

# 泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	60,986,796.44 份
投资目标	随着中国经济增长迈上新的台阶，广大人民群众必然更加注重生活品质。本基金将重点把握生活品质提高的这一趋势，通过投资相关的受益行业和上市公司，充分享受中国国民经济实力的全面提升，力争为投资者带来长期稳定的投资回报。
投资策略	1. 使用 MVPS 模型进行战略性资产配置策略，确定股票债券比例。主要考虑 M（宏观经济环境）、V（价值）、P（政策）、S（市场气氛）四方面因素。 2. 股票投资策略。本基金采用双主线策略，对横纵交点进行重点的定性分析和定量分析，构建实际股票投资组合。横向上，利用“行业文档”分析方法，确定国内行业与提高生活品质有关行业中具有竞争优势和比较优势的产业；纵向上，努力挖掘市场上与本基金投资理念相一致的投资主题。 3. 债券投资策略。本基金将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略。

业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险、中高收益的混合型证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### §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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-10,958,454.36
2. 本期利润	-12,914,800.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2922
4. 期末基金资产净值	54,790,377.66
5. 期末基金份额净值	0.898

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。

#### 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	-23.25%	2.98%	-7.60%	1.46%	-15.65%	1.52%

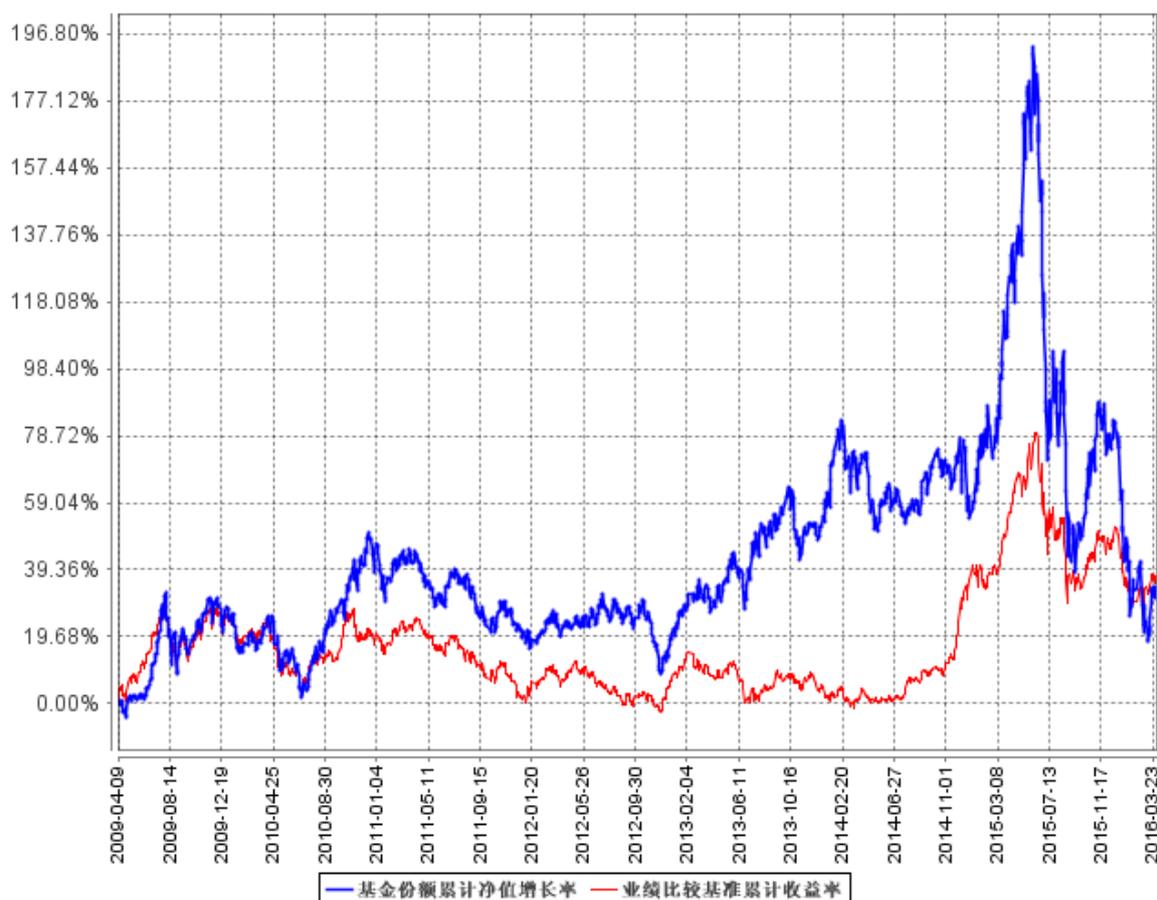
本基金的业绩比较基准：60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率。

沪深 300 指数是由上海和深圳证券市场中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数，该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场七成左右的市值，具有良好的市场代表性。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成，具有良好的市场代表性。

### 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



本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

## §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		
庄腾飞	本基金基金经理	2015年5月14日	-	6	经济学硕士，2010年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于研究部，负责宏观经济、策略研究及金融、地产行业研究，曾先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职务，现任基金经理兼首席策略分析师；具备

					6 年基金从业经验， 6 年证券投资管理经 验，具有基金从业资 格。
--	--	--	--	--	---

注：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，没有发生利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年一季度国内经济相对平稳，伴随春节后的开工旺季和流动性宽松的环境，基本面出现了逐步改善的状况。我们预计二季度伴随着地产投资和基建投资的逐步推动，工业和经济数据会进一步改善，但我们需要高度关注通胀数据的变化，观察食品价格是否能够持续回落，以缓解目前的通胀预期，避免对经济刺激和货币宽松的政策造成掣肘。

2016 年一季度的股票市场可以主要分为两大阶段，第一阶段是，1 月份出现了大幅度快速下跌，主要因为市场熔断和市场经过反弹后估值偏高有关。第二阶段是，3 月 16 日后市场的持续反弹，更多源于美联储 3 月议息会议鸽派表态和全球原油反弹推动了全球风险资产的反弹。市场的反弹行情主要分为两个主线，第一阶段是高景气度、结构性涨价和业绩拐点支撑的行业品种引领反弹，如新能源汽车上游、养殖、石化、维生素等品种；第二阶段是经济转型方向的高成长性产业趋势，如 IP 传媒、虚拟现实、智能汽车等。

在一季度的操作中，基金组合重点配置了新能源汽车、传媒文化、维生素、大金融和房地产等板块，重点把握了经济转型趋势上的产业机会和结构性涨价的细分子行业的机会。但在年初和春节后市场快速下跌过程中，仓位控制上可能还可以更加灵活，因此，我们未来会更加注重控制市场风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 0.898 元，本报告期份额净值增长率为-23.25%，同期业绩比较基准增长率为-7.60%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。
- 2、2016 年 1 月 4 日至本报告期末，本基金存在资产净值连续超过二十个工作日但未超过六十个工作日低于五千万元的情况。

## §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	40,475,641.02	68.54
	其中：股票	40,475,641.02	68.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,458,654.50	14.32
	其中：债券	8,458,654.50	14.32
	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	9,897,974.11	16.76

8	其他资产	218,848.25	0.37
9	合计	59,051,117.88	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,828,689.00	3.34
C	制造业	11,402,991.60	20.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	150,500.00	0.27
F	批发和零售业	2,770,630.00	5.06
G	交通运输、仓储和邮政业	358,892.00	0.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,117,002.30	3.86
J	金融业	18,306,380.94	33.41
K	房地产业	1,582,815.66	2.89
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	485,388.00	0.89
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	1,472,351.52	2.69
S	综合	-	-
	合计	40,475,641.02	73.87

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

## 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

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	601998	中信银行	441,200	2,678,084.00	4.89
2	601198	东兴证券	85,210	2,299,817.90	4.20
3	600030	中信证券	128,600	2,289,080.00	4.18
4	601688	华泰证券	133,000	2,275,630.00	4.15

5	000638	万方发展	75,000	1,812,750.00	3.31
6	000563	陕国投A	123,021	1,757,970.09	3.21
7	601601	中国太保	65,000	1,704,950.00	3.11
8	002709	天赐材料	19,700	1,654,800.00	3.02
9	002407	多氟多	19,623	1,518,820.20	2.77
10	300113	顺网科技	14,229	1,262,112.30	2.30

#### 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	8,458,654.50	15.44
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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,458,654.50	15.44

#### 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	019509	15 国债 09	78,990	7,902,949.50	14.42
2	020108	16 贴债 10	3,500	348,285.00	0.64
3	010303	03 国债(3)	2,000	207,420.00	0.38

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

#### 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

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

## 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

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期没有投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内本基金投资的中信银行（601998）于 2016 年 1 月 29 日发布公告说明兰州分行发生票据业务风险事件，涉及风险金额人民币 9.69 亿元，目前，公安机关已立案侦查。本行正积极配合侦办工作，加强与相关机构协调沟通，最大限度保证资金安全。

基金管理人分析认为，中信银行该票据业务风险事件被公安机关立案侦查，体现了该公司此前在内部管理方面存在的漏洞与不足，但公司自查及改正的态度是端正的，后续处理的情况也基本明朗，该事件不会影响公司后续经营活动的正常开展。我们判断公司本身的经营趋势向好，主要因为 2016 年一季度以来整体经济逐步企稳。中信银行控股股东中信股份从 2015 年 7 月以来逐季度持续增持中信银行的股份，体现了管理层对上市公司的信心。因此，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其的投资。

报告期内本基金投资的华泰证券（601688）于 2015 年 9 月 10 日发布《关于收到中国证券监督管理委员会行政处罚事先告知书的公告》，该公司未按照《关于加强证券期货经营机构客户交易终端信息等客户信息管理的规定》第六条、第八条、第十三条，《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》第五十条的规定对客户的信息进行审查和了解，违反了《证券公司监督管理条例》第二十八条第一款的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（四）项所述的行为，获利 18,235,275.00 元；在 2015 年 7 月 12 日证监会发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》（证监会公告[2015]19 号）之后，仍未采取有效措施严格审查客户身份的真实性，未切实防范客户借用证券交易通道违规从事交易活动，新增下挂子账户 102 个，性质恶劣、情节严重。华泰证券于 2015 年 9 月 12 日发布《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，中国证监会拟对该上市公司一、对华泰证券责令改正，给予警告，没收违法所得 18,235,275.00 元，并处以 54,705,825.00 元罚款；二、对胡智给予警告，并处以 10 万元罚款；三、对陈栋给予警告，并处以 10 万元罚款。

本基金管理人在投资华泰证券前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

报告期内本基金投资的中信证券（600030）于 2015 年 11 月 26 日发布公告，说明该公司因在融资融券业务开展过程中涉嫌违规被中国证监会调查。

本基金管理人在投资中信证券前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果等基本面未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

报告期内本基金投资的前十名证券发行主体中的其余七名本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,862.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	192,270.50
5	应收申购款	1,715.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	218,848.25

### 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	000638	万方发展	1,812,750.00	3.31	重大事项
2	002709	天赐材料	1,654,800.00	3.02	重大事项

### 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	45,779,970.22
报告期期间基金总申购份额	25,264,195.31
减：报告期期间基金总赎回份额	10,057,369.09
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	60,986,796.44

## §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

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

### 8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 8.3 查阅方式

投资人可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登录基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司  
2016 年 4 月 21 日