

# 泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 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 2018 年 7 月 17 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 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利新起点混合	
交易代码	001254	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	71,985,815.80 份	
投资目标	本基金采取大类资产配置策略，同时深入研究各类属资产的投资机会，力争为基金份额持有人创造持久的、稳定的收益回报	
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，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	30%*沪深 300 指数收益率+70%*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	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利新起点混合 A	泰达宏利新起点混合 B
下属分级基金的交易代码	001254	002313

报告期末下属分级基金的份额总额	71,985,815.80 份	-份
-----------------	-----------------	----

### §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（2018年4月1日—2018年6月30日）	
	泰达宏利新起点混合 A	泰达宏利新起点混合 B
1. 本期已实现收益	-220,531.86	-
2. 本期利润	-8,093,914.78	-
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1076	-
4. 期末基金资产净值	72,678,835.28	-
5. 期末基金份额净值	1.010	-

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. 截止至 2018 年 06 月 30 日本基金 B 级份额为零。

#### 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

泰达宏利新起点混合 A

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	-9.82%	1.06%	-1.68%	0.34%	-8.14%	0.72%

泰达宏利新起点混合 B

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	-9.82%	1.06%	-1.68%	0.34%	-8.14%	0.72%

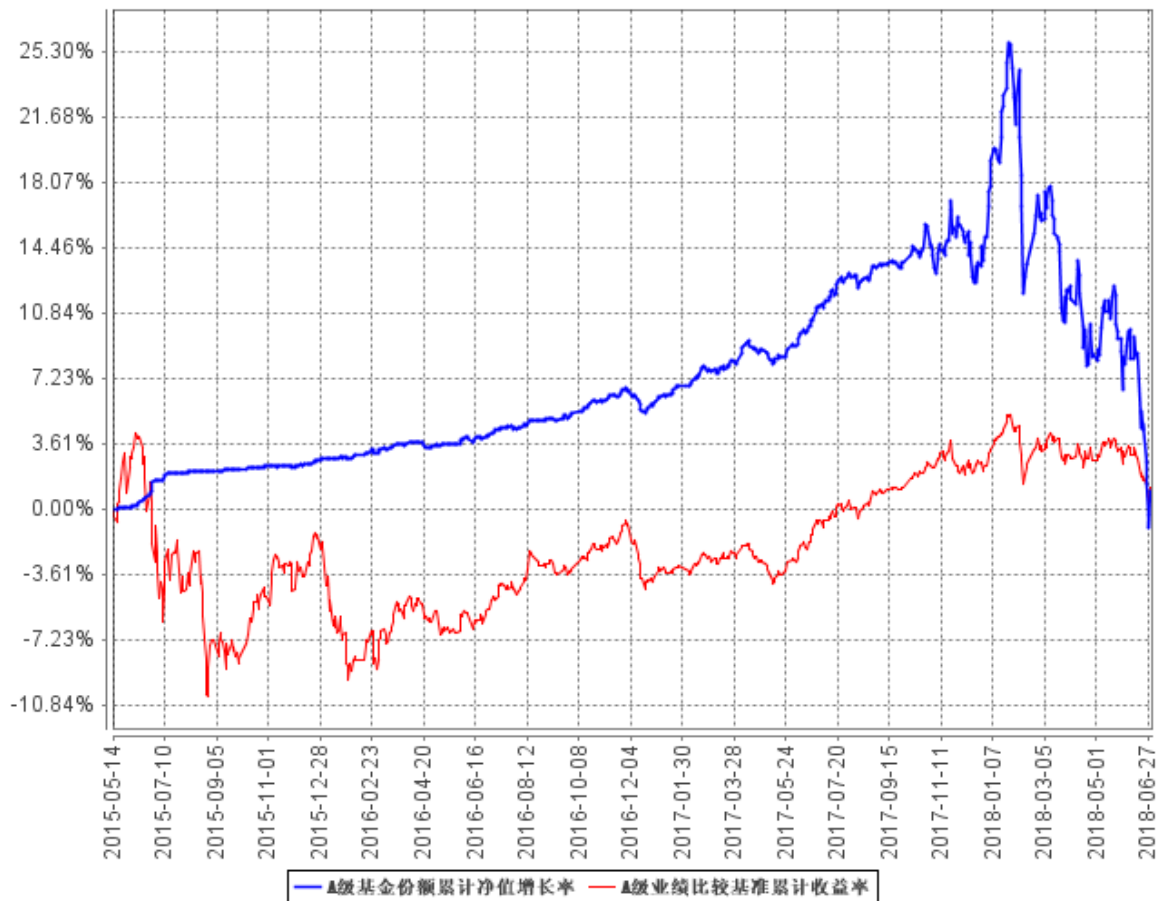
注：本基金业绩比较基准：中证综合债指数收益率\*70%+沪深 300 指数收益率\*30%。

沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本的综合性指数，具有良好的市场代表性。中证综合债券指数由中证指数有限公司编制，是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央行及短融整体走势的跨市场债券指数，较全

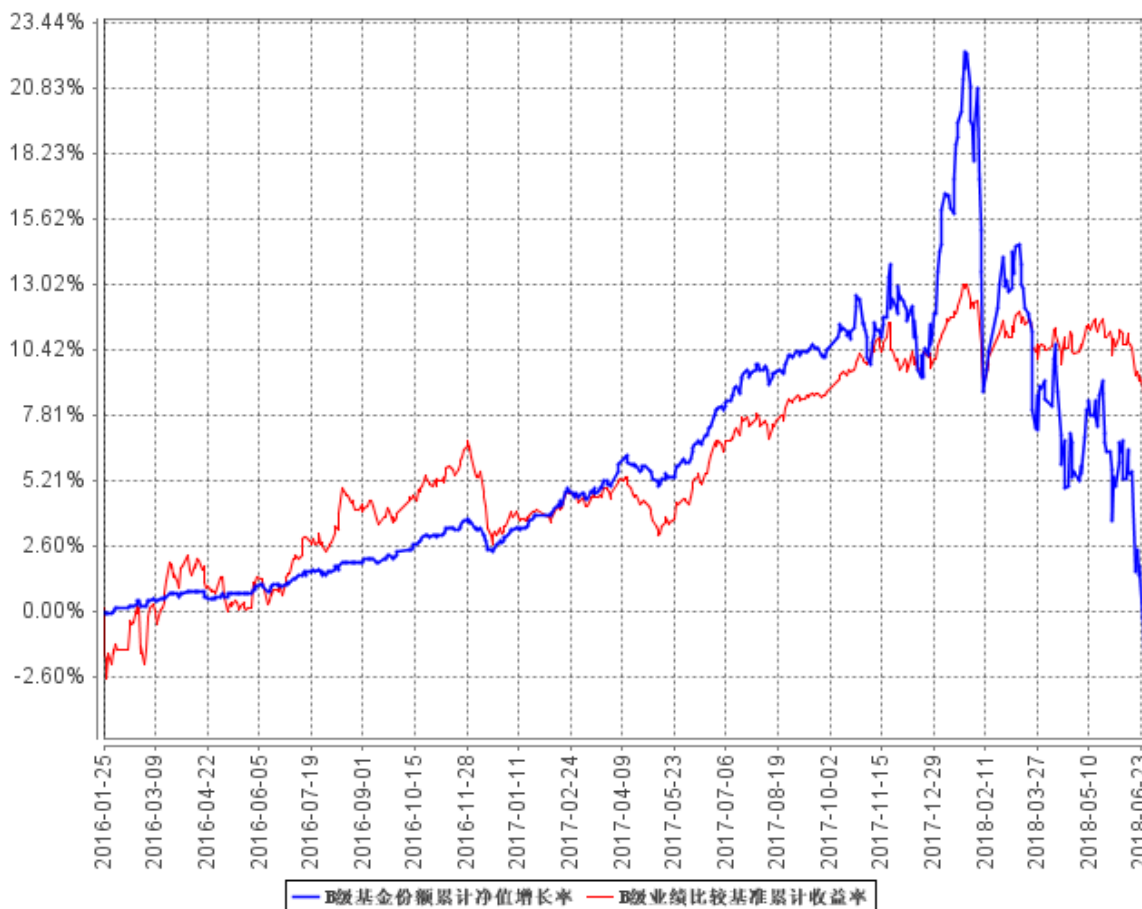
面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资者提供更切合的市场基准。

### 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

A级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



**B级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 A 类份额成立于 2015 年 5 月 14 日，B 类份额成立于 2016 年 1 月 25 日。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		
庞宝臣	本基金基金经理	2016 年 8 月 5 日	-	12	西安交通大学理学硕士； 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； 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； 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;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;2016年3月10日加入泰达宏利基金管理有限公司,曾任固定收益部基金经理助理,现任基金经理;具备12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,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。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

报告期内，全球经济走向分化，但仍相对平稳，美国保持强劲，其他经济体转弱，同时美国强化贸易保护政策，压制了全球金融市场风险偏好，叠加美联储加息并相对鹰派，美元快速升值，新兴市场压力较为明显，全球经济增长前景令人担忧。

国内经济仍然保持韧性，PPI 同比涨幅回升，工业企业利润增速维持在相对高的水平，但居民消费增长乏力，固定资产投资明显下行，资本市场预期逐步转向悲观。

股票市场方面，2 季度以来，A 股市场单边下跌，沪深 300 下跌 12.09%，创业板综指下跌 16.11%，个股下跌惨烈；本轮市场调整伴随着企业利润增长稳定，估值显著下降，以及“去杠杆”下融资渠道收紧、民营企业融资困难，股票市场流动性逐渐枯竭，投资者日益恐慌，市场恢复需要宏观政策的支持，以及市场出清。

债券市场方面，国际贸易冲突加剧，防风险的政策导向使得货币政策边际转松，二季度流动性相对充裕，资金价格平稳，但受去杠杆政策影响，货币传导机制不畅，信用事件频发，引发了金融市场较为强烈的避险情绪。债券市场收益率显著分化，利率债收益率曲线显著平坦化下行，信用债收益率曲线则平坦化上行，信用利差大幅走阔。

报告期内，我们认为宏观政策下的流动性阶段性枯竭是市场调整主因，当前政策不确定性较高，但优秀企业估值低位，价值显著，长期收益空间可观，基于相对长期视角，本期内股票仓位未做明显调整，更多在个股间相对切换，在持仓上相对偏重低估值价值品种；债券仓位方面，我们以流动性管理为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰达宏利新起点 A 基金份额净值为 1.010 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.82%；截至本报告期末泰达宏利新起点 B 基金份额净值为 1.010 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.82%；同期业绩比较基准收益率为-1.68%。

#### 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	64,816,290.85	86.22
	其中：股票	64,816,290.85	86.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,517,100.00	6.01
	其中：债券	4,517,100.00	6.01
	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	3,000,000.00	3.99
	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	2,791,623.87	3.71
8	其他资产	47,722.95	0.06
9	合计	75,172,737.67	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	1,083,000.00	1.49
C	制造业	19,943,518.67	27.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.10
E	建筑业	4,369,400.00	6.01
F	批发和零售业	1,696,000.00	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	4,177,500.00	5.75
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	21,612,482.06	29.74
K	房地产业	8,124,716.90	11.18
L	租赁和商务服务业	461,575.00	0.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,707,726.14	3.73
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	568,812.23	0.78
S	综合	-	-
	合计	64,816,290.85	89.18



### 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	600048	保利地产	500,000	6,100,000.00	8.39
2	601377	兴业证券	1,000,000	5,270,000.00	7.25
3	601328	交通银行	808,969	4,643,482.06	6.39
4	601818	光大银行	1,200,000	4,392,000.00	6.04
5	600068	葛洲坝	500,000	3,605,000.00	4.96
6	601601	中国太保	100,000	3,185,000.00	4.38
7	000059	华锦股份	410,000	2,824,900.00	3.89
8	600015	华夏银行	360,000	2,682,000.00	3.69
9	600073	上海梅林	400,000	2,656,000.00	3.65
10	002241	歌尔股份	210,000	2,139,900.00	2.94

### 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	4,517,100.00	6.22
	其中：政策性金融债	4,517,100.00	6.22
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	4,517,100.00	6.22

### 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	018005	国开 1701	45,000	4,517,100.00	6.22

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	7,262.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,440.76
5	应收申购款	19.98

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,722.95

#### 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

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

项目	泰达宏利新起点混合 A	泰达宏利新起点混合 B
报告期期初基金份额总额	78,618,673.25	-
报告期期间基金总申购份额	188,883.59	-
减:报告期期间基金总赎回份额	6,821,741.04	-
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	71,985,815.80	-

## §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 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于 2018 年 4 月 28 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》，张萍女士因个人健康原因辞去公司督察长职务，由公司总经理刘建先生于 4 月 28 日起代为履行公司督察长职务。

## §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新起点灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利新起点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

2018 年 7 月 19 日