

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月26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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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预示其未来表现,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2017年7月1日至2017年9月30日。

§2 基金基本情况

基金名称	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月29日
报告期末基金份额总额	206,596,109.73份
投资目标	本基金通过风险预算的约束,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定回报,分享市场上长期发展的红利,有效控制下行风险。
投资策略	本基金的投资管理全部由一种全新的投资策略——风险策略。风险策略是指基金在投资组合构建和风险管理方面基于对市场信心度的判断所形成的,旨在规避风险的策略。本基金的投资策略,是在风险控制的前提下,通过资产配置,力求实现超越业绩比较基准的长期稳定回报。本基金的投资策略包括:1、资产配置:本基金采取自上而下的资产配置策略,在控制风险的前提下,根据对宏观经济、政策、市场走势的判断,确定股票、债券、货币市场工具等资产在投资组合中的配置比例。2、股票投资:本基金采取自下而上的个股投资策略,在控制风险的前提下,精选具有良好成长性的个股进行投资。3、债券投资:本基金采取自上而下的资产配置策略,在控制风险的前提下,根据对宏观经济、政策、市场走势的判断,确定股票、债券、货币市场工具等资产在投资组合中的配置比例。4、衍生品投资:本基金根据风险管理需要,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品进行套期保值,以对冲市场波动风险,提高投资组合的风险调整后收益。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)×90%+中证100指数×10%+中债综合指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	交通银行股份有限公司

§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(2017年7月1日至2017年9月30日)	本报告期末	本报告期末
1.本期已实现收益	8,964,066.11		
2.本期利润	8,129,293.36		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0390		
4.期末基金份额净值	218.49410330		
5.期末基金份额净值增长率	10.032		

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.上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 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	3.02%	0.34%	1.20%	0.12%	2.54%	0.22%

注:本基金业绩比较基准为:5%×中证100指数收益率+15%×中债综合指数收益率+10%×中证企业债指数收益率+30%×一年期银行定期存款利率(税后)。本基金业绩比较基准的构成,反映了本基金的投资目标,即本基金主要投资于具有良好流动性的股票、债券、货币市场工具等资产,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定回报。本基金的投资策略包括:1、资产配置:本基金采取自上而下的资产配置策略,在控制风险的前提下,根据对宏观经济、政策、市场走势的判断,确定股票、债券、货币市场工具等资产在投资组合中的配置比例。2、股票投资:本基金采取自下而上的个股投资策略,在控制风险的前提下,精选具有良好成长性的个股进行投资。3、债券投资:本基金采取自上而下的资产配置策略,在控制风险的前提下,根据对宏观经济、政策、市场走势的判断,确定股票、债券、货币市场工具等资产在投资组合中的配置比例。4、衍生品投资:本基金根据风险管理需要,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品进行套期保值,以对冲市场波动风险,提高投资组合的风险调整后收益。

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
丁宇佳	本基金基金经理	2016年9月26日	9	理学学士,2006年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任交易员一职,负责期货交易等工作,2013年9月起先后担任风险控制部风控专员、基金运营部基金运营主管、基金运营部基金运营主管、基金运营部基金运营主管、基金运营部基金运营主管,2016年12月担任泰达宏利基金管理有限公司风险管理部风控专员,具有基金从业资格,7年证券从业经验,具有基金从业资格。
刘歆	本基金基金经理	2016年9月26日	10	理学学士,2007年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任交易员一职,负责期货交易等工作,2011年7月起先后担任风险控制部风控专员、基金运营部基金运营主管、基金运营部基金运营主管、基金运营部基金运营主管,2016年12月担任泰达宏利基金管理有限公司风险管理部风控专员,具有基金从业资格,7年证券从业经验,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公告任职日期。
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、投资建议和实施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环节的隔离,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;交易系统采用系统中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申购,非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易按照价格优先、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据核对、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,风险管理部定期对投资组合的交易行为进行分析评估,并向公司风险控制委员会报告,确保各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

报告期内,海外经济体继续保持复苏态势,国内供给收缩继续推进,经济数据表现有所波动,但基本面仍相对平稳,流动性保持宽松,监管趋严仍在持续,但由开市场已有所改善,并未带来超预期波动,流动性保持平稳,资产价格维持“弱稳格局”的公开市场操作,银行信贷增速仍处高位,财政存款收支改善带动流动性宽松。债券市场缺乏增量资金支撑利率企稳,但中期国债利率水平已达到相对高位,配置价值低,收益率曲线平坦上行,信用债受到的冲击更大,各等级信用债利率升至中位数以上水平。基于市场情况,纯债组合方面我们采取了久期缩短,精选个券的投资策略;权益方面,整体市场在宏观经济企稳和企业盈利回暖的预期下走出了阶段性反弹行情,前期涨幅较大,中小盘股活跃度有所回升表现,本基金通过精选优质上市公司,并在组合层面适度分散投资。

截至本报告期末本基金份额净值为1.0632元;本报告期基金份额净值增长率为3.82%,业绩比较基准收益率为2.89%。
4.5 报告期内基金持有人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

代码	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	300287	东瑞医疗	146,300	1,377,182.00	0.61
2	600741	华邦制药	53,100	1,167,426.00	0.55
3	002476	乐信国际	56,400	1,165,224.00	0.55
4	002297	广汽集团	137,000	1,161,464.00	0.53
5	002089	永志股份	82,750	1,154,532.00	0.53
6	001670	汉臣药业	129,480	1,124,244.00	0.52
7	300284	苏交科	56,100	1,123,344.00	0.52
8	603901	再升科技	73,500	1,113,924.00	0.51
9	600998	九州通	53,800	1,109,362.00	0.51
10	300217	东方电机	30,000	1,102,362.00	0.51

5.2 报告期末按行业分类的债券投资组合

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	1,099,176.00	0.50
B	采矿业	3,264,468.00	1.54
C	制造业	60,369,739.45	27.63
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	1,038,956.00	0.47
E	建筑业	6,112,261.00	2.80
F	批发和零售业	10,479,016.45	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,178,884.01	1.46
H	住宿和餐饮业	88,306.00	0.04

5.3 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

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	1,099,176.00	0.50
B	采矿业	3,264,468.00	1.54
C	制造业	60,369,739.45	27.63
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	1,038,956.00	0.47
E	建筑业	6,112,261.00	2.80
F	批发和零售业	10,479,016.45	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,178,884.01	1.46
H	住宿和餐饮业	88,306.00	0.04

5.4 报告期末按基金品种分类的债券投资组合

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	1,099,176.00	0.50
B	采矿业	3,264,468.00	1.54
C	制造业	60,369,739.45	27.63
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	1,038,956.00	0.47
E	建筑业	6,112,261.00	2.80
F	批发和零售业	10,479,016.45	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,178,884.01	1.46
H	住宿和餐饮业	88,306.00	0.04

5.5 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

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	1,099,176.00	0.50
B	采矿业	3,264,468.00	1.54
C	制造业	60,369,739.45	27.63
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	1,038,956.00	0.47
E	建筑业	6,112,261.00	2.80
F	批发和零售业	10,479,016.45	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,178,884.01	1.46
H	住宿和餐饮业	88,306.00	0.04

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	100002	国债02	199,100	4,268,370.00	0.33
2	000075	苏交科A	1,121,800	5,239,350.00	0.31
3	001388	工商银行	796,500	4,779,000.00	0.30
4	001318	中国银行	88,000	4,766,080.00	0.30
5	603601	中国东航	127,940	4,724,824.00	0.30
6	001238	交通银行	677,000	4,023,640.00	0.27
7	001929	建设银行	676,400	4,010,536.00	0.26
8	600999	招商局	198,200	3,989,867.00	0.25
9	600089	中信银行	289,200	3,382,464.00	0.25
10	001290	中国银行	421,800	3,276,070.00	0.24

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	162206	泰达宏利风险预算混合	1,500,000	149,995,000.00	94.7
2	011759005	17国债05	1,000,000	100,940,000.00	6.37
3	011765400	17国债04	1,000,000	100,200,000.00	6.13
4	011756400	17国债04	1,000,000	100,020,000.00	6.13
5	170065	17国债05	1,000,000	99,120,000.00	6.26

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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000000	黄金9999.9	286,182.8127	13,880	0.00

5.9 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000000	无	0	0	0.00

5.10 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股指期货投资明细

序号	股指期货代码	股指期货名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000000	无	0	0	0.00

5.11 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国债期货投资明细

序号	国债期货代码	国债期货名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000000	无	0	0	0.00

5.12 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

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	1,099,176.00	0.50
B	采矿业	3,264,468.00	1.54
C	制造业	60,369,739.45	27.63
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	1,038,956.00	0.47
E	建筑业	6,112,261.00	2.80
F	批发和零售业	10,479,016.45	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,178,884.01	1.46
H	住宿和餐饮业	88,306.00	0.04

5.13 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	001318	中国银行	87,700	4,969,826.00	4.41
2	000026	中信银行	176,310	4,512,598.00	4.03
3	000033	宁波银行	97,626	4,314,406.25	3.89
4	002142	宁波韵升	296,149	4,042,013.22	3.63
5	300069	东方财富	263,100	3,638,670.00	3.23
6	600703	东方电机	152,421	3,527,021.94	3.13
7	600887	伊利股份	127,884	3,516,010.00	3.12
8	000648	伊力特	60,226	3,370,622.00	3.02
9	601688	华泰证券	146,229	3,266,079.88	2.92
10	000051	格力电器	86,611	3,244,683.00	2.88

5.14 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益类资产	106,246,023.98	94.01
2	其中:股票	106,246,023.98	94.01
3	固定收益类资产	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属类资产	-	-
7	买入返销金融资产	-	-
8	其中:买入返销金融资产-买入返销金融资产	-	-
9	银行存存款和结算备付金合计	6,397,676.29	5.66
10	其他资产	377,188.07	0.33
合计		113,020,888.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的债券投资组合

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	1,099,176.00	0.28
B	采矿业	2,201,480.16	0.26
C	制造业	61,796,406.54	54.84
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应	31,093.44	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	142,222.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务	9,447,122.00	8.39
J	金融业	2,644,242.00	2.33
K	房地产业	-	-
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	649,372.00	0.04
O	国防军工	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐		