

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 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 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 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 | 178,860,410.70 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（2017年4月1日—2017年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,573,721.14 |
| 2. 本期利润 | 3,510,980.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0110 |
| 4. 期末基金资产净值 | 156,259,941.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.874 |

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 | 3.19% | 0.45% | 3.70% | 0.37% | -0.51% | 0.08% |

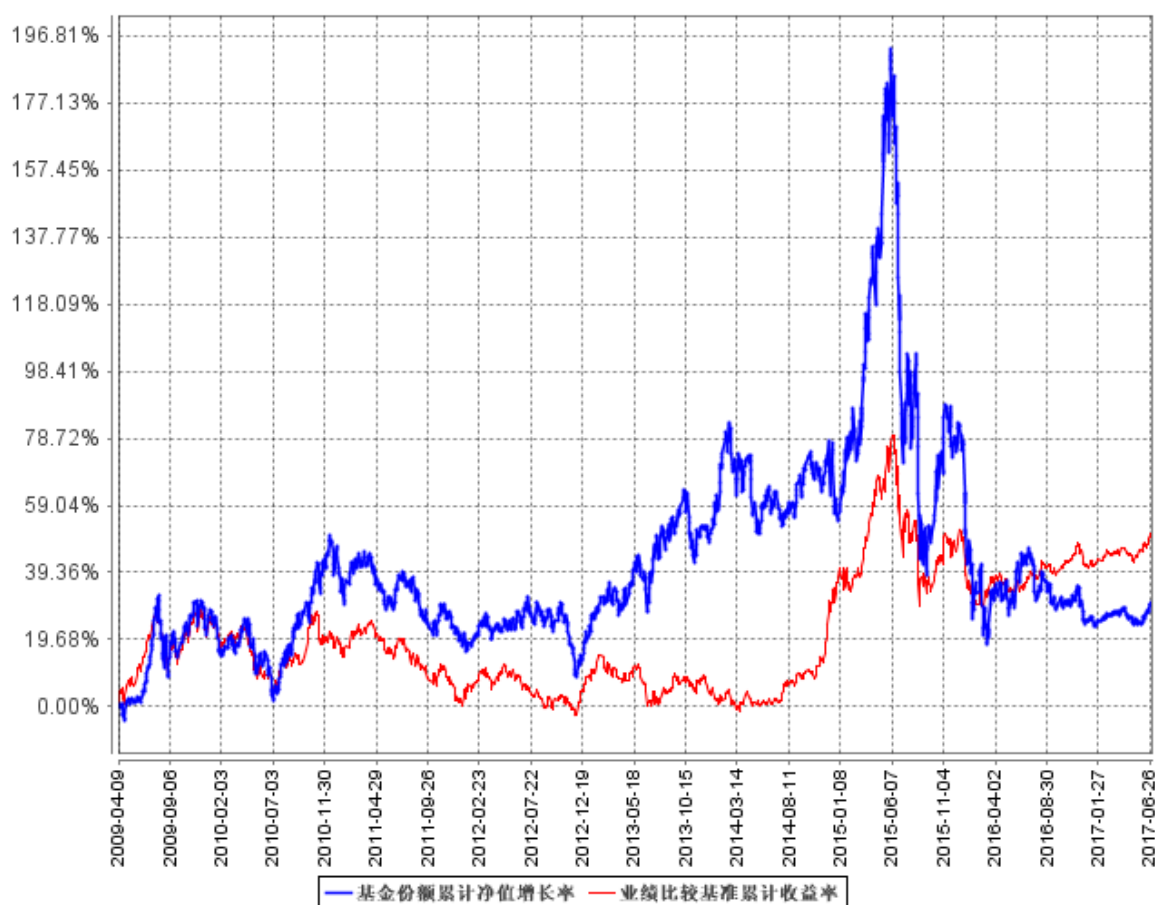
注：本基金的业绩比较基准： $60\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+40\% \times$ 上证国债指数收益率。

沪深 300 指数是由上海和深圳证券交易所中选取 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 | | |
| 杨超 | 本基金基金经理 | 2016年 12月27日 | - | 7 | 毕业于英国威尔士斯旺西大学，数学与金融计算硕士。 2010年5月加入建信基金管理有限公司，从事金融工程等工作，历任投资管理部助理研究员、初级研究员、基金经理助理等职务；2014年6月加入泰达宏利基金管理有限公司，担任基金经理助 |

| | | | | | |
|-----|---------|--------------------|---|----|--|
| | | | | | 理, 现任基金经理。 具备 7 年证券基金从业经验, 7 年证券投资管理经验, 具有基金从业资格。 |
| 庞宝臣 | 本基金基金经理 | 2017 年 5 月 18 日 | - | 11 | 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一职; 具备 11 年基金从业经验, 11 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，未发现利益输送、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 5 次，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

报告期内，发达经济体复苏态势日渐清晰，美联储加息，欧洲主要央行宽松立场开始转变，全球货币政策逐步转入收缩，推动全球经济体无风险利率震荡回升；国内出口改善，工业生产平稳，消费需求稳定，物价小幅上升，非金融企业现金流和利润继续改善。

在经济环境相对良好、增长韧性相对较强的窗口期，宏观调控政策着重于调控金融风险，监管政策超出投资者预期，债券市场受到明显冲击，波动显著扩大，收益率曲线平坦上行，信用债受到的冲击更大，各等级信用利差回升至中位数以上水平。权益市场风险偏好分化加大，蓝筹股、白马成长股持续受到市场追逐；中小盘、创业板表现低迷。

报告期内，我们认为基本面边际变化不大，市场核心变量在于政策，在目前情况下，债券市场缺乏赚取资本利得的较好机会，弹性不足，但票息水平已到相对高位，配置价值显现，市场机会在于个券定价的挖掘；基于市场情况，债券组合方面我们采取了中短久期、精选个券的投资策略；结合产品开放时点，择机降低了组合仓位；此外，考虑到企业盈利改善及市场风险偏好的变

化，我们小幅增加了可转债仓位。权益投资方面，本基金在成长性和估值两因素权衡下均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.874 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.19%，业绩比较基准收益率为 3.70%。

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 | 123,370,724.82 | 78.64 |
| | 其中：股票 | 123,370,724.82 | 78.64 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 24,986,500.00 | 15.93 |
| | 其中：债券 | 24,986,500.00 | 15.93 |
| | 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 | 8,007,791.19 | 5.10 |
| 8 | 其他资产 | 524,136.82 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 156,889,152.83 | 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 | 1,213,750.00 | 0.78 |
| B | 采矿业 | 7,502,637.10 | 4.80 |
| C | 制造业 | 66,483,956.37 | 42.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,376,676.00 | 4.08 |
| E | 建筑业 | 6,012,131.24 | 3.85 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 5,569,588.05 | 3.56 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,788,751.00 | 3.70 |
| H | 住宿和餐饮业 | 1,265,570.00 | 0.81 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,215,486.98 | 3.34 |
| J | 金融业 | 2,444,802.96 | 1.56 |
| K | 房地产业 | 10,858,009.40 | 6.95 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,428,905.72 | 2.19 |
| 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 | 1,210,460.00 | 0.77 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 123,370,724.82 | 78.95 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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 | 603993 | 洛阳钼业 | 269,000 | 1,361,140.00 | 0.87 |
| 2 | 601727 | 上海电气 | 178,000 | 1,347,460.00 | 0.86 |
| 3 | 600516 | 方大炭素 | 93,500 | 1,329,570.00 | 0.85 |
| 4 | 002601 | 龙鳞佰利 | 80,800 | 1,323,504.00 | 0.85 |
| 5 | 000050 | 深天马A | 64,200 | 1,320,594.00 | 0.85 |
| 6 | 600690 | 青岛海尔 | 87,200 | 1,312,360.00 | 0.84 |
| 7 | 000426 | 兴业矿业 | 143,500 | 1,294,370.00 | 0.83 |
| 8 | 002530 | 金财互联 | 43,898 | 1,293,235.08 | 0.83 |
| 9 | 002019 | 亿帆医药 | 77,056 | 1,285,294.08 | 0.82 |
| 10 | 601800 | 中国交建 | 80,700 | 1,282,323.00 | 0.82 |

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 | 4,994,500.00 | 3.20 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,992,000.00 | 6.39 |

| | | | |
|----|-----------|---------------|-------|
| | 其中：政策性金融债 | 9,992,000.00 | 6.39 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,000,000.00 | 6.40 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 24,986,500.00 | 15.99 |

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 | 041660071 | 16 内蒙电投 CP001 | 100,000 | 10,000,000.00 | 6.40 |
| 2 | 160308 | 16 进出 08 | 100,000 | 9,992,000.00 | 6.39 |
| 3 | 019546 | 16 国债 18 | 50,000 | 4,994,500.00 | 3.20 |

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

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收到公开谴责、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 | 26,111.13 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 497,040.47 |
| 5 | 应收申购款 | 985.22 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 524,136.82 |

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 | 601727 | 上海电气 | 1,347,460.00 | 0.86 | 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 | 359,219,174.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 852,732.70 |

| | |
|---------------------------|----------------|
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 181,211,496.89 |
| 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 | 178,860,410.70 |

§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 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 | 20170401-20170630 | 322,965,311.00 | 0.00 | 180,000,000.00 | 142,965,311.00 | 79.93 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 报告期内,本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况,易发生巨额赎回的情况,存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险,以及基金份额净值出现大幅波动的风险。 | | | | | | | |

报告期内,申购份额含红利再投资份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,大会表决投票时间为 2017 年 4 月 20 日起至 2017 年 5 月 3 日 17:00 止。本次基金份额持有人大会于 2017 年 5 月 4 日表决通过了《关于调整泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金管理费率的议案》。根据持有人大会通过的议案及方案说明,本基金管理费率自 2017 年 5 月 8 日起由 1.50%/年下调至 0.70%/年。

§9 备查文件目录

9.1 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》。
- 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、中国证监会要求的其他文件。

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

2017 年 7 月 21 日