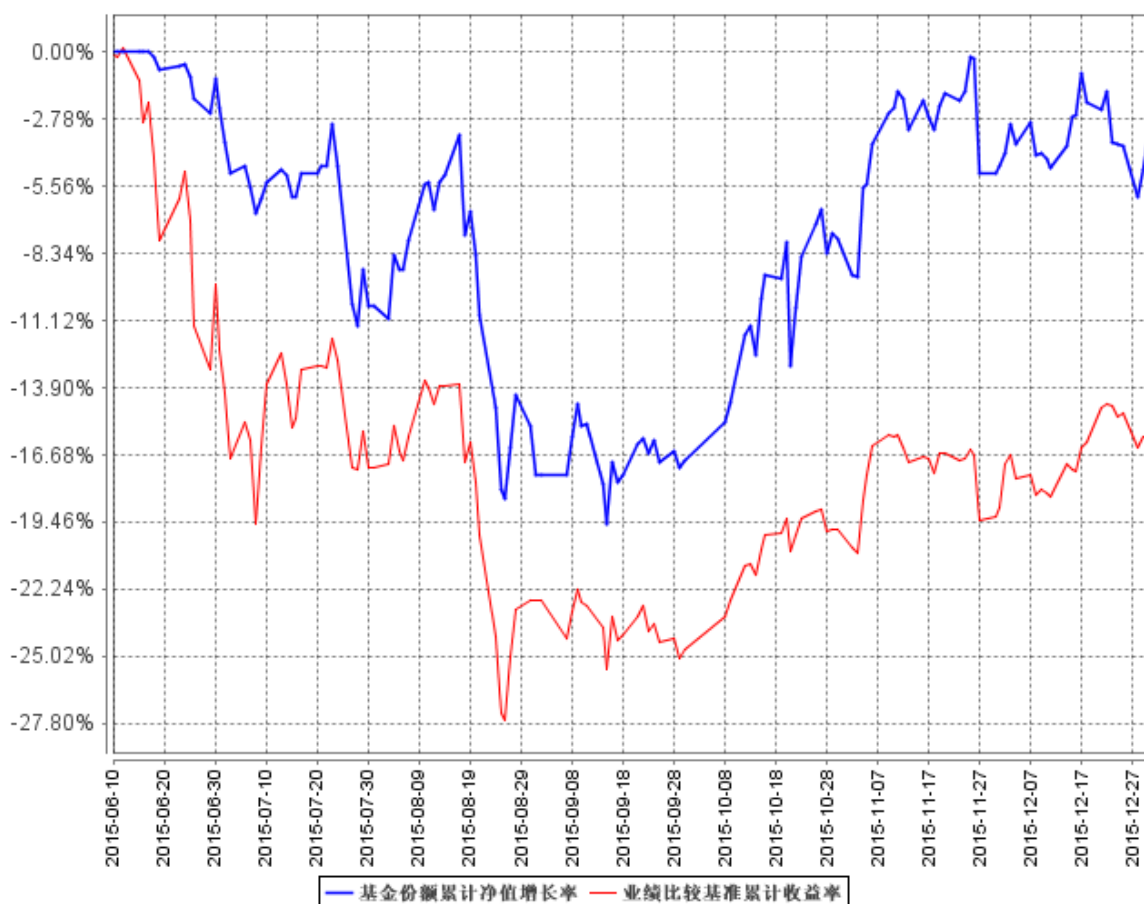
3.2 基金净值表现

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

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

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，我们认为我国经济将平稳筑底，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

本报告期内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