

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资 基金

2019 年第 2 季度报告

2019 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：2019 年 7 月 16 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 2019 年 7 月 12 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 2019 年 4 月 1 日至 2019 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	30,234,401.00 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，充分分享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（2019年4月1日—2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	-1,881,592.22
2. 本期利润	-2,447,489.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0813
4. 期末基金资产净值	21,665,882.01
5. 期末基金份额净值	0.717

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	-10.26%	1.90%	-0.26%	0.92%	-10.00%	0.98%

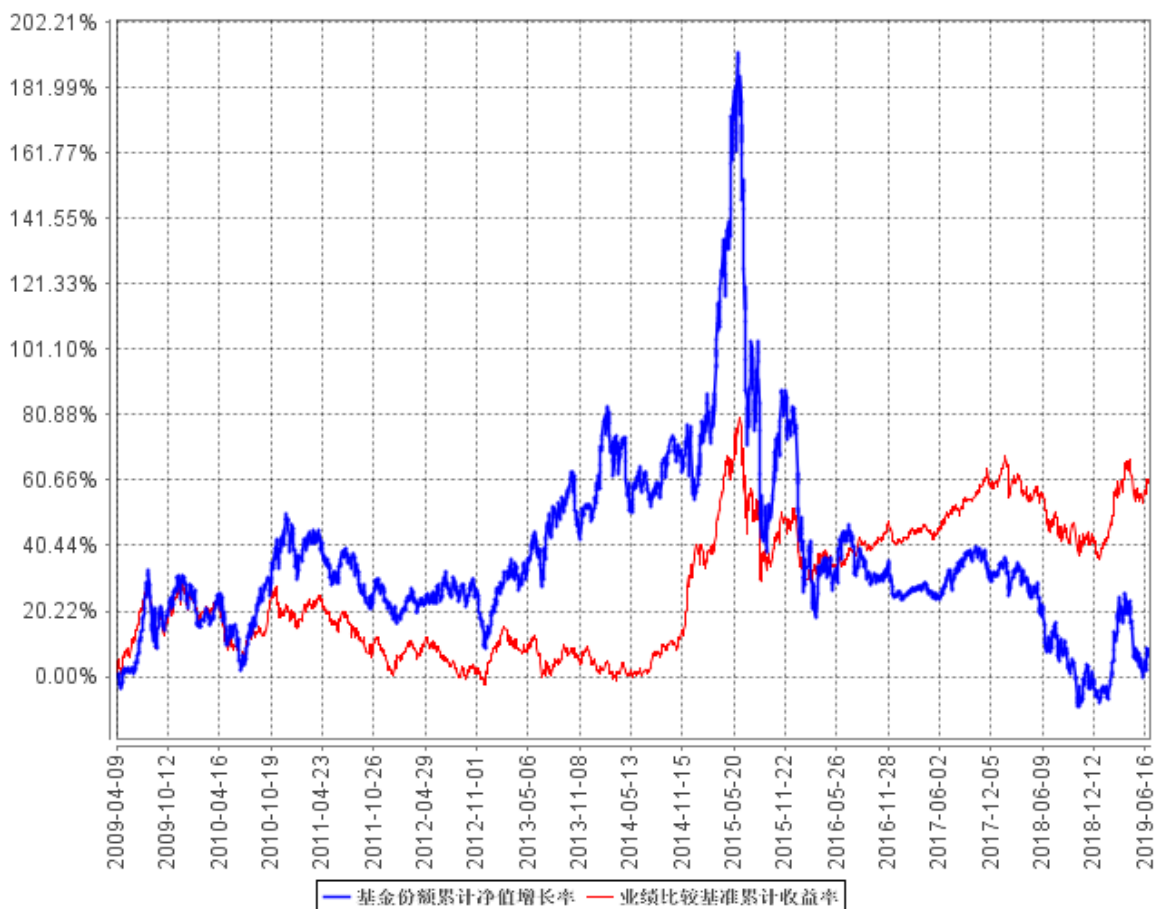
注：本基金的业绩比较基准： $60\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+40\% \times$ 上证国债指数收益率。

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



注：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	2017年5月18日	-	13	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 13 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
刘洋	本基金基金经理	2018 年 8 月 10 日	-	4	北京大学理学硕士；2015 年 1 月至 2015 年 4 月就职于九坤投资（北京）有限公司，2015 年 5 月加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于金融工程部，先后担任助理研究员、研究员、基金经理助理等职务，现担任基金经理；具备 4 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

在一季度市场积累了一定的涨幅，投资者对于偏宽松的流动性与信用环境可能收紧的担忧的背景下，二季度 A 股冲高回落。5 月份中美贸易摩擦突然升温超出预期，市场完成快速回调并低位震荡。二季度随着成交量的低迷与风险偏好的降低，食品饮料、银行、家电等有盈利支撑的蓝筹板块成为避险防御之选而涨幅居前，有色、稀土、农业等板块也有轮番表现，TMT 板块尤其海外收入占比较高的公司受贸易摩擦影响而回调较深。

本基金在操作中恪守基金合同，在选股上挑选盈利能力强、估值合理、行业景气度高、有真实业绩成长性，符合社会经济转型与消费升级方向，契合大众不断追求更高生活品质趋势的上市公司。组合持股结构分散，仓位保持合理稳定。本报告期内，本基金增加了计算机、传媒、通信的配置，减少了电子元器件、农林牧渔、电力设备的配置。

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 0.717 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.26%，业绩比较基准收益率为-0.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量低于 200 人的情形；
- 2、报告期内，本基金存在连续超过 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案，截止报告期末，本基金资产净值仍低于 5000 万元。

§ 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	17,220,694.43	78.75
	其中：股票	17,220,694.43	78.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,977,268.60	18.19
	其中：债券	3,977,268.60	18.19
	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	598,532.42	2.74
8	其他资产	69,736.64	0.32
9	合计	21,866,232.09	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	60,481.00	0.28
B	采矿业	7,100.00	0.03
C	制造业	6,236,964.29	28.79
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	250,684.00	1.16
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	10,184,789.14	47.01

J	金融业	-	-
K	房地产业	107,143.00	0.49
L	租赁和商务服务业	106,323.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	57,855.00	0.27
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	209,355.00	0.97
S	综合	-	-
	合计	17,220,694.43	79.48

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	002463	沪电股份	35,000	476,700.00	2.20
2	603160	汇顶科技	3,200	444,160.00	2.05
3	600588	用友网络	16,335	439,084.80	2.03
4	300352	北信源	69,600	429,432.00	1.98
5	002425	凯撒文化	66,100	427,667.00	1.97
6	300010	立思辰	45,500	427,245.00	1.97
7	300033	同花顺	4,300	422,948.00	1.95
8	002230	科大讯飞	12,666	421,017.84	1.94
9	300113	顺网科技	25,800	404,544.00	1.87
10	603660	苏州科达	25,732	401,161.88	1.85

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	600,480.00	2.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	700,420.00	3.23
	其中：政策性金融债	700,420.00	3.23
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）	2,676,368.60	12.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,977,268.60	18.36

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	113011	光大转债	12,000	1,300,800.00	6.00
2	108603	国开 1804	7,000	700,420.00	3.23
3	019600	18 国债 18	6,000	600,480.00	2.77
4	110045	海澜转债	5,000	493,800.00	2.28
5	132014	18 中化 EB	3,500	349,650.00	1.61

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的光大转债（113011）的发行主体光大银行于 2018 年 11 月 9 日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监银罚决字〔2018〕10 号），主要违法违规事实为：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）以误导方式违规销售理财产品；（三）以修改理财合同

文本或误导方式违规销售理财产品；（四）违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；（五）同业投资违规接受担保；（六）通过同业投资或贷款虚增存款规模。本次受处罚金额累计为 1120 万元，占公司 2018 年度营业收入的 0.01%，占 2018 年度归属于上市公司股东的净利润的 0.03%，占 2018 年底归属于上市公司股东的净资产的 0.00%，不会对公司的生产、经营造成重大影响。

基金管理人分析认为，光大银行为中央企业，政治风险小；经营业绩改善，拨备前利润增速上市银行中居前；估值低，且分红收益率较高，超过 4%。基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对光大转债（113011）的投资。

本基金投资的其余前九名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	7,037.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,490.36
5	应收申购款	24,208.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,736.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	1,300,800.00	6.00
2	110045	海澜转债	493,800.00	2.28
3	132014	18 中化 EB	349,650.00	1.61
4	132013	17 宝武 EB	299,820.00	1.38
5	128047	光电转债	231,240.00	1.07
6	110038	济川转债	1,058.60	0.00

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

报告期期初基金份额总额	30,829,214.34
报告期期间基金总申购份额	1,573,210.08
减：报告期期间基金总赎回份额	2,168,023.42
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	30,234,401.00

§ 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。

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（《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

2019 年 7 月 16 日