

# 泰信先行策略开放式证券投资基金 2017 年半年度报告

2017 年 6 月 30 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2017 年 8 月 26 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§2 基金简介</b>	<b>6</b>
2.1 基金基本情况	6
2.2 基金产品说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>	<b>7</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
<b>§4 管理人报告</b>	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
<b>§5 托管人报告</b>	<b>14</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	<b>15</b>
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	17
6.4 报表附注	18

<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>37</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	43
7.6 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.....	44
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	44
7.8 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贵金属投资明细.....	44
7.9 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.....	44
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	44
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	45
7.12 投资组合报告附注.....	45
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>46</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	46
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	46
<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>47</b>
<b>§10 重大事件揭示</b> .....	<b>47</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	47
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	48
10.4 基金投资策略的改变.....	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	48
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	48
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
10.8 其他重大事件.....	51
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>53</b>
11.1 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.....	53
<b>§12 备查文件目录</b> .....	<b>53</b>

12.1 备查文件目录.....	53
12.2 存放地点.....	53
12.3 查阅方式.....	53

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	泰信先行策略开放式证券投资基金
基金简称	泰信先行策略混合
基金主代码	290002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 28 日
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1, 883, 187, 794. 20 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	运用多层次先行策略，灵活配置各类资产，追求收益的长期稳定增长；提前发现和介入价值被市场低估的价值成长股票，在其价值回归过程中获取超额收益
投资策略	本基金股票投资部分以先行策略为核心，实行自上而下三个层次的资产配置；本基金债券投资部分主要运用久期调整、收益率曲线配置、类别配置、无风险套利和融资杠杆等策略。
业绩比较基准	65%×富时中国 A600 指数+35%×富时中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险适度的基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于纯股票基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰信基金管理有限公司	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡囡	张建春
	联系电话	021-20899098	010-63639180
	电子邮箱	xxpl@ftfund.com	zhangjianchun@cebbank.com
客户服务电话		400-888-5988	95595
传真		021-20899008	010-63639132
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 256 号 37 层	北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心
办公地址		中国（上海）自由贸易试验	北京市西城区太平桥大街 25 号

	区浦东南路 256 号 华夏银行大厦 36-37 层	中国光大中心
邮政编码	200120	100033
法定代表人	葛航	唐双宁

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.ftfund.com">http://www.ftfund.com</a>
基金半年度报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 256 号华夏银行大厦 36-37 层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泰信基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 256 号华夏银行大厦 36、37 层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2017 年 1 月 1 日 - 2017 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-104,027,081.46
本期利润	-46,127,228.63
加权平均基金份额本期利润	-0.0241
本期加权平均净值利润率	-3.93%
本期基金份额净值增长率	-3.98%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	183,633,807.75
期末可供分配基金份额利润	0.0975
期末基金资产净值	1,118,677,937.51
期末基金份额净值	0.5940
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017 年 6 月 30 日)

基金份额累计净值增长率	169.17%
-------------	---------

注：1、本基金基金合同于 2004 年 6 月 28 日生效。

2、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、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。

4、期末可供分配利润是指未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.85%	0.56%	2.74%	0.40%	-0.89%	0.16%
过去三个月	-5.97%	0.80%	2.20%	0.42%	-8.17%	0.38%
过去六个月	-3.98%	0.74%	4.30%	0.39%	-8.28%	0.35%
过去一年	-10.10%	0.73%	6.23%	0.45%	-16.33%	0.28%
过去三年	-0.98%	2.01%	38.23%	1.14%	-39.21%	0.87%
自基金合同生效起至今	169.17%	1.63%	139.90%	1.16%	29.27%	0.47%

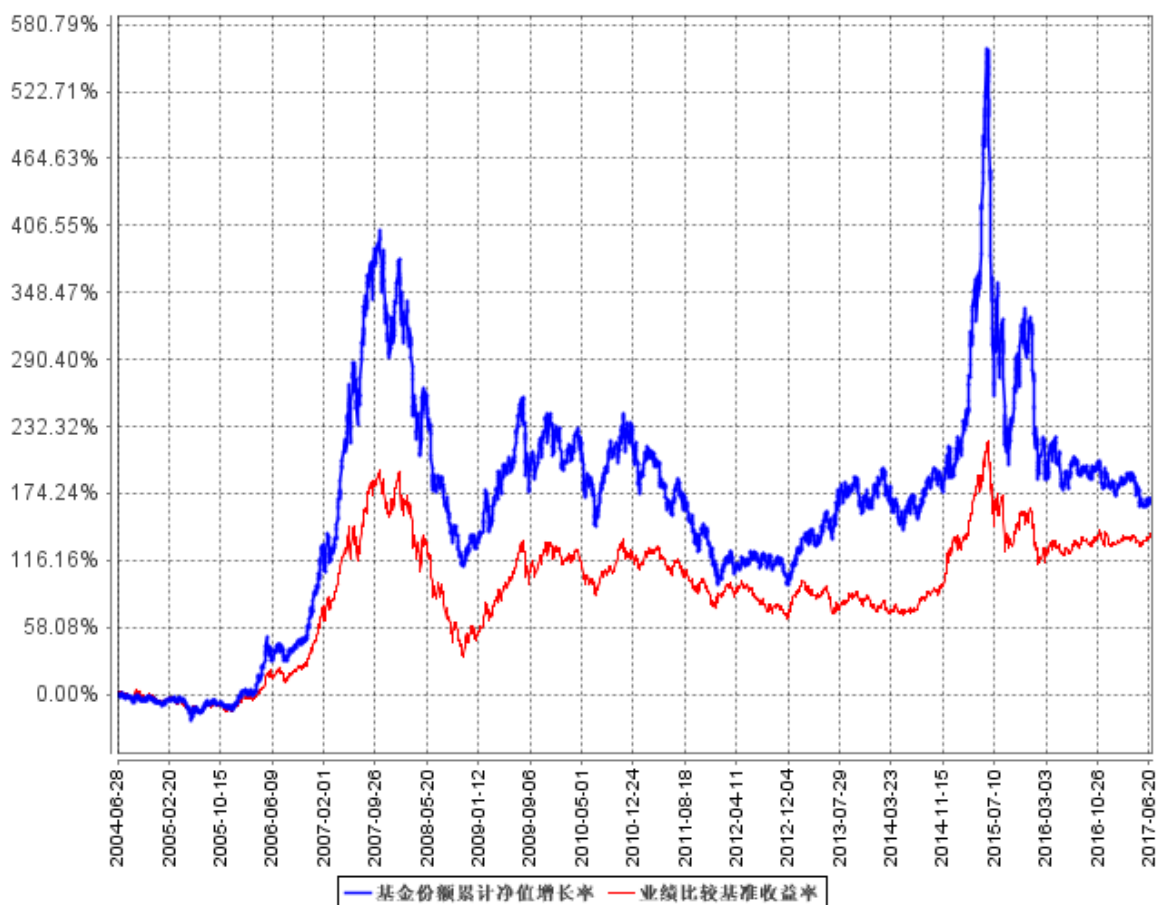
注：本基金业绩比较基准为：65%×富时中国 A600 指数+35%×富时中国国债指数。

富时中国 A600 指数是富时中国指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，富时中国国债指数涵盖了在上海及深圳交易所交易的到期日至少在一年以上的纯定息债券，是目前中国证券市场中与本基金投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数和债券指数。



### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 2004 年 6 月 28 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。在正常市场情况下，本基金组合投资的基本范围为：股票资产 30%—95%，债券资产 0%—65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人：泰信基金管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 256 号 37 层

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 256 号华夏银行大厦 36、37 层

成立日期：2003 年 5 月 23 日

法定代表人：葛航

总经理：葛航

电话：021-20899188

传真：021-20899008

联系人：姚慧

发展沿革：

泰信基金管理有限公司（First-Trust Fund Management Co., Ltd.）是山东省国际信托投资有限公司（更名为山东省国际信托股份有限公司）联合江苏省投资管理有限责任公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于 2002 年 9 月 24 日经中国证券监督管理委员会批准正式筹建，2003 年 5 月 8 日获准开业，是以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。

公司目前下设上海锐懿资产管理有限公司、市场部、产品部、营销部（分华东、华北、华南三大营销中心）、理财顾问部、深圳分公司、北京分公司、电子商务部、客服中心、基金投资部、研究部、专户投资部、清算会计部、集中交易部、计划财务部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部、综合管理部。截至 2017 年 6 月底，公司有正式员工 105 人，多数具有硕士以上学历。所有人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。

截至 2017 年 6 月底，泰信基金管理有限公司旗下共有泰信天天收益货币、泰信先行策略混合、泰信双息双利债券、泰信优质生活混合、泰信优势增长混合、泰信蓝筹精选混合、泰信债券增强收益、泰信发展主题混合、泰信债券周期回报、泰信中证 200 指数、泰信中小盘精选混合、泰信行业精选混合、泰信中证基本面 400 指数分级、泰信现代服务业混合、泰信鑫益定期开放债券、泰信国策驱动混合、泰信鑫选混合、泰信互联网+混合、泰信智选成长混合、泰信鑫利混合共 20

只开放式基金及 26 个资产管理计划。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
袁园女士	本基金基金经理	2012 年 3 月 1 日	-	10 年	理学硕士。具有基金从业资格。2007 年 5 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任研究部助理研究员、理财顾问部研究员、研究部高级研究员、泰信优质生活混合基金经理助理。
王博强先生	本基金基金经理兼泰信现代服务业基金经理	2016 年 6 月 30 日	-	9 年	研究生硕士。具有基金从业资格。2008 年 12 月加入泰信基金管理有限公司，历任基金投资部行政助理、集中交易部交易员、研究部助理研究员、研究员、高级研究员兼泰信发展主题混合基金经理助理。自 2015 年 3 月 17 日起担任泰信现代服务业基金基金经理。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司公平交易制度适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，投资经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，亦无其他异常交易行为。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A 股市场的投资价值逐步显现，对资金的吸引力也会不断上升，A 股震荡上行，结构性机会较为明显。2017 年上半年，本基金以业绩的确定性作为投资的标准，挑选各个行业中有竞争优势、业绩稳定且增速确定估值合理的公司作为投资标的；重点配置了消费龙头（如白酒，家电，消费建材等）；同时重点关注一带一路这一国家战略相关的主题。二季度由于对经济去杠杆的力度没有充分估计，导致了一定的回撤。

#### 4.4.2 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 0.5940 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.98%，业绩比较基准收益率为 4.30%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为 2017 年下半年 A 股市场依然会有较好的机会。首先，经济基本面无忧，经济增长的韧性超市场预期；其次，国务院金融稳定发展委员会成立后，对于经济与金融去杠杆将会有

协调统一的管理。

本基金将继续以竞争力与业绩为标准，挑选各行各业中持续有竞争力的优秀公司，为基金持有人创造价值。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

##### 1、泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明

委员会主席

韩波先生，本科学历。2002 年加入泰信基金管理公司，现任公司副总经理。

委员会成员：

唐国培先生，硕士。2002 年加入泰信基金管理有限公司，现任公司风险管理部总监。

蔡海成先生，硕士。2013 年加入泰信基金管理有限公司，现任公司清算会计部总监。

朱志权先生，学士。2008 年 6 月加入泰信基金管理有限公司，现任基金投资部总监兼投资总监，泰信优势增长、泰信智选成长基金经理。

梁剑先生，硕士。2004 年 7 月加入泰信基金管理有限公司，现任研究部副总监兼研究副总监。

2、本基金基金经理不参与本基金估值。

3、参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

##### 1、基金合同关于利润分配的约定

(1) 基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日的前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资（下称“再投资方式”）；如果投资者没有明示选择，则视为选择支付现金；

(2) 每一基金份额享有同等分配权；

(3) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

(4) 基金收益分配后每份基金份额净值不能低于面值；

(5) 如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；

(6) 基金收益分配比例按照有关规定执行；

(7) 在符合基金分红条件下，本基金每年至少分红一次。当年成立不满 3 个月，收益可不分配。

法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

2、本报告期本基金未进行利润分配。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2017 年上半年度，中国光大银行股份有限公司在泰信先行策略开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全托管了基金的全部资产，对泰信先行策略开放式证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2017 年上半年度，中国光大银行依据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人——泰信基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人——泰信基金管理有限公司编制的“泰信先行策略开放式证券投资基金 2017 年半年度报告”进行了复核，报告中相关财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	57,942,970.54	114,866,368.95
结算备付金		7,359,489.94	8,822,171.14
存出保证金		1,435,125.56	1,270,843.48
交易性金融资产	6.4.7.2	1,030,758,860.11	971,649,633.95
其中：股票投资		761,323,860.11	951,649,633.95
基金投资		-	-
债券投资		269,435,000.00	20,000,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	96,000,384.00
应收证券清算款		31,534,762.59	15,898,781.77
应收利息	6.4.7.5	5,741,740.16	560,426.62
应收股利		-	-
应收申购款		920.53	14,834.53
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,134,773,869.43	1,209,083,444.44
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2017 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2016 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		8,571,110.16	4,766,621.65
应付赎回款		858,029.32	139,812.70
应付管理人报酬		1,370,670.04	1,554,061.18
应付托管费		228,445.01	259,010.24
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,869,218.00	3,104,823.64

应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,198,459.39	1,407,000.00
负债合计		16,095,931.92	11,231,329.41
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	857,690,002.22	881,905,648.07
未分配利润	6.4.7.10	260,987,935.29	315,946,466.96
所有者权益合计		1,118,677,937.51	1,197,852,115.03
负债和所有者权益总计		1,134,773,869.43	1,209,083,444.44

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.5940 元，基金份额总额 1,883,187,794.20 份。

## 6.2 利润表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		-22,835,845.27	-495,817,074.42
1.利息收入		2,636,669.62	2,337,572.41
其中：存款利息收入	6.4.7.11	553,628.95	728,203.75
债券利息收入		1,804,069.92	1,550,901.36
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		278,970.75	58,467.30
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-83,373,955.68	-388,343,179.83
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-89,928,762.35	-391,155,191.16
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	92,626.67	127,296.67
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	6,462,180.00	2,684,714.66
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	57,899,852.83	-109,848,186.11
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	1,587.96	36,719.11



<b>减：二、费用</b>		23,291,383.36	27,460,555.68
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	8,736,840.82	10,351,093.38
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,456,140.16	1,725,182.21
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	12,882,048.10	15,172,894.27
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	216,354.28	211,385.82
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-46,127,228.63	-523,277,630.10
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-46,127,228.63	-523,277,630.10

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	881,905,648.07	315,946,466.96	1,197,852,115.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-46,127,228.63	-46,127,228.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-24,215,645.85	-8,831,303.04	-33,046,948.89
其中：1.基金申购款	2,595,972.05	881,967.41	3,477,939.46
2.基金赎回款	-26,811,617.90	-9,713,270.45	-36,524,888.35
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基	857,690,002.22	260,987,935.29	1,118,677,937.51

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
	金净值)		
一、期初所有者权益(基金净值)	949,107,587.74	950,576,216.12	1,899,683,803.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-523,277,630.10	-523,277,630.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-38,430,700.03	-16,924,436.41	-55,355,136.44
其中：1.基金申购款	20,422,256.34	10,511,926.40	30,934,182.74
2.基金赎回款	-58,852,956.37	-27,436,362.81	-86,289,319.18
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	910,676,887.71	410,374,149.61	1,321,051,037.32

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
葛航

\_\_\_\_\_  
韩波

\_\_\_\_\_  
蔡海成

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

泰信先行策略开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 69 号《关于同意泰信先行策略开放式证券投资基金设立的批复》核准,由泰信基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2004 年 6 月 28 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币

748,671,250.49 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第 103 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为泰信基金管理有限公司,基金托管人为光大银行股份有限公司。

根据《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金份额拆分公告》的有关规定,本基金于 2007 年 8 月 20 日进行了基金份额拆分,拆分比例为 1:2.1956280839,并于 2007 年 8 月 21 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为股票资产 30-95%,债券资产 0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。本基金的业绩比较基准为:65%×富时中国 A600 指数(原新华富时 A600 指数)+35%×富时中国国债指数(原新华富时国债指数)。

#### **6.4.2 会计报表的编制基础**

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### **6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金 2017 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **6.4.4 重要会计政策和会计估计**

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

#### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期未发生会计估计变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的会计差错更正。

### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票的差价收入，股权的股息、红利收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
----	------------------------

活期存款	57,942,970.54
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	57,942,970.54

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	727,855,124.95	761,323,860.11	33,468,735.16	
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	269,633,070.00	269,435,000.00	-198,070.00
	合计	269,633,070.00	269,435,000.00	-198,070.00
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	997,488,194.95	1,030,758,860.11	33,270,665.16	

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未持有买断式逆回购中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	18,381.10
应收定期存款利息	-

应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,980.53
应收债券利息	5,739,304.16
应收买入返售证券利息	-19,506.85
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	581.22
合计	5,741,158.94

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
交易所市场应付交易费用	3,865,341.98
银行间市场应付交易费用	3,876.02
合计	3,869,218.00

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,000,000.00
应付赎回费	105.11
预提费用	198,354.28
-	-
合计	1,198,459.39

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,936,356,577.35	881,905,648.07
本期申购	5,699,858.18	2,595,972.05

本期赎回 (以 "-" 号填列)	-58,868,641.33	-26,811,617.90
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以 "-" 号填列)	-	-
本期末	1,883,187,794.20	857,690,002.22

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	294,731,829.05	21,214,637.91	315,946,466.96
本期利润	-104,027,081.46	57,899,852.83	-46,127,228.63
本期基金份额交易产生的变动数	-7,070,939.84	-1,760,363.20	-8,831,303.04
其中：基金申购款	749,051.90	132,915.51	881,967.41
基金赎回款	-7,819,991.74	-1,893,278.71	-9,713,270.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	183,633,807.75	77,354,127.54	260,987,935.29

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
活期存款利息收入	482,739.34
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	60,490.80
其他	10,398.81
合计	553,628.95

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出股票成交总额	4,321,908,342.70
减：卖出股票成本总额	4,411,837,105.05

买卖股票差价收入	-89,928,762.35
----------	----------------

### 6.4.7.13 债券投资收益

#### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	92,626.67
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	92,626.67

#### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	204,405,945.48
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	199,888,813.33
减：应收利息总额	4,424,505.48
买卖债券差价收入	92,626.67

#### 6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本报告期末本基金未投资资产支持证券。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本报告期末本基金未投资贵金属。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本报告期末本基金无衍生工具投资收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----



	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	6,462,180.00
基金投资产生的股利收益	-
合计	6,462,180.00

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	57,899,852.83
——股票投资	58,100,519.50
——债券投资	-200,666.67
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	57,899,852.83

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,486.13
转换费	101.83
印花税返还	-
其他	-
合计	1,587.96

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费用由转出基金的赎回费、转出和转入基金的申购费补差构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	12,879,223.10

银行间市场交易费用	2,825.00
合计	12,882,048.10

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,765.71
帐户维护费	18,000.00
银行划款手续费	-
合计	216,354.28

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

本报告期末本基金无需要说明的重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本报告期无需要说明资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
上海锐懿资产管理有限公司	基金管理人的子公司
中国光大银行股份有限公司（“光大银行”）	基金托管人、基金销售机构
山东省国际信托股份有限公司（“山东国托”）	基金管理人的股东
江苏省投资管理有限责任公司	基金管理人的股东
青岛国信实业有限公司（“青岛国信”）	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

本期末及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 6.4.10.1.2 债券交易

本期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间本基金无应支付关联方佣金。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月 30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	8,736,840.82	10,351,093.38
其中：支付销售机构的客户维护费	1,831,884.92	2,111,830.43

注：支付基金管理人泰信基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日
----	----------------------------	---------------------------------

当期发生的基金应支付的托管费	1,456,140.16	1,725,182.21
----------------	--------------	--------------

注：支付基金托管人光大银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为： $\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$ 。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

本报告期及上年度本基金未发生销售服务费用。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期末及上年度可比期间本基金与关联方未发生银行间同业市场债券（含回购）的交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2017年6月30日		上年度末 2016年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基 金份额 占基金总 份额的比 例	持有的 基金份额	持有的基 金份额 占基金总份 额的比例
山东省国际信 托股份有限公 司	53,005,789.30	2.8100%	53,005,789.30	2.7400%

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国光大银行	57,942,970.54	482,739.34	207,228,728.09	629,304.15

注：本基金的银行存款由基金托管人中国光大银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本报告期末及上年度可比期间本基金未参与在承销期内关联方承销的证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本报告期本基金未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002879	长缆科技	2017年6月5日	2017年7月7日	新股流通受限	18.02	18.02	1,313	23,660.26	23,660.26	-
002882	金龙羽	2017年6月15日	2017年7月17日	新股流通受限	6.20	6.20	2,966	18,389.20	18,389.20	-
603933	睿能科技	2017年6月28日	2017年7月6日	新股流通受限	20.20	20.20	857	17,311.40	17,311.40	-
603305	旭升股份	2017年6月30日	2017年7月10日	新股流通受限	11.26	11.26	1,351	15,212.26	15,212.26	-
603331	百达精工	2017年6月27日	2017年7月5日	新股流通受限	9.63	9.63	999	9,620.37	9,620.37	-
300671	富满电子	2017年6月27日	2017年7月5日	新股流通受限	8.11	8.11	942	7,639.62	7,639.62	-
603617	君禾股份	2017年6月23日	2017年7月3日	新股流通受限	8.93	8.93	832	7,429.76	7,429.76	-

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600172	黄河旋风	2017年6月30日	重大事项公告	8.23	2017年7月14日	7.67	1,890,000	20,257,633.19	15,554,700.00	-
601069	西部黄金	2017年4月17日	重大事项公告	26.26	-	-	499,960	12,716,886.00	13,128,949.60	-
002696	百洋股份	2017年6月22日	重大事项公告	20.87	2017年7月3日	20.50	560,000	11,563,659.00	11,687,200.00	-

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金未持有银行间市场债券正回购作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金未持有交易所市场债券正回购作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

本基金是一只偏股型的混合型证券投资基金，属于风险适度的基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于纯股票基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“相对收益高、风险适中”的风险收益目标。

本基金的基金管理人建立了以审计、合规与风险控制委员会、督察长为核心，对公司所有经营管理行为进行监督的四道监控防线。

监察稽核部对公司经营、基金投资等业务运作的合法性、合规性及合理性进行全面检查与监督，如有必要则由督察长向公司董事长和中国证监会报告。目前，公司的事前、事中、事后三个控制层次的风险管理体系相对清晰。各业务部门负责事前风险防范；风险管理部负责对公司运营过程中产生或潜在的风险进行事中管理和监控，并负责运用定量分析模型，根据各基金的投资目标及投资策略，定期对基金的投资组合风险进行评估，向投资决策委员会提交业绩评估报告；监

察稽核部负责对公司各项业务进行定期、不定期检查，负责事后监督。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### **6.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金是一只偏股型的混合型证券投资基金，属于风险适度的基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于纯股票基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“相对收益高、风险适中”的风险收益目标。

本基金的基金管理人建立了以审计、合规与风险控制委员会、督察长为核心，对公司所有经营管理行为进行监督的四道监控防线。

监察稽核部对公司经营、基金投资等业务运作的合法性、合规性及合理性进行全面检查与监督，如有必要则由督察长向公司董事长和中国证监会报告。目前，公司的事前、事中、事后三个控制层次的风险管理体系相对清晰。各业务部门负责事前风险防范；风险管理部负责对公司运营过程中产生或潜在的风险进行事中管理和监控，并负责运用定量分析模型，根据各基金的投资目标及投资策略，定期对基金的投资组合风险进行评估，向投资决策委员会提交业绩评估报告；监察稽核部负责对公司各项业务进行定期、不定期检查，负责事后监督。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### **6.4.13.2 信用风险**

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行光大银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有交易性债券占基金资产净值的比例为 24.09%。

#### **6.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持全部证券在证券交易所上市，因此除部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

#### **6.4.13.4 市场风险**

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。



#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	57,942,970.54	-	-	-	57,942,970.54
结算备付金	7,359,489.94	-	-	-	7,359,489.94
存出保证金	1,435,125.56	-	-	-	1,435,125.56
交易性金融资产	269,435,000.00	-	-	761,323,860.11	1,030,758,860.11
应收证券清算款	-	-	-	31,534,762.59	31,534,762.59
应收利息	-	-	-	5,741,740.16	5,741,740.16
应收申购款	-	-	-	920.53	920.53
资产总计	336,172,586.04	-	-	798,601,283.39	1,134,773,869.43
负债					
应付证券清算款	-	-	-	8,571,110.16	8,571,110.16
应付赎回款	-	-	-	858,029.32	858,029.32
应付管理人报酬	-	-	-	1,370,670.04	1,370,670.04
应付托管费	-	-	-	228,445.01	228,445.01
应付交易费用	-	-	-	3,869,218.00	3,869,218.00
其他负债	-	-	-	1,198,459.39	1,198,459.39
负债总计	-	-	-	16,095,931.92	16,095,931.92
利率敏感度缺口	336,172,586.04	-	-	782,505,351.47	1,118,677,937.51
上年度末 2016年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	114,866,368.95	-	-	-	114,866,368.95
结算备付金	8,822,171.14	-	-	-	8,822,171.14
存出保证金	1,270,843.48	-	-	-	1,270,843.48

交易性金融资产	20,000,000.00	-	-	951,649,633.95	971,649,633.95
买入返售金融资产	96,000,384.00	-	-	-	96,000,384.00
应收证券清算款	-	-	-	15,898,781.77	15,898,781.77
应收利息	-	-	-	560,426.62	560,426.62
应收申购款	-	-	-	14,834.53	14,834.53
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	240,959,767.57	-	-	968,123,676.87	1,209,083,444.44
负债	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	4,766,621.65	4,766,621.65
应付赎回款	-	-	-	139,812.70	139,812.70
应付管理人报酬	-	-	-	1,554,061.18	1,554,061.18
应付托管费	-	-	-	259,010.24	259,010.24
应付交易费用	-	-	-	3,104,823.64	3,104,823.64
其他负债	-	-	-	1,407,000.00	1,407,000.00
负债总计	-	-	-	11,231,329.41	11,231,329.41
利率敏感度缺口	240,959,767.57	-	-	956,892,347.46	1,197,852,115.03

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 24.09%（2016 年 12 月 31 日：1.67%），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2016 年 12 月 31 日：同）。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，以先行策略为核心，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进

行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产 30-95%，债券资产 0-65%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		上年度末 2016 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	761,323,860.11	68.06	951,649,633.95	79.45
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	761,323,860.11	68.06	951,649,633.95	79.45

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017 年 6 月 30 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	56,164,241.24	96,560,000.00
业绩比较基准下降 5%	-56,164,241.24	-96,560,000.00	

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：(1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2) 纳税人购入

基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	761,323,860.11	67.09
	其中：股票	761,323,860.11	67.09
2	固定收益投资	269,435,000.00	23.74
	其中：债券	269,435,000.00	23.74
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	65,302,460.48	5.75
7	其他各项资产	38,712,548.84	3.41
8	合计	1,134,773,869.43	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	11,687,200.00	1.04
B	采矿业	21,807,949.60	1.95
C	制造业	470,791,441.19	42.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,849,600.00	1.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,124,792.85	1.98
G	交通运输、仓储和邮政业	8,853,000.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,639.62	0.00
J	金融业	144,919,266.76	12.95
K	房地产业	54,045,970.09	4.83
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	3,936,000.00	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	5,301,000.00	0.47
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	761,323,860.11	68.06

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未投资沪港通股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600132	重庆啤酒	3,000,000	69,930,000.00	6.25
2	002008	大族激光	1,140,000	39,489,600.00	3.53
3	601318	中国平安	752,000	37,306,720.00	3.33
4	600048	保利地产	3,399,997	33,897,970.09	3.03
5	000895	双汇发展	1,159,958	27,549,002.50	2.46
6	002223	鱼跃医疗	1,079,919	25,572,481.92	2.29
7	300424	航新科技	500,000	23,585,000.00	2.11
8	002142	宁波银行	1,207,982	23,314,052.60	2.08
9	002182	云海金属	2,520,000	23,158,800.00	2.07
10	000848	承德露露	2,191,956	21,875,720.88	1.96
11	601988	中国银行	5,880,000	21,756,000.00	1.94
12	601328	交通银行	3,500,000	21,560,000.00	1.93
13	000651	格力电器	500,000	20,585,000.00	1.84
14	600340	华夏幸福	600,000	20,148,000.00	1.80
15	600546	山煤国际	3,879,915	18,584,792.85	1.66
16	300207	欣旺达	1,440,000	16,977,600.00	1.52
17	603833	欧派家居	146,856	16,133,600.16	1.44
18	600172	黄河旋风	1,890,000	15,554,700.00	1.39
19	600594	益佰制药	1,000,000	15,260,000.00	1.36
20	600519	贵州茅台	30,000	14,155,500.00	1.27

21	600886	国投电力	1,764,000	13,935,600.00	1.25
22	002508	老板电器	320,170	13,920,991.60	1.24
23	002035	华帝股份	559,040	13,528,768.00	1.21
24	002271	东方雨虹	363,480	13,485,108.00	1.21
25	601069	西部黄金	499,960	13,128,949.60	1.17
26	603868	飞科电器	209,949	12,983,246.16	1.16
27	002572	索菲亚	306,100	12,550,100.00	1.12
28	600030	中信证券	697,900	11,878,258.00	1.06
29	002696	百洋股份	560,000	11,687,200.00	1.04
30	002415	海康威视	360,000	11,628,000.00	1.04
31	601229	上海银行	440,000	11,237,600.00	1.00
32	601939	建设银行	1,765,000	10,854,750.00	0.97
33	600547	山东黄金	300,000	8,679,000.00	0.78
34	600600	青岛啤酒	240,000	8,424,000.00	0.75
35	002241	歌尔股份	417,144	8,042,536.32	0.72
36	601628	中国人寿	259,892	7,011,886.16	0.63
37	600561	江西长运	750,000	6,960,000.00	0.62
38	002475	立讯精密	199,904	5,845,192.96	0.52
39	002466	天齐锂业	100,000	5,435,000.00	0.49
40	600054	黄山旅游	310,000	5,301,000.00	0.47
41	600507	方大特钢	600,000	5,118,000.00	0.46
42	002101	广东鸿图	198,000	4,730,220.00	0.42
43	300284	苏交科	200,000	3,936,000.00	0.35
44	600874	创业环保	200,000	3,914,000.00	0.35
45	600782	新钢股份	1,000,000	3,650,000.00	0.33
46	000933	神火股份	500,000	3,645,000.00	0.33
47	002456	欧菲光	200,000	3,634,000.00	0.32
48	601933	永辉超市	500,000	3,540,000.00	0.32
49	002050	三花智控	200,000	3,264,000.00	0.29
50	002217	合力泰	289,700	2,862,236.00	0.26
51	002372	伟星新材	151,197	2,824,359.96	0.25
52	002043	兔宝宝	179,910	2,489,954.40	0.22
53	600270	外运发展	100,000	1,893,000.00	0.17
54	600884	杉杉股份	100,000	1,647,000.00	0.15
55	600581	八一钢铁	100,000	1,007,000.00	0.09
56	603043	广州酒家	1,810	45,738.70	0.00
57	300666	江丰电子	2,276	43,448.84	0.00
58	603335	迪生力	2,230	24,864.50	0.00
59	002879	长缆科技	1,313	23,660.26	0.00

60	002881	美格智能	989	22,608.54	0.00
61	603679	华体科技	809	21,438.50	0.00
62	002882	金龙羽	2,966	18,389.20	0.00
63	603933	睿能科技	857	17,311.40	0.00
64	603305	旭升股份	1,351	15,212.26	0.00
65	603331	百达精工	999	9,620.37	0.00
66	300671	富满电子	942	7,639.62	0.00
67	603617	君禾股份	832	7,429.76	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002460	赣锋锂业	96,598,084.58	8.06
2	002466	天齐锂业	83,457,050.70	6.97
3	300424	航新科技	79,370,263.13	6.63
4	600340	华夏幸福	61,159,732.93	5.11
5	601328	交通银行	60,180,510.90	5.02
6	600110	诺德股份	57,547,372.83	4.80
7	000878	云南铜业	56,941,498.40	4.75
8	601988	中国银行	53,883,600.00	4.50
9	000401	冀东水泥	49,720,926.80	4.15
10	601318	中国平安	49,130,749.51	4.10
11	600054	黄山旅游	48,230,054.81	4.03
12	601939	建设银行	47,771,034.32	3.99
13	600030	中信证券	46,020,033.49	3.84
14	600048	保利地产	42,623,296.72	3.56
15	600884	杉杉股份	42,597,899.15	3.56
16	300446	乐凯新材	41,591,483.69	3.47
17	300070	碧水源	40,274,176.32	3.36
18	601668	中国建筑	39,099,550.00	3.26
19	603799	华友钴业	37,813,791.00	3.16
20	000651	格力电器	36,456,360.68	3.04



21	601888	中国国旅	36,428,106.68	3.04
22	600489	中金黄金	35,079,825.50	2.93
23	600029	南方航空	34,721,178.15	2.90
24	000877	天山股份	34,458,264.73	2.88
25	603579	荣泰健康	34,303,912.00	2.86
26	002407	多氟多	34,196,714.20	2.85
27	300422	博世科	33,745,072.69	2.82
28	600362	江西铜业	33,432,770.30	2.79
29	600837	海通证券	32,159,727.93	2.68
30	300073	当升科技	32,071,251.58	2.68
31	600068	葛洲坝	31,389,985.59	2.62
32	601628	中国人寿	30,862,717.41	2.58
33	600507	方大特钢	30,161,637.29	2.52
34	601800	中国交建	29,228,561.39	2.44
35	603833	欧派家居	29,028,931.29	2.42
36	600594	益佰制药	28,686,662.97	2.39
37	000826	启迪桑德	28,497,678.47	2.38
38	300014	亿纬锂能	28,295,641.68	2.36
39	600028	中国石化	27,726,000.00	2.31
40	601669	中国电建	27,644,558.41	2.31
41	601390	中国中铁	27,630,867.14	2.31
42	600557	康缘药业	27,369,377.07	2.28
43	600782	新钢股份	27,284,588.14	2.28
44	600036	招商银行	26,777,427.89	2.24
45	000895	双汇发展	26,650,936.90	2.22
46	000065	北方国际	26,602,880.81	2.22
47	600760	中航黑豹	25,371,660.39	2.12
48	601069	西部黄金	25,180,708.50	2.10
49	002573	清新环境	24,865,735.00	2.08
50	002271	东方雨虹	24,802,508.33	2.07
51	002508	老板电器	24,733,616.55	2.06
52	002142	宁波银行	24,397,383.84	2.04
53	002223	鱼跃医疗	24,392,441.39	2.04
54	002074	国轩高科	24,204,945.32	2.02
55	300616	尚品宅配	24,140,803.92	2.02
56	000789	万年青	24,104,810.19	2.01

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002460	赣锋锂业	99,840,992.54	8.34
2	002466	天齐锂业	84,109,748.67	7.02
3	300422	博世科	72,615,423.84	6.06
4	600110	诺德股份	57,180,560.87	4.77
5	300424	航新科技	55,317,733.69	4.62
6	000878	云南铜业	53,181,452.14	4.44
7	600362	江西铜业	52,145,008.82	4.35
8	600489	中金黄金	46,505,668.67	3.88
9	601328	交通银行	44,320,776.26	3.70
10	000703	恒逸石化	43,920,978.89	3.67
11	600054	黄山旅游	43,857,854.35	3.66
12	601668	中国建筑	42,503,093.97	3.55
13	600884	杉杉股份	42,322,875.91	3.53
14	000401	冀东水泥	40,132,311.91	3.35
15	300446	乐凯新材	39,967,275.21	3.34
16	002573	清新环境	39,522,743.88	3.30
17	600219	南山铝业	38,622,941.00	3.22
18	601888	中国国旅	38,497,525.46	3.21
19	601939	建设银行	37,743,245.00	3.15
20	300070	碧水源	37,443,169.95	3.13
21	600340	华夏幸福	37,179,582.59	3.10
22	601288	农业银行	36,860,000.00	3.08
23	601899	紫金矿业	36,627,453.22	3.06
24	600029	南方航空	36,337,939.99	3.03
25	600068	葛洲坝	35,966,458.37	3.00
26	002407	多氟多	35,187,456.64	2.94
27	600030	中信证券	34,365,429.00	2.87
28	000060	中金岭南	34,098,456.41	2.85
29	603799	华友钴业	33,595,764.01	2.80
30	300090	盛运环保	33,283,807.00	2.78

31	000065	北方国际	33,055,255.60	2.76
32	600837	海通证券	32,753,796.35	2.73
33	000877	天山股份	32,628,524.00	2.72
34	600176	中国巨石	32,036,881.96	2.67
35	603579	荣泰健康	31,772,060.00	2.65
36	601988	中国银行	31,732,910.42	2.65
37	000778	新兴铸管	30,328,741.73	2.53
38	300073	当升科技	29,502,926.08	2.46
39	600028	中国石化	28,976,995.50	2.42
40	601069	西部黄金	28,948,968.94	2.42
41	600036	招商银行	28,746,785.40	2.40
42	601800	中国交建	28,430,416.71	2.37
43	601669	中国电建	27,827,887.38	2.32
44	300014	亿纬锂能	27,697,734.80	2.31
45	000709	河钢股份	27,399,680.23	2.29
46	601390	中国中铁	26,701,196.79	2.23
47	000826	启迪桑德	26,302,535.32	2.20
48	600557	康缘药业	26,210,543.84	2.19
49	600233	圆通速递	25,691,614.19	2.14
50	600507	方大特钢	25,510,350.78	2.13
51	600547	山东黄金	25,418,151.98	2.12
52	002074	国轩高科	25,204,808.79	2.10
53	000554	泰山石油	24,677,541.99	2.06
54	000568	泸州老窖	24,646,544.64	2.06

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	4,163,410,811.71
卖出股票收入（成交）总额	4,321,908,342.70

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	--------------

1	国家债券	89,340,000.00	7.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,095,000.00	16.10
	其中：政策性金融债	180,095,000.00	16.10
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	269,435,000.00	24.09

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	179920	17 贴现国债 20	600,000	59,556,000.00	5.32
2	140220	14 国开 20	500,000	50,065,000.00	4.48
3	120233	12 国开 33	500,000	50,025,000.00	4.47
4	120230	12 国开 30	500,000	50,005,000.00	4.47
5	100217	10 国开 17	300,000	30,000,000.00	2.68

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

## 7.8 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贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

## 7.9 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

报告期末本基金未持有权证。

## 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

## 7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

### 7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

### 7.11.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

本基金投资的前十名的其他证券发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚。

### 7.12.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,435,125.56
2	应收证券清算款	31,534,762.59
3	应收股利	-
4	应收利息	5,741,740.16
5	应收申购款	920.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,712,548.84

**7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

**7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

报告期末本基金投资前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

**§ 8 基金份额持有人信息****8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
75,085	25,080.75	75,031,147.23	3.98%	1,808,156,646.97	96.02%

**8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况**

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	208,433.55	0.0111%

**8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况**

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

注：基金份额总量的数量区间为 0、0 至 10 万份（含）、10 万份至 50 万份（含）、50 万份至 100 万份（含）、100 万份以上。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004 年 6 月 28 日）基金份额总额	748,846,262.32
本报告期期初基金份额总额	1,936,356,577.35
本报告期基金总申购份额	5,699,858.18
减：本报告期基金总赎回份额	58,868,641.33
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,883,187,794.20

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2017 年 1 月 23 日起，公司董事总经理葛航先生代理公司董事长职务，王小林先生不再担任公司董事长职务，上述高管变动按照相关规定报监管机构备案并公告。

基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

万科企业股份有限公司工会委员会诉泰信基金管理有限公司等被告损害股东利益责任纠纷一案，公司已聘请专业律师应诉，截至报告期末诉讼处于审理阶段，法院未作出判决。  
本报告期无涉及基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘会计师事务所，仍为普华永道中天会计师事务所有限公司。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	892,932,814.57	10.54%	813,730.60	10.42%	-
中泰证券	2	887,358,381.99	10.47%	808,651.14	10.35%	-
长江证券	1	729,371,544.85	8.61%	679,261.60	8.70%	-
兴业证券	2	679,014,106.60	8.01%	628,733.78	8.05%	-
东方证券	1	525,245,170.83	6.20%	489,157.68	6.26%	-
平安证券	2	463,587,036.07	5.47%	422,467.06	5.41%	-
东兴证券	1	410,727,092.89	4.85%	374,296.51	4.79%	-
海通证券	1	410,571,883.41	4.85%	382,367.70	4.90%	-
安信证券	1	401,216,520.37	4.73%	365,629.19	4.68%	-
东北证券	1	385,947,176.92	4.55%	359,432.30	4.60%	-
招商证券	1	342,744,635.68	4.04%	319,198.11	4.09%	-



中国银河证券	1	279,863,999.96	3.30%	260,635.03	3.34%	-
国泰君安	1	279,516,682.59	3.30%	260,312.69	3.33%	-
中国建投投资证券	2	276,588,882.44	3.26%	257,586.62	3.30%	-
华泰证券	1	276,553,757.77	3.26%	252,023.50	3.23%	-
西南证券	1	267,137,089.46	3.15%	248,785.76	3.19%	-
民生证券	1	259,504,220.88	3.06%	236,486.32	3.03%	-
国金证券	1	251,756,718.57	2.97%	229,426.50	2.94%	-
渤海证券	1	251,370,866.98	2.97%	234,101.55	3.00%	-
中信建投	1	202,811,947.95	2.39%	188,878.42	2.42%	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
西藏证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-

注：1、根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》（证监基金字【2007】48号）中关于“一家基金公司通过一家证券经营机构买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金 30%”的要求，本基金管理人在选择租用交易单元时，注重所选证券公司的综合实力、市场声誉。对证券公司的研究能力，由公司研究人员对其提供的研究报告、研究成果的质量进行定期评估。公司将根据内部评估报告，对交易单元租用情况进行总体评价，决定是否对交易单元租用情况进行调整。

2、本报告期内本基金新租交易单元：方正证券上海 39238，退租交易单元：英大证券上海 61130。

## 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	301,000,000.00	30.28%	-	-
兴业证券	-	-	130,000,000.00	13.08%	-	-
东方证券	-	-	50,000,000.00	5.03%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	40,000,000.00	4.02%	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	150,000,000.00	15.09%	-	-
中国银河证券	-	-	138,000,000.00	13.88%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中国建银投资证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	185,000,000.00	18.61%	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-

申银万国	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
西藏证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	行业高级管理人变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年1月23日
2	16年4季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年1月20日
3	停牌股票估值调整 (宝钢股份)	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年2月11日
4	提醒投资者更新过期身份信息	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年2月22日
5	交通银行手机银行费率优惠	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年2月23日
6	新增南京苏宁基金销售有限公司为销售机构并开通转换费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年3月3日
7	新增北京懒猫金融为销售机构并开通定投转换及费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年3月15日
8	参加工商银行申购费率优惠	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2017年3月30日

		及公司网站 (www.ftfund.com)	
9	新增上海华夏财富投资管理有限公司为销售机构	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年3月30日
10	16年年度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年3月30日
11	在广发证券开通转换、费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年4月8日
12	在中银国际证券开通定投转换业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年4月13日
13	17年1季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年4月21日
14	交通银行手机银行费率优惠	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年4月22日
15	在上海好买基金开通申购定投费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年4月27日
16	调整在伯嘉基金定投最低申购金额并参加费率优惠	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年5月12日
17	在中泰证券申购定投费率优惠	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年5月23日
18	在平安银行开通定投转换费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 (www.ftfund.com)	2017年5月26日
19	参加中银国际证券有限公司定投费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2017年6月8日

		及 公 司 网 站 (www.ftfund.com)	
20	参加上海长量基金申购、定投费率优惠业务	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及 公 司 网 站 (www.ftfund.com)	2017 年 6 月 21 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰信先行策略开放式证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信先行策略开放式证券投资基金托管协议》
- 5、中国证监会批准设立泰信基金管理有限公司的文件
- 6、报告期内泰信先行策略开放式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

### 12.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人住所（或办公场所）、基金托管人的住所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

### 12.3 查阅方式

投资者可登录本基金管理人公司网站(<http://www.ftfund.com>)查阅上述相关文件，或拨打客

户服务中心电话(400-888-5988, 021-38784566), 和本公司客服联系。

泰信基金管理有限公司

2017年8月26日