泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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21日(基金最后运作日)。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利启迪混合	
交易代码	003914	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月1日	
报告期末基金份额总额	5,045,679.07份	
投资目标	本基金紧跟新常态下我国经济发展过程中的各类投资机遇,基于大类资产配置策略,力争为投资者创造较高投资收益。	
投资策略	本基金紧跟新常态下国民经济发展过程中各类投资机遇,结合国内外宏观经济发展趋势及各行业的发展前景,精选出具有长期竞争力和增长潜力的优质公司,力求在抵御各类风险的前提下获取超越平均水平的良好回报。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×75%+沪深300指数收益率×25%	
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,其预期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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利启迪混合A	泰达宏利启迪混合C
下属分级基金的交易代码	003914	003915
报告期末下属分级基金的份额总额	5,032,105.53份	13,573.54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)	
	泰达宏利启迪混合A	泰达宏利启迪混合C
1. 本期已实现收益	553,780.97	1,427.48
2. 本期利润	-23,632.74	-158.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0018	-0.0110
4. 期末基金资产净值	5,276,330.79	14,187.32
5. 期末基金份额净值	1.0485	1.0452

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.本财务报表的实际编制期间为2018年4月1日至2018年6月21日(基金最后运作日)。

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

泰达宏利启迪混合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
2018.4.1-2018.6.21	-0.97%	0.29%	-0.70%	0.28%	-0.27%	0.01%

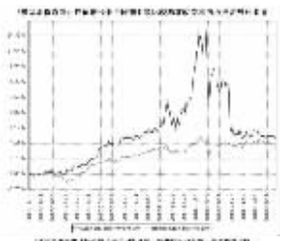
泰达宏利启迪混合C

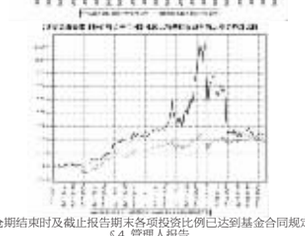
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2018.4.1-2018.6.21	-1.04%	0.29%	-0.70%	0.28%	-0.34%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准:中证全债指数收益率*75%+沪深300指数收益率*25%

中证全债指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。该指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成,中证指数有限公司每日计算并发布中证全债的收盘指数及相应的债券属性指标,为债券投资人提供投资分析工具和业绩评价基准。沪深300指数是由中证指数有限公司编制,从上海和深证券市场中选取300只A股作为样本的综合性指数,具有良好的市场代表性。本基金运用大类资产配置策略,严控下行风险,以为投资者创造稳定的较高收益为投资目标,因此选取"中证全债指数收益率×75%+沪深300指数收益率×25%"作为本基金的业绩比较基准。

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





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3月1日	2018年6月21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。
庄腾飞	基金经理、首席策略分析师	2017年3月7日	2018年6月21日	8	北京大学经济学硕士;2010年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任职于研究部,负责宏观经济、策略研究及金融、地产行业研究,曾先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职务,现任基金经理兼首席策略分析师;具备8年基金从业经验,8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,整体市场波动较大,一方面国内受到资管新规带来非标融资放缓,另一方面,中美贸易冲突加剧导致市场对全球经济增长和国内增长产生担忧。

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,债券组合我们流动性管理为主;股票组合方面,我们主要配置在流动性好的蓝筹价值股品种,包括大型银行、家电、消费等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰达宏利启迪混合A基金份额净值为1.0485元,本报告期基金份额净值增长率为-0.97%;截至本报告期末泰达宏利启迪混合C基金份额净值为1.0452元,本报告期基金份额净值增长率为-1.04%;同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

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,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形;

2、截至2018年6月21日日终,本基金已出现连续60个工作日基金资产净值低于5000万的情形。

§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	585,485.84	10.77
	其中:股票	585,485.84	10.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,011.78	1.18
	其中:债券	64,011.78	1.18
	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	4,656,193.89	85.62
8	其他资产	132,510.45	2.44
9	合计	5,438,201.96	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	-	-
C	制造业	261,343.04	4.94
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	-	-
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	-	-
J	金融业	304,339.62	5.75
K	房地产业	17,656.50	0.33
L	租赁和商务服务业	-	-
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	2,146.68	0.04
S	综合	-	-
	合计	585,485.84	11.07

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	000651	格力电器	1,748	83,659.28	1.58
2	000333	美的集团	1,484	80,462.48	1.52
3	002142	宁波银行	4,380	76,124.40	1.44
4	601288	农业银行	17,726	63,636.34	1.20
5	601318	中国平安	1,014	61,945.26	1.17
6	000858	五粮液	742	60,012.96	1.13
7	601939	建设银行	6,761	47,732.66	0.90
8	600660	福耀玻璃	1,418	37,208.32	0.70
9	600036	招商银行	994	28,478.10	0.54
10	000069	华侨城A	2,235	17,656.50	0.33

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	64,011.78	1.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,011.78	1.21

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	128024	宁行转债	606	64,011.78	1.21

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拟益明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和拟益明细。

5.9.2 本基金投股指期货的投资政策

本基金本报告期末股票投资于股指期货。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拟益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和拟益明细。

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

报告期内本基金投资的招商银行(600036)于2018年2月12日被银保监会做出行政处罚决定。招商银行因(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性并立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款,罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

基金管理人分析认为,我们判断公司发展战略清晰,公司质地优秀,业绩增长稳定,公司整体呈现良好的发展态势。因此,基金管理人经审慎分析,在本报告期内继续保持对其的投资。

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	132,343.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	166.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	132,510.45

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	128024	宁行转债	64,011.78	1.21

5.11.5 报告期末前十名股票中在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	泰达宏利启迪混合A	泰达宏利启迪混合C
报告期期初基金份额总额	20,032,061.25	15,707.68
报告期期间基金总申购份额	94.16	6.72
减:报告期期间基金总赎回份额	15,000,049.88	2,140.86
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	5,032,105.53	13,573.54

§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	20180401-20180621	20,000,000.00	0.00	15,000,000.00	5,000,000.00	99.09%	
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。								

注: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

1、本基金至2018年6月21日日终,已出现连续60个工作日基金资产净值低于5000万的情形,为维护基金份额持有人利益,根据本基金基金合同约定,无需召开基金份额持有人大会,本基金管理人应终止基金合同并依法履行基金财产清算程序,本基金于2018年6月22日起已进入清盘程序。详情请见基金管理人自2018年6月22日发布的《关于泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

2、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》,张坤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、中国证监会核准泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利启迪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

投资者可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》)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

泰达宏利启泽灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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2018年4月1日起至2018年6月25日(基金最后运作日)止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利启泽混合	
交易代码	003916	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月1日	
报告期末基金份额总额	5,008,409.03份	
投资目标	本基金紧跟新常态下我国经济发展过程中的各类投资机遇,基于大类资产配置策略,力争为投资者创造较高投资收益。	
投资策略	本基金紧跟新常态下国民经济发展过程中各类投资机遇,结合国内外宏观经济发展趋势及各行业的发展前景,精选出具有长期竞争力和增长潜力的优质公司,力求在抵御各类风险的前提下获取超越平均水平的良好回报。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×75%+沪深300指数收益率×25%	
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,其预期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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利启泽混合A	泰达宏利启泽混合C
下属分级基金的交易代码	003916	003917
报告期末下属分级基金的份额总额	5,001,781.29份	6,627.74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)	
	泰达宏利启泽混合A	泰达宏利启泽混合C
1. 本期已实现收益	394,431.48	102.81
2. 本期利润	-69,598.44	-77.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0096
4. 期末基金资产净值	5,238,444.32	6,932.30
5. 期末基金份额净值	1.0473	1.0460

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.本财务报表的实际编制期间为2018年4月1日至2018年6月25日(基金最后运作日)。

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

泰达宏利启泽混合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
2018.4.1-2018.6.25	-0.84%	0.23%	-0.84%	0.27%	0.00%	-0.04%

泰达宏利启泽混合C

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
2018.4.1-2018.6.25	-0.90%	0.23%	-0.84%	0.27%	-0.06%	-0.04%

注:本基金的业绩比较基准:中证全债指数收益率*75%+沪深300指数收益率*25%

中证全债指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。该指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券、企业债券、可转债、可交换债、可分离交易可转债、可转换公司债券、可交换公司债券、可分离交易可转换公司债券、可转换公司债券、可交换公司债券、可分离交易可转换公司债券、可转换公司债券、可交换公司债券、可分离交易可转换公司债券