

泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：泰康资产管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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。

本报告期为 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康策略优选混合
交易代码	003378
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	905,026,446.45 份
投资目标	积极主动地配置资产，并通过对类属资产灵活运用多种策略，在合理控制风险的基础上，追求超越业绩比较基准的收益水平，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人自身研发构建的固定收益投资决策分析体系（FIFAM 系统）和权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内经济发展进行评估和展望。在此基础上，判断未来市场投资环境的变化以及市场发展的主要推动因素，预测关键经济变量，并运用泰康资产配置模型，根据股票和债券资产的预期收益和风险，确定大类资产配置比例。</p> <p>股票投资方面，本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>债券投资方面，本基金根据中长期的宏观经济走势</p>

	和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，并形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期和期限结构配置。另外，本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估，分析违约风险以及合理信用利差水平，识别信用债的投资价值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：60%*沪深 300 指数收益率+35%*中债新综合财富（总值）指数收益率+5%*金融机构人民币活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	2,030,446.33
2. 本期利润	11,244,375.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192
4. 期末基金资产净值	928,938,768.05
5. 期末基金份额净值	1.0264

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。

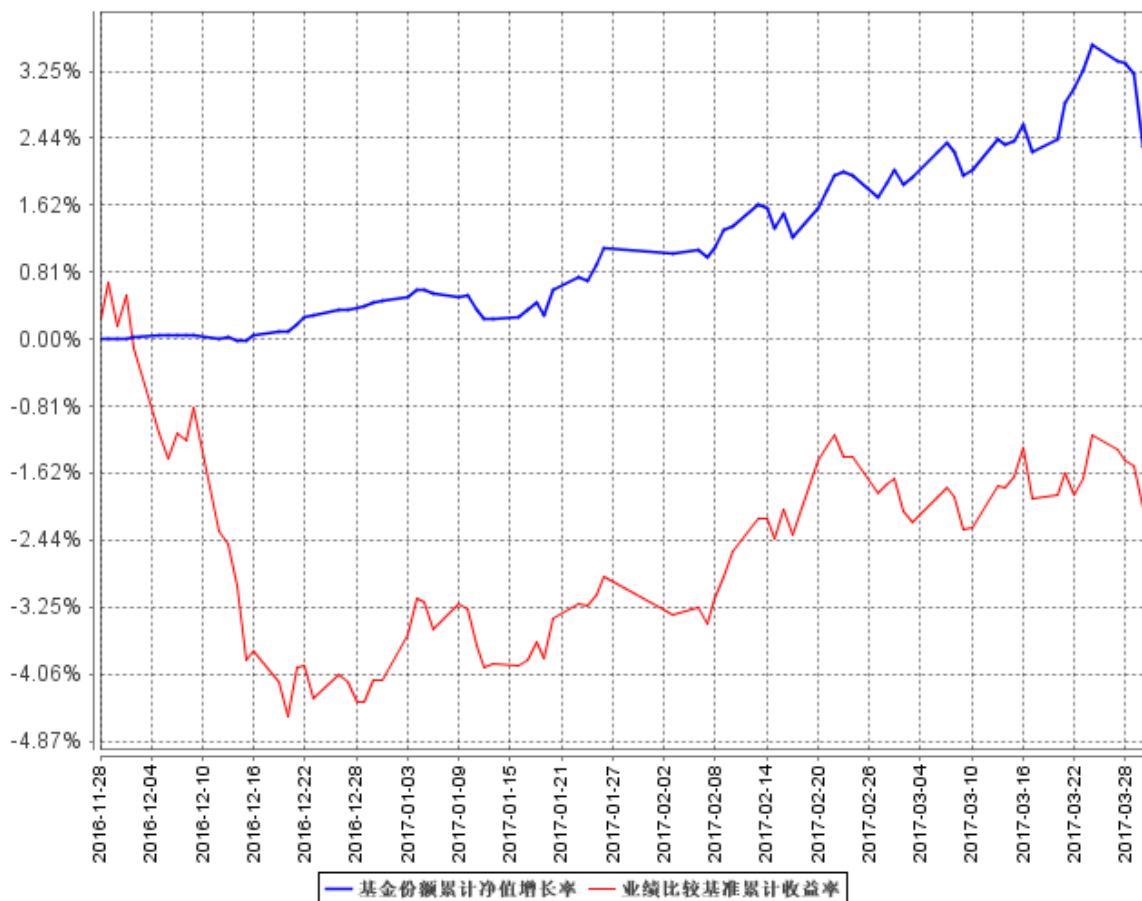
3.2 基金净值表现

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	2.17%	0.21%	2.53%	0.31%	-0.36%	-0.10%

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、本基金基金合同于 2016 年 11 月 28 日生效，截至报告期末未满一年。

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金尚未完成建仓。

§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		
任慧娟	本基金基金经理	2016 年 12 月 21 日	-	10	任慧娟于 2015 年 8 月加入泰康资产管理有限责任公司，现

					<p>担任公募事业部固定收益投资经理。</p> <p>2007 年 7 月至 2008 年 7 月在阳光财产保险公司资金运用部统计分析岗工作，2008 年 7 月至 2011 年 1 月在阳光保险集团资产管理中心历任风险管理岗、债券研究岗，2011 年 1 月起任固定收益投资经理，至 2015 年 8 月在阳光资产管理公司固定收益部投资部任高级投资经理。2015 年 12 月 9 日至今担任泰康薪金保货币市场基金基金经理。2016 年 5 月 9 日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 7 月 13 日至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 24 日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金基金经理。2016 年 12 月 21 日至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
桂跃强	本基金基金经理	2016 年 11 月 28 日	-	10	<p>桂跃强于 2015 年 8 月加入泰康资产，现担任公募事业部股票投资负责人。</p> <p>2007 年 9 月至 2015 年 8 月曾任职于新华基金管理有限责任公司，担任基金管理部副总监。历任新华泛资源优势灵活配</p>

					<p>置混合型证券投资基金基金经理、新华中小市值优选混合型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 12 月 8 日至今任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 6 月 8 日至今任泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理。2016 年 11 月 28 日起至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合，建立了公平交易制度和流程，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行证监会《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，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

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。报告期内，没有出现本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价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 5% 的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年一季度，宏观经济淡季不淡，1-2 月的工业增加值同比增长 6.3%，较去年的四季度 6.1% 有所回升。具体来看，投资增速有所回升，其中基建、房地产表现良好；零售增速有所回落，但主要是受到汽车在税收优惠政策减半后销量下滑的影响，剔除汽车后的消费增速保持平稳；进出口在外需回升的背景下有所改善。物价方面，PPI 继续上行，但 CPI 有所回落，总体通胀压力有所缓解。央行的货币政策保持稳健中性，在金融去杠杆的背景下，提高了公开市场操作利率，但流动性保持在合理水平。汇率方面，美元升值的动力有所下降，人民币贬值压力趋缓。

权益市场方面，一季度 A 股市场震荡上行，涨幅明显，其中家电、建材、国防军工、电子等行业表现较好。

债券市场方面，利率在一月份上行，但进入二月份之后，利率呈现出区间震荡的态势。具体来看，一月份由于社融大量投放、PPI 快速上行等因素的影响，收益率快速上行；从 2 月 7 号开始，CPI 下行、美元走势趋弱等因素，使得利率进入到区间震荡的态势中。

基于对市场的判断，一季度基金权益仓位相对中性，主要配置了偏蓝筹价值风格的品种。在行业上，基金重点参与了建筑建材、机械设备、电子等板块，以及食品饮料、医药生物等受益于消费升级的板块。固收方面，本基金在报告期内维持了较低的久期，并在资金紧张导致短端收益率抬升时配置短端产品提高了杠杆，以获取较高的持有期收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

泰康策略优选混合

截止报告期末，本基金份额净值为 1.0264，本报告期份额净值增长率为 2.17%，同期业绩比较基准增长率为 2.53%。

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	377,345,605.15	29.42
	其中：股票	377,345,605.15	29.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	797,239,000.00	62.16
	其中：债券	797,239,000.00	62.16
	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	51,495,194.99	4.01
	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	46,371,479.84	3.62
8	其他资产	10,181,787.75	0.79
9	合计	1,282,633,067.73	100.00

注：本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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	14,881,999.00	1.60
B	采矿业	5,502,247.00	0.59
C	制造业	214,157,458.12	23.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,036,387.00	0.11
E	建筑业	33,338,935.60	3.59
F	批发和零售业	22,095,409.07	2.38
G	交通运输、仓储和邮政业	5,105,447.69	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,438,361.92	0.69
J	金融业	33,299,401.40	3.58
K	房地产业	20,008,853.82	2.15
L	租赁和商务服务业	6,635,883.40	0.71

M	科学研究和技术服务业	5,003,730.16	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	3,950,030.00	0.43
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	5,891,460.97	0.63
S	综合	-	-
	合计	377,345,605.15	40.62

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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	600068	葛洲坝	1,432,600	16,861,702.00	1.82
2	600584	长电科技	638,534	12,055,521.92	1.30
3	002043	兔宝宝	855,889	11,982,446.00	1.29
4	601607	上海医药	480,000	11,188,800.00	1.20
5	000402	金融街	938,882	10,402,812.56	1.12
6	600036	招商银行	529,500	10,150,515.00	1.09
7	002595	豪迈科技	395,800	9,823,756.00	1.06
8	300228	富瑞特装	685,996	9,020,847.40	0.97
9	601288	农业银行	2,606,700	8,706,378.00	0.94
10	601668	中国建筑	942,300	8,669,160.00	0.93

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	50,185,000.00	5.40
	其中：政策性金融债	50,185,000.00	5.40
4	企业债券	29,722,000.00	3.20
5	企业短期融资券	449,679,000.00	48.41
6	中期票据	200,372,000.00	21.57
7	可转债（可交换债）	79,000.00	0.01
8	同业存单	67,202,000.00	7.23

9	其他	-	-
10	合计	797,239,000.00	85.82

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	1282352	12 陕煤化 MTN1	500,000	50,215,000.00	5.41
2	120326	12 进出 26	500,000	50,185,000.00	5.40
3	011698260	16 晋焦煤 SCP002	500,000	50,140,000.00	5.40
4	011771003	17 首钢 SCP002	500,000	49,910,000.00	5.37
5	111714113	17 江苏银行 CD113	500,000	47,890,000.00	5.16

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的进行国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现券资产进行匹配，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基

金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
T1706	10年期国债期货1706合约	-20	-19,370,000.00	-94,100.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-94,100.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-94,100.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金在进行了全面而深入的定性与定量分析后，本基金本报告期的国债期货套期保值操作较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动，取得了预期的对冲效果。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制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中，没有投资超出基金合同规定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	466,160.60
2	应收证券清算款	223,519.05
3	应收股利	-
4	应收利息	9,242,354.72
5	应收申购款	249,753.38

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,181,787.75

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、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。
- 2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	345,734,777.22
报告期期间基金总申购份额	592,249,601.14
减：报告期期间基金总赎回份额	32,957,931.91
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	905,026,446.45

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170224-20170331	-	307,850,201.03	-	307,850,201.03	34.02
产品特有风险							
当本基金出现单一持有者持有基金份额比例达到或者超过 20%时，基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，投资者将面对管理人拒绝或暂停申购的风险、暂停赎回或延缓支付赎回款项的风险、巨额赎回的风险，以及当管理人确认大额申购与大额赎回时，可能会对基金份额净值造成一定影响等特有风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会核准泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- (二) 《泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者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.tkfunds.com.cn>）查阅。

泰康资产管理有限责任公司

2017 年 4 月 21 日