

泰达宏利增利灵活配置定期开放混合型证 券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利增利混合
交易代码	001568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	364,476,184.13 份
投资目标	在严格控制风险及保持流动性基础上，力求实现基金财产持续稳定增值的目标
投资策略	本基金将采取主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-66,563.21
2. 本期利润	612,516.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0017
4. 期末基金资产净值	365,094,855.47
5. 期末基金份额净值	1.002

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

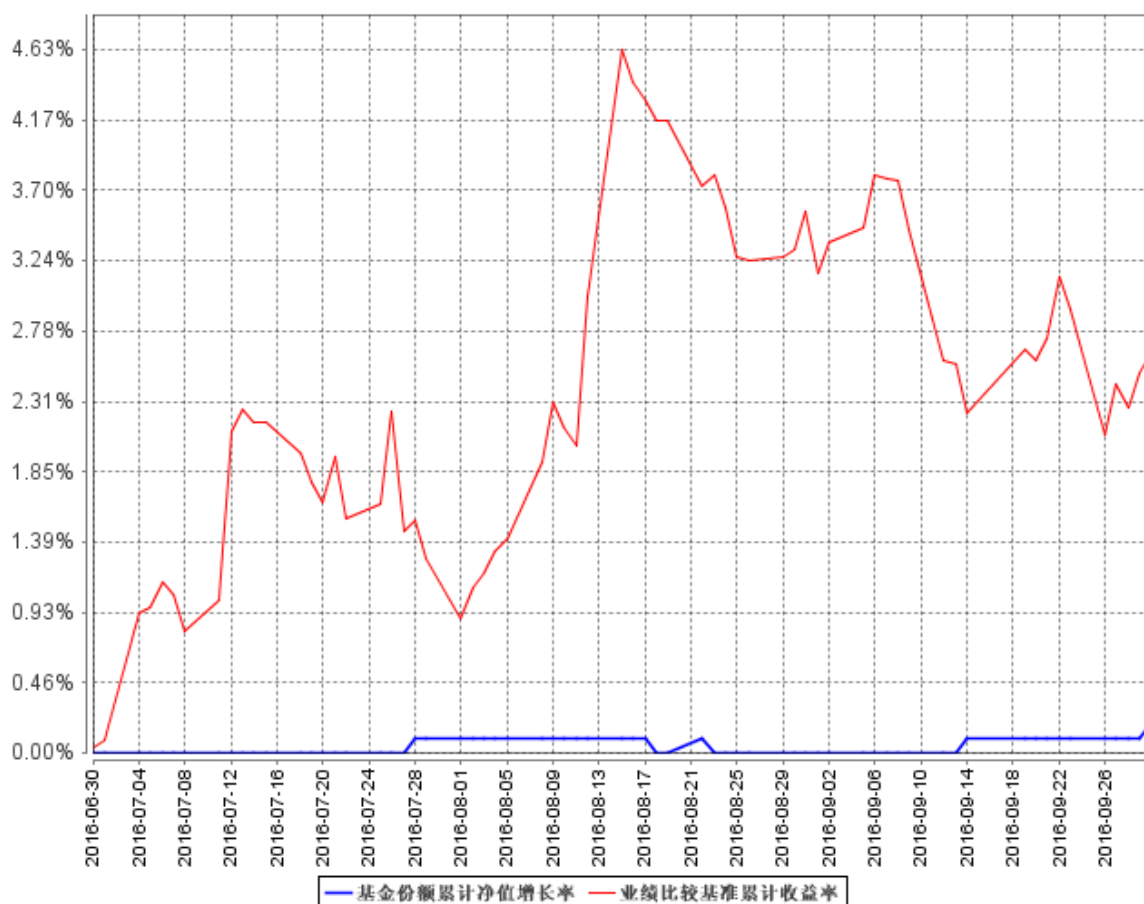
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.20%	0.03%	2.61%	0.40%	-2.41%	-0.37%

本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%

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



本基金成立于 2016 年 6 月 30 日，截止报告期末本基金仍在建仓期。

§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		
张勋	本基金基金经理； 研究部副 总监	2016 年 6 月 30 日	-	10	管理学硕士， 2006 年 7 月至 2009 年 6 月就职于天 相投资顾问有限公司， 担任研究组长； 2009 年 7 月至 2010 年 4 月就职于东 兴证券股份有限公司， 担任研究组长； 2010 年 4 月加入泰达 宏利基金管理有限公

					司，曾担任研究员、高级研究员，现任研究部副总监；具备 10 年证券从业经验，10 年证券投资基金管理经验，具有基金从业资格。
卓若伟	本基金基金经理	2016 年 6 月 30 日	2016 年 9 月 26 日	12	经济学硕士； 2004 年 7 月至 2006 年 9 月任职于厦门市商业银行资金营运部，从事债券交易与研究； 2006 年 10 月至 2009 年 5 月就职于建信基金管理有限公司专户投资部，任投资经理；2009 年 5 月起就职于诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，2009 年 9 月至 2011 年 12 月任诺安增利债券型证券投资基金基金经理； 2011 年 12 月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任固定收益部副总经理、总经理、固定收益部总监；具备 12 年证券从业经验，10 年基金从业经验，具有基金从业资格。
庞宝臣	本基金基金经理	2016 年 9 月 26 日	-	10	2006 年 7 月至 2011 年 8 月，任职于永安财产保险股份有限公司，担任投资经理，负责债券研究与投资工作；2011 年 9 月至 2012 年 8 月，任职于幸福人寿保险股份有限公司，担任高级经理、固定收益投资室负责人，负责债券投资工作；

					2012 年 9 月至 2014 年 9 月, 任职于 中华联合保险股份有 限公司投资管理部, 担任高级主管一职; 2014 年 9 月至 2016 年 3 月 7 日, 任 职于中华联合保险控 股股份有限公司, 担 任投资经理一职; 2016 年 3 月 10 日加 入泰达宏利基金管理 有限公司, 担任固定 收益部基金经理助理 一职; 具备 10 年基 金从业经验, 10 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遵规守信情况的说明

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。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 9 次。9 次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资，虽然买卖股票量少，但由于个股流动性较差，交易量小，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%，未发现异常。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

总体而言，3 季度 A 股的投资环境好于上半年，具体表现为：第一，市场对经济的预期变得平稳，并且在地产、供给侧改革、基建等推动下，经济增加值、利润等指标持续缓慢向好；第二，货币政策虽然相比 1 季度有所收紧，但整体依然处于较为宽松的环境；第三，物价通胀总体不高，物价保持在较好的水平；第四，监管层稳健推动监管升级，符合市场预期；第五，国际环境方面，虽然整体经济平淡、地缘政治持续扰动，但鉴于英国脱欧已经在 2 季度释放了部分风险、中国 G20 会议对汇率的平抑、美联储加息持续推后等因素，并没有对全球金融市场带来实质性的负面影响。

报告期内，债券市场收益率整体下行，期限利差收窄，收益率在 8 月中旬达到年内低点后震荡微升，市场对于经济增长和通胀的判断相对一致，市场波动显著收窄；同期在配置压力和负债成本的推动下，信用债收益率下行更为明显，中高等级信用利差维持在历史低位，低评级信用利差也有所收敛。出于对违约风险的担忧，市场仍然偏好高等级产业债和城投债。

报告期内，我们认为基本面对债市仍然整体有利，但收益率上、下行的空间均较为有限，而过于平坦的收益曲线和拥挤的交易，压缩了套息操作的空间，基于本基金的特点，我们以现金管理为主，主要持有短期债券。同时，积极参与上市公司定增报价，报告中标 4 只个股。

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 1.002 元，本报告期份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准增长率为 2.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	69,573,478.96	19.02
	其中：股票	69,573,478.96	19.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	141,155,900.00	38.60
	其中：债券	141,155,900.00	38.60
	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	98,000,000.00	26.80
	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	12,378,079.50	3.38
8	其他资产	44,617,256.68	12.20
9	合计	365,724,715.14	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	-	-
C	制造业	69,573,478.96	19.06
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	69,573,478.96	19.06

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	600416	湘电股份	2,834,008	35,056,678.96	9.60
2	600579	天华院	2,720,000	34,516,800.00	9.45

注：以上为本基金本报告期末持有的全部股票投资。

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	41,115,900.00	11.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,040,000.00	27.40
	其中：政策性金融债	100,040,000.00	27.40
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	141,155,900.00	38.66

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	160419	16 农发 19	1,000,000	100,040,000.00	27.40
2	019540	16 国债 12	400,000	40,112,000.00	10.99
3	019203	12 国债 03	10,000	1,003,900.00	0.27

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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

在报告期内，本基金未投资于股指期货。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

在报告期内，本基金未投资于国债期货。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

本报告期本基金没有投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	22,455.95

2	应收证券清算款	43,749,976.69
3	应收股利	-
4	应收利息	844,824.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,617,256.68

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	600416	湘电股份	35,056,678.96	9.60	非公开发行
2	600579	天华院	34,516,800.00	9.45	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	364,476,184.13
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	364,476,184.13

§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增利灵活配置定期开放混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利增利灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利增利灵活配置定期开放混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利增利灵活配置定期开放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 10 月 26 日