

泰达宏利量化增强股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

三季度以来，整体市场在宏观经济指标和企业盈利回升的预期下走出一波活跃行情，周期股表现抢眼，中小盘和消费股也有不俗表现。本基金通过持续研究多种定价因子，积极在alpha因子上做出质地，同时通过风险模型尽力规避Alpha不确定性，在三季度取得了一定幅度的超额收益。

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1.128元；本报告期基金份额净值增长率为10.05%，业绩比较基准收益率为7.22%。

4.6 报告期内本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	213,914,300.13	93.39
	其中:股票	213,914,300.13	93.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	12,989,356.06	6.10
8	其他资产	1,183,005.24	0.51
9	合计	229,087,005.43	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	2,686,000.00	1.18
B	采矿业	10,157,816.60	4.56
C	制造业	126,760,800.24	56.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,451,671.44	3.71
E	建筑业	17,58,522.00	0.77
F	批发和零售业	13,638,560.00	6.01
G	交通运输、仓储和邮政业	3,114,879.91	1.37
H	住宿和餐饮业	86,896,000.00	3.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,640,743.03	9.06
J	金融业	29,850,000.00	13.13
K	房地产业	11,971,654.00	5.26
L	租赁和商务服务业	6,016,176.87	2.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,132,670.00	1.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生健康工作	102,709.09	0.05
R	文化、体育和娱乐业	2,974,005.05	1.31
S	综合	1,194,200.00	0.52
	合计	213,914,300.13	93.87

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股投资股票。

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时间	证券从业年限	说明
杨刚	基金经理	2010年8月10日	7	毕业于美国威斯康辛大学，数学与金融统计专业，2010年5月加入泰达宏利基金管理有限公司，从事基金管理工作。先后担任研究员、助理研究员、基金经理等职务。2014年6月加入泰达宏利基金管理有限公司，从事基金管理工作。具有11年证券投资管理经历，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公告中的披露日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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，严格执行投资管理流程和交易执行机制的隔离；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设置的公平交易功能并按时间优先、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中购、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特定资产组合的交易行为分析报告。本报告期内，除数据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2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处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2017年前三季度，A股市场整体呈现震荡格局。在经过前两个季度的“一打”行情之后，以创业板为代表的成长型股票以及小盘股反弹较多，蓝筹股反弹较少，整体市场开始启动。但是我们依然认为业绩主导的逻辑会长期存在，以作为基础的市格仍将自然开始。在当前政策环境下，我们认为未来较长一段时间内，金融去杠杆、打击内幕交易与市场操纵等仍是市场的主旋律。A股市场的深层次改变仍在继续，在严厉监管、约束再融资、减持新规、加大力度等因素叠加的背景下，过去数年的重组式逻辑正在被打断，中小盘中低盈利股票估值在持续压缩。另一方面，尽管我们看到近期中小盘股票估值出现压缩，但从长远看，整治金融乱象对投资者保护起到了切实作用，规范了市场行为从融资转向投资，对于长期中市值在提供了较好的支持基础。

本基金在操作中，有效的进行了结构性调整。投资风格强调成长确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在改善预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。

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1.128元；本报告期基金份额净值增长率为10.05%，业绩比较基准收益率为7.22%。

4.6 报告期内本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	1,268,008,110.74	92.87
	其中:股票	1,268,008,110.74	92.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	96,821,577.49	7.26
8	其他资产	3,682,913.09	0.27
9	合计	1,368,482,601.32	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	7,920,827.20	0.59
B	采矿业	67,204,268.72	5.03
C	制造业	602,709,688.14	44.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,946,343.20	0.59
E	建筑业	66,926,263.50	4.97
F	批发和零售业	108,141,064.30	8.03
G	交通运输、仓储和邮政业	85,706,763.13	6.36
H	住宿和餐饮业	3,581,209.00	0.27
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,472,374.48	1.67
J	金融业	62,382,638.70	4.60
K	房地产业	176,520,720.69	13.10
L	租赁和商务服务业	9,939,652.86	0.74
M	科学研究和技术服务业	1,492,100.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	29,267,943.19	2.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生健康工作	1,295,493.99	0.09
R	文化、体育和娱乐业	887,528.26	0.07
S	综合	13,643,560.03	1.01
	合计	1,268,008,110.74	93.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股投资股票。

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	001008	大秦铁路	2,726,400	23,004,760.00	1.78
2	000263	华鲁恒升	749,344	22,300,296.12	1.72
3	000429	粤高速A	2,349,100	20,131,856.16	1.49
4	002221	东阿阿胶	1,796,189	19,069,069.24	1.46
5	600048	保利地产	1,843,528	19,172,102.10	1.42
6	600240	华业集团	1,838,056	18,766,940.95	1.39
7	601226	陕西能源	2,121,064	18,666,276.20	1.39
8	600300	华化学	442,700	18,660,880.00	1.39
9	000006	深振业A	1,866,371	18,373,364.36	1.36
10	600688	南钢集团	734,306	18,361,361.92	1.36

5.4 报告期末按债券品种和分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金股指期货的投资策略
本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.10 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有境内股票。

5.11 投资组合报告附注
5.11.1 报告期内本基金投资的发行主体未出现被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 本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 本基金资产构成

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的情况。

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。

5.11.7 开放式基金品种变动
本基金本报告期末未持有开放式基金。

5.11.8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
本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。

5.11.9 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。
5.8 备查文件目录
5.9 备查文件目录
5.10 备查文件目录
5.11 备查文件目录

5.11.10 备查文件目录
5.11.11 备查文件目录
5.11.12 备查文件目录
5.11.13 备查文件目录

5.11.14 备查文件目录
5.11.15 备查文件目录
5.11.16 备查文件目录
5.11.17 备查文件目录

5.11.18 备查文件目录
5.11.19 备查文件目录
5.11.20 备查文件目录
5.11.21 备查文件目录

5.11.22 备查文件目录
5.11.23 备查文件目录
5.11.24 备查文件目录
5.11.25 备查文件目录

5.11.26 备查文件目录
5.11.27 备查文件目录
5.11.28 备查文件目录
5.11.29 备查文件目录

5.11.30 备查文件目录
5.11.31 备查文件目录
5.11.32 备查文件目录
5.11.33 备查文件目录

5.11.34 备查文件目录
5.11.35 备查文件目录
5.11.36 备查文件目录
5.11.37 备查文件目录

5.11.38 备查文件目录
5.11.39 备查文件目录
5.11.40 备查文件目录
5.11.41 备查文件目录

5.11.42 备查文件目录
5.11.43 备查文件目录
5.11.44 备查文件目录
5.11.45 备查文件目录

5.11.46 备查文件目录
5.11.47 备查文件目录
5.11.48 备查文件目录
5.11.49 备查文件目录

5.11.50 备查文件目录
5.11.51 备查文件目录
5.11.52 备查文件目录
5.11.53 备查文件目录

5.11.54 备查文件目录
5.11.55 备查文件目录
5.11.56 备查文件目录
5.11.57 备查文件目录

5.11.58 备查文件目录
5.11.59 备查文件目录
5.11.60 备查文件目录
5.11.61 备查文件目录

5.11.62 备查文件目录
5.11.63 备查文件目录
5.11.64 备查文件目录
5.11.65 备查文件目录

5.11.66 备查文件目录
5.11.67 备查文件目录
5.11.68 备查文件目录
5.11.69 备查文件目录

5.11.70 备查文件目录
5.11.71 备查文件目录
5.11.72 备查文件目录
5.11.73 备查文件目录

5.11.74 备查文件目录
5.11.75 备查文件目录
5.11.76 备查文件目录
5.11.77 备查文件目录

5.11.78 备查文件目录
5.11.79 备查文件目录
5.11.80 备查文件目录
5.11.81 备查文件目录

5.11.82 备查文件目录
5.11.83 备查文件目录
5.11.84 备查文件目录
5.11.85 备查文件目录

5.11.86 备查文件目录
5.11.87 备查文件目录
5.11.88 备查文件目录
5.11.89 备查文件目录

5.11.90 备查文件目录
5.11.91 备查文件目录
5.11.92 备查文件目录
5.11.93 备查文件目录

5.11.94 备查文件目录
5.11.95 备查文件目录
5.11.96 备查文件目录
5.11.97 备查文件目录

5.11.98 备查文件目录
5.11.99 备查文件目录
5.11.100 备查文件目录
5.11.101 备查文件目录

5.11.102 备查文件目录
5.11.103 备查文件目录
5.11.104 备查文件目录
5.11.105 备查文件目录

5.11.106 备查文件目录
5.11.107 备查文件目录
5.11.108 备查文件目录
5.11.109 备查文件目录

5.11.110 备查文件目录
5.11.111 备查文件目录
5.11.112 备查文件目录
5.11.113 备查文件目录

5.11.114 备查文件目录
5.11.115 备查文件目录
5.11.116 备查文件目录
5.11.117 备查文件目录

5.11.118 备查文件目录
5.11.119 备查文件目录
5.11.120 备查文件目录
5.11.121 备查文件目录

5.11.122 备查文件目录
5.11.123 备查文件目录
5.11.124 备查文件目录
5.11.125 备查文件目录

5.11.126 备查文件目录
5.11.127 备查文件目录
5.11.128 备查文件目录
5.11.129 备查文件目录

5.11.130 备查文件目录
5.11.131 备查文件目录
5.11.132 备查文件目录
5.11.133 备查文件目录

5.11.134 备查文件目录
5.11.135 备查文件目录
5.11.136 备查文件目录
5.11.137 备查文件目录

5.11.138 备查文件目录
5.11.139 备查文件目录
5.11.140 备查文件目录
5.11.141 备查文件目录

5.11.142 备查文件目录
5.11.143 备查文件目录
5.11.144 备查文件目录
5.11.145 备查文件目录

5.11.146 备查文件目录
5.11.147 备查文件目录
5.11.148 备查文件目录
5.11.149 备查文件目录

5.11.150 备查文件目录
5.11.151 备查文件目录
5.11.152 备查文件目录
5.11.153 备查文件目录

5.11.154 备查文件目录
5.11.155 备查文件目录
5.11.156 备查文件目录
5.11.157 备查文件目录

5.11.158 备查文件目录
5.11.159 备查文件目录
5.11.160 备查文件目录
5.11.161 备查文件目录

5.11.162 备查文件目录
5.11.163 备查文件目录
5.11.164 备查文件目录
5.11.165 备查文件目录

5.11.166 备查文件目录
5.11.167 备查文件目录
5.11.168 备查文件目录
5.11.169 备查文件目录

5.11.170 备查文件目录
5.11.171 备查文件目录
5.11.172 备查文件目录
5.11.173 备查文件目录

5.11.174 备查文件目录
5.11.175 备查文件目录
5.11.176 备查文件目录
5.11.177 备查文件目录

5.11.178 备查文件目录
5.11.179 备查文件目录
5.11.180 备查文件目录
5.11.181 备查文件目录

5.11.182 备查文件目录
5.11.183 备查文件目录
5.11.184 备查文件目录
5.11.185 备查文件目录

5.11.186 备查文件目录
5.11.187 备查文件目录
5.11.188 备查文件目录
5.11.189 备查文件目录

5.11.190 备查文件目录
5.11.191 备查文件目录
5.11.192 备查文件目录
5.11.193 备查文件目录

5.11.194 备查文件目录
5.11.195 备查文件目录
5.11.196 备查文件目录
5.11.197 备查文件目录

5.11.198 备查文件目录
5.11.199 备查文件目录
5.11.200 备查文件目录
5.11.201 备查文件目录

5.11.202 备查文件目录
5.11.203 备查文件目录
5.11.204 备查文件目录
5.11.205 备查文件目录