

泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金 2017 年半年度报告

2017 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

送出日期：2017 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人泰达宏利基金管理有限公司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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2017 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18

6.4 报表附注.....	19
§7 投资组合报告.....	39
7.1 期末基金资产组合情况.....	39
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	39
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
7.6 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.....	48
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	48
7.8 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.....	48
7.9 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.....	48
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	48
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	49
7.12 投资组合报告附注.....	49
§8 基金份额持有人信息.....	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	50
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	50
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	51
§9 开放式基金份额变动.....	51
§10 重大事件揭示.....	52
10.1 基金份额持有人大会决议.....	52
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	52
10.4 基金投资策略的改变.....	52
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	52
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	52
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	52
10.8 其他重大事件.....	55
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	55
11.1 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.....	55

§12 备查文件目录	55
12.1 备查文件目录.....	55
12.2 存放地点.....	56
12.3 查阅方式.....	56

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	泰达改革动力混合	
基金主代码	001017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 13 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	
报告期末基金份额总额	1,369,216,393.62 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	泰达宏利改革动力混合 A	泰达宏利改革动力混合 C
下属分级基金的交易代码:	001017	003550
报告期末下属分级基金的份额总额	1,369,146,001.49 份	70,392.13 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采取大类资产配置策略，同时深入研究各项改革过程中带来的投资机会，包括但不限于国有企业改革、金融改革、土地改革、企业兼并重组等，采用数量化投资方法，力争为基金份额持有人创造持久的、稳定的、较高的超业绩基准收益
投资策略	本基金以中国国有企业改革、金融改革、土地改革、企业兼并重组等产生的各类投资机遇为主线，通过量化投资方式精选个股。一方面，本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关政策深入研究的基础上，从“自上而下”的角度对大类资产进行优化配置，并优选收益行业；另一方面，本基金凭借多年来不断积累形成的量化选股框架，从国企改革因子、并购重组因子等方面出发，结合估值、成长、盈利质量、情绪等因子，以“自下而上”的视角精选出具有各项改革可能性、受益于改革的优质公司，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	50%*沪深 300 指数收益率+50%*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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	泰达宏利基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王永民
	联系电话	010-66577808
	电子邮箱	fcid@bankofchina.com

客户服务电话	400-69-88888	95566
传真	010-66577666	010-66594942
注册地址	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	100033	100818
法定代表人	弓劲梅	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http:// www.mfcteda.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泰达宏利基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	泰达宏利改革动力混合 A	泰达宏利改革动力混合 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2017 年 1 月 1 日 - 2017 年 6 月 30 日)	报告期(2017 年 1 月 1 日 - 2017 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-45,788,185.89	-3,425.99
本期利润	16,139,822.88	-234.33
加权平均基金份额本期利润	0.0104	-0.0036
本期加权平均净值利润率	0.88%	-0.31%
本期基金份额净值增长率	1.30%	2.91%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	157,869,252.44	8,303.41
期末可供分配基金份额利润	0.1153	0.1180
期末基金资产净值	1,658,923,645.69	85,478.28
期末基金份额净值	1.2116	1.2143
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017 年 6 月 30 日)	

基金份额累计净值增长率	43.38%	2.91%
-------------	--------	-------

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基金份额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. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数

4. 根据泰达宏利基金管理有限公司 2017 年 2 月 7 日发布的《关于泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金与泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同及托管协议的公告》，泰达宏利基金管理有限公司决定自 2017 年 2 月 9 日起，对旗下泰达宏利改革动力混合型证券投资基金增加收取销售服务费的 C 类份额并相应修订基金合同和托管协议。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

泰达宏利改革动力混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	6.94%	0.72%	3.01%	0.34%	3.93%	0.38%
过去三个月	0.98%	0.77%	3.16%	0.32%	-2.18%	0.45%
过去六个月	1.30%	0.77%	5.36%	0.29%	-4.06%	0.48%
过去一年	8.79%	0.78%	8.32%	0.35%	0.47%	0.43%
自基金合同生效起至今	43.38%	2.13%	10.37%	0.90%	33.01%	1.23%

泰达宏利改革动力混合 C

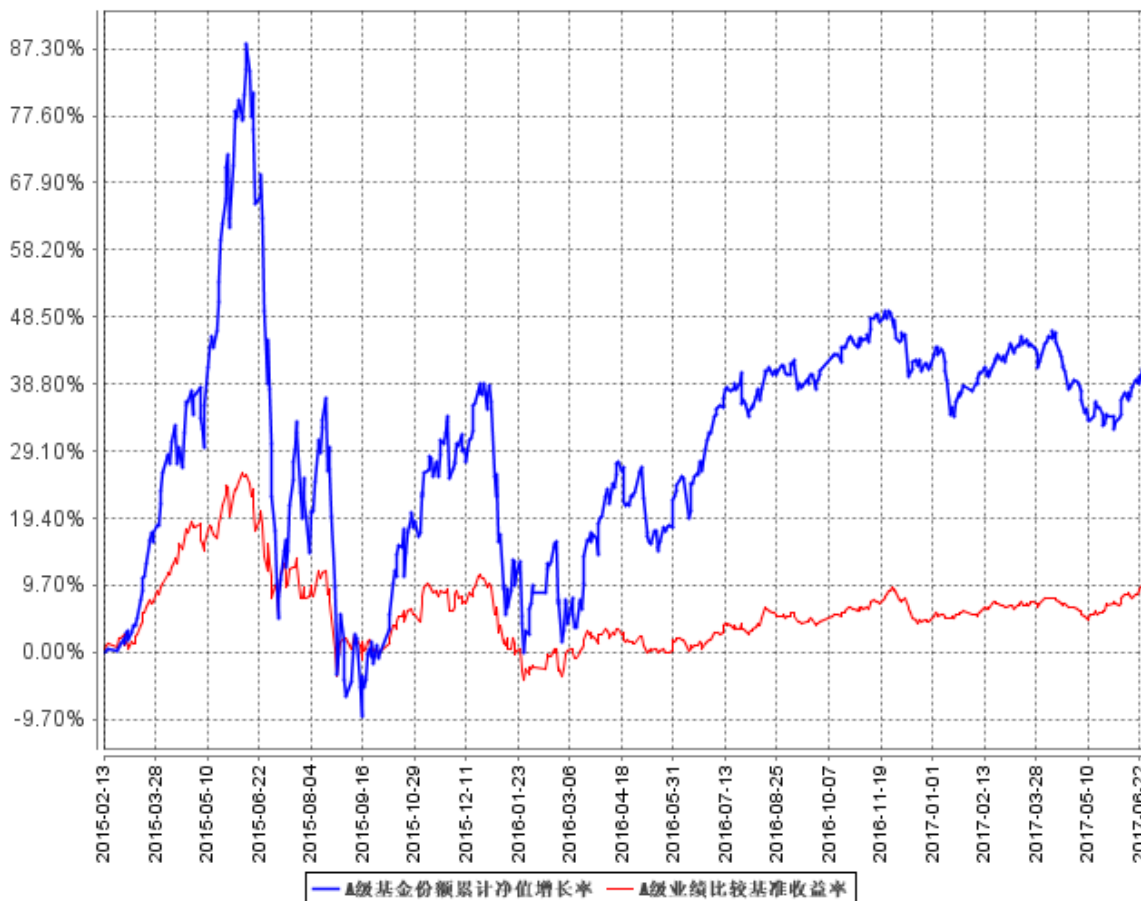
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	7.03%	0.72%	3.01%	0.34%	4.02%	0.38%
过去三个月	1.23%	0.77%	3.16%	0.32%	-1.93%	0.45%
自基金合同生效起至今	2.91%	0.69%	4.54%	0.30%	-1.63%	0.39%

注：1、本基金的业绩比较基准：50%*沪深 300 指数收益率+50%*中证综合债指数收益率。

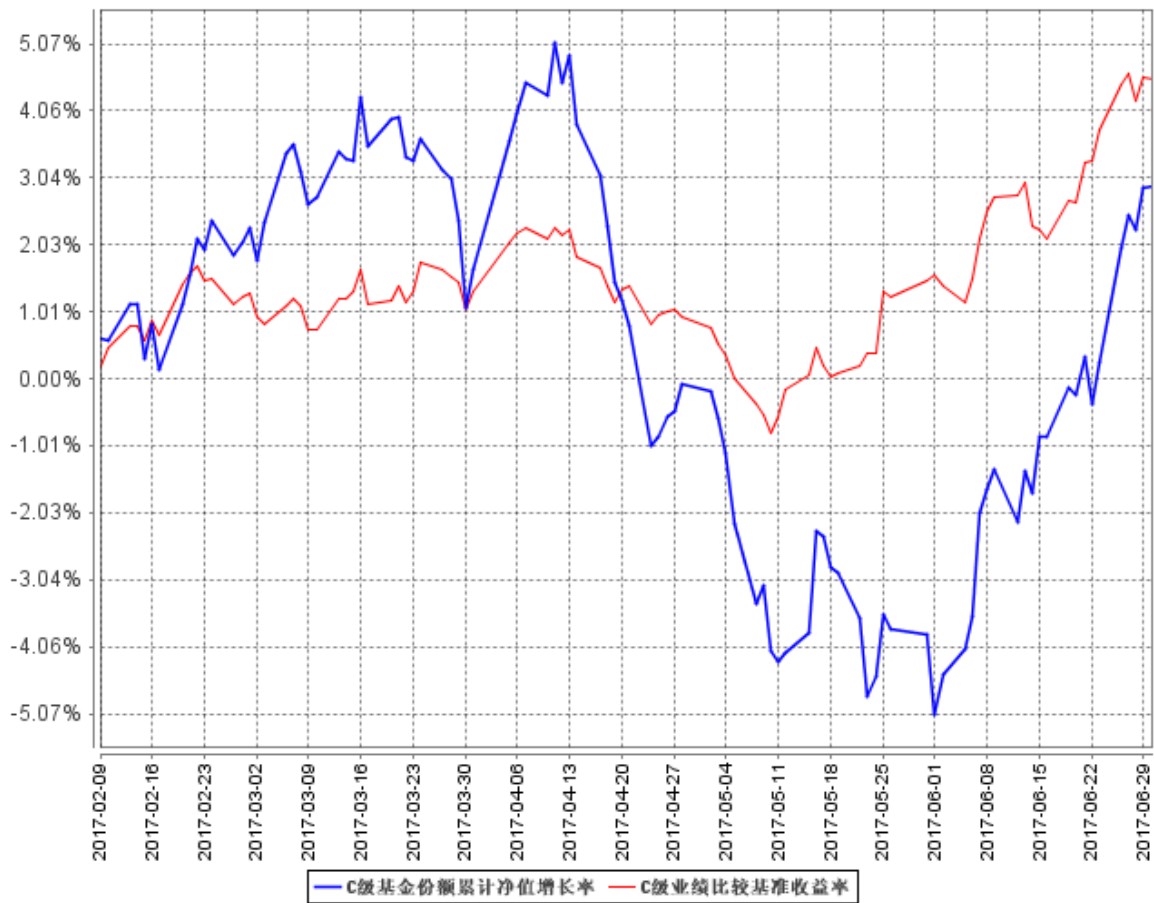
2、本基金 A 类份额成立于 2015 年 2 月 13 日，C 类份额成立于 2017 年 2 月 9 日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



C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



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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司，成立于 2002 年 6 月，是中国首批合资基金管理公司之一。截至报告期末本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托股份有限公司：51%；宏利资产管理（香港）有限公司：49%。

目前公司管理着包括泰达宏利价值优化型系列基金、泰达宏利行业精选混合型证券投资基金、泰达宏利风险预算混合型证券投资基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型证券投资基金 (LOF)、泰达宏利首选企业股票型证券投资基金、泰达宏利市值优选混合型证券投资基金、泰达宏利集利债券型证券投资基金、泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金、泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金、泰达宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF)、泰达宏利中证 500 指数分级证券投资基金、泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金、泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利收益增强债券型证券投资基金、泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金、泰达宏利养老收益混合型证券投资基金、泰达宏利淘利债券型证券投资基金、泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金、泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创盈灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利蓝筹价值混合型证券投资基金、泰达宏利新思路灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创益灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利活期友货币市场基金、泰达宏利绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利多元回报债券型证券投资基金、泰达宏利增利灵活配置定期开放混合型证券投资基金、泰达宏利汇利债券型证券投资基金、泰达宏利量化增强股票型证券投资基金、泰达宏利启智灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利定宏混合型证券投资基金、泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利亚洲债券型证券投资基金、泰达宏利睿智稳健灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利纯利债券型证券投资基金、泰达宏利京元宝货币市场基金、泰达宏利溢利债券型证券投资基金、泰达宏利恒利债券型证券投资基金、泰达宏利睿选稳健灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启惠灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启明灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启泽灵活

配置混合型证券投资基金、泰达宏利京天宝货币市场基金、泰达宏利启富灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利港股通优选股票型证券投资基金在内的五十多只证券投资基金。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资团队全体人员的共同努力，力求实现基金财产的持续增值。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘欣	本基金基金经理；金融工程部总经理	2015年2月13日	-	10	理学硕士，2007年7月至2008年12月就职于工银瑞信基金管理有限公司；2008年12月至2011年7月就职于嘉实基金管理有限公司；2011年7月加盟泰达宏利基金管理有限公司，曾担任产品与金融工程部高级研究员、金融工程部副总经理，现担任金融工程部总经理；具备10年基金从业经验，10年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
刘洋	本基金基金经理助理	2017年4月21日	-	2	北京大学理学硕士。2015年1月至2015年5月就职于九坤投资（北京）有限公司，2015年5月加盟泰达宏利基金管理有限公司，曾担任金融工程部助理研究员、研究员，现担任基金经理助理，具备2年基金从业经验，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。本报告期内，除指数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 5 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的处罚情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年上半年，A 股市场内部呈现出巨大分化。一方面蓝筹高盈利股票出现较为可观的涨幅，沪深 300 指数涨幅达 10% 以上；另一方面中小盘股票下跌较多，下跌股票数目约占市场总体的三分之二。而由于市场指数基本都是偏向大盘股且为市值加权，因此个股的普跌现象被掩饰。在当前的政策环境下，我们认为未来相当长一段时间内，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、加速 IPO 等因素叠加的背景下，过去数年的重组式投资逻辑正在被打破，中小盘中低盈利股票估值在持续压缩，但是从长远看，整治金融乱象有助于投资者保护，有助于规范从融资到投资的市场行为，有助于长期牛市的形成。

本基金在操作中，采用量化投资方法，均衡配置组合。在投资风格上以具备改革潜力的资产重估公司为主，同时兼顾企业自身的成长性和基本面特征。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，泰达宏利改革动力混合 A 基金份额净值为 1.2116 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.30%，同期业绩比较基准收益率为 5.36%；截至本报告期末，泰达宏利改革动力混合 C 基金份额净值为 1.2143 元，自成立以来期基金份额净值增长率为 2.91%，同期业绩比较基准收益率为 4.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从大类资产角度看，债市受制于国内外加息周期的影响，房地产受到严厉的管制，在当前背景下，部分资金会流入股票市场，对股市形成支撑；另一方面看，重组式投资逻辑的破裂将驱使资金重回价值投资，优质白马股的长期投资价值被点燃。此外，我们认为 A 股大小盘估值差异的压缩结果难以像美国等成熟市场一样达到几乎完全一致的估值水平，其原因在于尽管严厉的监管政策对小盘重组形成打击，但 A 股市场资金主要来自上市公司大股东与个人投资者，且金融机构资金占比相对较低的这一根本情况并没有实质性改变。未来这一状况的改变有赖于长期机构资金的进入，例如养老金，而目前这一领域最大的突破点在于税务递延式养老保险或基金产品的出现以及相关制度的建立、成熟与完善。

基于此观点，我们的配置偏向于改革背景下，从业务模式、持股结构两个维度上进行改革与创新的价值重估股票。本基金在持仓上相对分散，以平衡组合风险。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管基金运营的副总经理担任主任，成员包括但不限于督察长、主管投研的副总经理或投资总监、基金投资部、研究部、金融工程部、固定收益部、合规风控部门、基金运营部的主要负责人；委员会秘书由基金运营部负责人担任。所有人员均具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品种的基金经理不参与最终的投票表决。

本报告期内，本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同及基金的实际运作情况，本基金于本报告期内未进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2017年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	96,709,695.92	151,075,020.17

结算备付金		35,076,058.30	75,282,885.03
存出保证金		381,126.92	1,134,213.32
交易性金融资产	6.4.7.2	1,517,796,335.65	1,921,867,205.88
其中：股票投资		1,517,796,335.65	1,921,867,205.88
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	20,000,130.00	-
应收证券清算款		228,165.58	68,016.25
应收利息	6.4.7.5	38,844.99	53,093.87
应收股利		-	-
应收申购款		54,014.05	2,745,589.72
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,670,284,371.41	2,152,226,024.24
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		5,384,303.37	728,997.20
应付管理人报酬		1,989,339.52	2,692,122.99
应付托管费		331,556.59	448,687.16
应付销售服务费		30.31	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,371,193.90	11,855,640.08
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	198,823.75	400,638.37
负债合计		11,275,247.44	16,126,085.80
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	1,369,216,393.62	1,785,509,401.69
未分配利润	6.4.7.10	289,792,730.35	350,590,536.75
所有者权益合计		1,659,009,123.97	2,136,099,938.44
负债和所有者权益总计		1,670,284,371.41	2,152,226,024.24

注：报告截止日 2017 年 06 月 30 日，基金份额总额 1,369,216,393.62 份，其中 A 类基金份额净值 1.2116 元，基金份额总额 1,369,146,001.49 份； C 类基金份额净值 1.2143 元，基金份额总

额 70,392.13 份。

6.2 利润表

会计主体：泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
一、收入		48,687,716.36	6,883,691.02
1.利息收入		712,162.86	513,239.08
其中：存款利息收入	6.4.7.11	683,399.87	510,587.37
债券利息收入		382.95	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		28,380.04	2,651.71
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-15,061,040.23	-30,548,661.03
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-25,552,076.35	-26,246,164.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	125,415.45	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-7,235,408.41
股利收益	6.4.7.16	10,365,620.67	2,932,912.27
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	61,931,200.43	36,590,549.90
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	1,105,393.30	328,563.07
减：二、费用		32,548,127.81	18,754,286.00
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	13,714,456.56	5,659,461.69
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,285,742.76	943,243.63
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	86.81	-
4. 交易费用	6.4.7.19	16,319,866.60	11,936,149.70
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	227,975.08	215,430.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		16,139,588.55	-11,870,594.98
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		16,139,588.55	-11,870,594.98
-------------------	--	---------------	----------------

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,785,509,401.69	350,590,536.75	2,136,099,938.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	16,139,588.55	16,139,588.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-416,293,008.07	-76,937,394.95	-493,230,403.02
其中：1.基金申购款	130,400,690.71	23,309,331.99	153,710,022.70
2.基金赎回款	-546,693,698.78	-100,246,726.94	-646,940,425.72
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,369,216,393.62	289,792,730.35	1,659,009,123.97
项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	611,544,176.05	222,211,537.83	833,755,713.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-11,870,594.98	-11,870,594.98
三、本期基金份额交易	149,113,361.46	31,810,076.97	180,923,438.43

产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	260,246,029.84	52,219,053.87	312,465,083.71
2.基金赎回款	-111,132,668.38	-20,408,976.90	-131,541,645.28
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	760,657,537.51	242,151,019.82	1,002,808,557.33

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 刘建	_____ 傅国庆	_____ 王泉
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]54号《关于核准泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由泰达宏利基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,931,209,798.06元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第133号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年2月13日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,931,765,423.15份基金份额,其中认购资金利息折合555,625.09份基金份额。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

经与托管行协商一致并报中国证监会备案,本基金自2017年2月9日起增加收取销售服务费的C类份额,本基金的原有基金份额全部自动划归为该基金A类基金份额类别,A类份额的各项业务规则与原基金合同相同。详情参见管理人于2017年2月7日发布的《关于泰达宏利改革动力混合、财富大盘指数与大数据混合基金修改基金合同及托管协议的公告》。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、债券回购、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金股票资产占基金资产的比例为 0%-95%，其余资产投资于债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券等金融工具，其中投资于具有改革动力主题的证券不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金的业绩比较基准为 50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司于 2017 年 8 月 28 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度上半年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年度上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无会计政策的变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无会计估计的变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无重大会计差错发生。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
活期存款	96,709,695.92
定期存款	-

其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	96,709,695.92

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,500,940,298.82	1,517,796,335.65	16,856,036.83
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,500,940,298.82	1,517,796,335.65	16,856,036.83

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产和负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_银行间	20,000,130.00	-
合计	20,000,130.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应收活期存款利息	23,350.22
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,061.11
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	1,600.50
应收申购款利息	0.02
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	11,833.14
合计	38,844.99

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
交易所市场应付交易费用	3,370,923.81
银行间市场应付交易费用	270.09
合计	3,371,193.90

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	469.47
预提费用	198,354.28
-	-
合计	198,823.75

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

泰达宏利改革动力混合 A		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,785,509,401.69	1,785,509,401.69
本期申购	130,227,374.93	130,227,374.93
本期赎回(以“-”号填列)	-546,590,775.13	-546,590,775.13
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	1,369,146,001.49	1,369,146,001.49

金额单位：人民币元

泰达宏利改革动力混合 C		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	-	-
本期申购	173,315.78	173,315.78
本期赎回(以“-”号填列)	-102,923.65	-102,923.65
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	70,392.13	70,392.13

注：1、申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2、泰达宏利改革动力混合型证券投资基金 C 级成立于 2017 年 2 月 9 日，详见《关于泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金与泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同及托管协议的公告》。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

泰达宏利改革动力混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	258,398,333.72	92,192,203.03	350,590,536.75
本期利润	-45,788,185.89	61,928,008.77	16,139,822.88

本期基金份额交易产生的变动数	-54,740,895.39	-22,211,820.04	-76,952,715.43
其中：基金申购款	15,593,872.25	7,682,344.18	23,276,216.43
基金赎回款	-70,334,767.64	-29,894,164.22	-100,228,931.86
本期已分配利润	-	-	-
本期末	157,869,252.44	131,908,391.76	289,777,644.20

单位：人民币元

泰达宏利改革动力混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	-3,425.99	3,191.66	-234.33
本期基金份额交易产生的变动数	11,729.40	3,591.08	15,320.48
其中：基金申购款	24,433.12	8,682.44	33,115.56
基金赎回款	-12,703.72	-5,091.36	-17,795.08
本期已分配利润	-	-	-
本期末	8,303.41	6,782.74	15,086.15

注：泰达宏利改革动力混合型证券投资基金 C 级成立于 2017 年 2 月 9 日，详见《关于泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金与泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同及托管协议的公告》。

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	554,540.00
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	86,120.92
其他	42,738.95
合计	683,399.87

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

卖出股票成交总额	5,517,591,816.86
减：卖出股票成本总额	5,543,143,893.21
买卖股票差价收入	-25,552,076.35

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	125,415.45
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	125,415.45

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	4,493,798.40
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	4,368,000.00
减：应收利息总额	382.95
买卖债券差价收入	125,415.45

6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期末有债券投资收益-赎回差价收入。

6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期末有债券投资收益-申购差价收入。

6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益**6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无赎回贵金属差价收入。

6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无申购贵金属差价收入。

6.4.7.15 衍生工具收益**6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具收益-买卖权证差价收入。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具收益-其他投资收益。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
股票投资产生的股利收益	10,365,620.67
基金投资产生的股利收益	-
合计	10,365,620.67

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
1. 交易性金融资产	61,931,200.43
——股票投资	61,931,200.43
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-

——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
3. 其他	-
合计	61,931,200.43

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
基金赎回费收入	1,103,528.73
基金转换费收入	1,864.57
合计	1,105,393.30

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
交易所市场交易费用	16,319,866.60
银行间市场交易费用	-
合计	16,319,866.60

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,765.71
其他	600.00
帐户维护费	18,000.00
银行费用	11,020.80
合计	227,975.08

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金本报告期无或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期无资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期没有存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	13,714,456.56	5,659,461.69
其中：支付销售机构的客户维护费	2,547,516.01	2,282,298.75

注：支付基金管理人泰达宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,285,742.76	943,243.63

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

1、支付基金销售机构的销售服务费按 C 类基金基金份额前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泰达宏利基金管理有限公司，再由泰达宏利基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日 C 类基金基金份额销售服务费 = C 类基金基金份额前一日基金资产净值 X 0.30% / 当年天数。

2、本基金本报告期无应支付给关联方的销售服务费。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均无与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内及上年度可比期间内均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	96,709,695.92	554,540.00	78,396,513.66	339,384.38

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按约定利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002879	长缆科技	2017年6月5日	2017年7月7日	新股流通受限	18.02	18.02	1,313	23,660.26	23,660.26	-
002882	金龙羽	2017年6月15日	2017年7月17日	新股流通受限	6.20	6.20	2,966	18,389.20	18,389.20	-
603933	睿能科技	2017年6月28日	2017年7月6日	新股流通受限	20.20	20.20	857	17,311.40	17,311.40	-

603305	旭升股份	2017年6月30日	2017年7月10日	新股流通受限	11.26	11.26	1,351	15,212.26	15,212.26	-
300670	大烨智能	2017年6月26日	2017年7月3日	新股流通受限	10.93	10.93	1,259	13,760.87	13,760.87	-
300672	国科微	2017年6月30日	2017年7月12日	新股流通受限	8.48	8.48	1,257	10,659.36	10,659.36	-
603331	百达精工	2017年6月27日	2017年7月5日	新股流通受限	9.63	9.63	999	9,620.37	9,620.37	-
300671	富满电子	2017年6月27日	2017年7月5日	新股流通受限	8.11	8.11	942	7,639.62	7,639.62	-
603617	君禾股份	2017年6月23日	2017年7月3日	新股流通受限	8.93	8.93	832	7,429.76	7,429.76	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
300104	乐视网	2017年4月17日	重大事项	30.68	-	-	686,701	22,954,007.64	21,067,986.68	-
300065	海兰信	2016年12月8日	重大事项	24.49	2017年7月6日	23.07	829,921	20,945,594.90	20,324,765.29	-
600057	象屿股份	2017年6月27日	重大事项	10.17	2017年7月4日	10.07	1,462,700	16,467,784.76	14,875,659.00	-
300322	硕贝德	2017年2月23日	重大事项	17.02	2017年8月7日	15.32	872,100	15,175,249.52	14,843,142.00	-
601989	中	2017	重	6.21	-	-	2,037,600	13,473,631.15	12,653,496.00	-

	国重工	年 5 月 31 日	大事项							
300340	科恒股份	2017 年 6 月 5 日	重大大事项	40.11	-	-	292,530	14,066,883.94	11,733,378.30	-
300267	尔康制药	2017 年 5 月 10 日	重大大事项	11.46	-	-	910,646	12,350,172.35	10,436,003.16	-
002006	精功科技	2017 年 5 月 22 日	重大大事项	7.91	-	-	338,000	2,724,385.00	2,673,580.00	-
002013	中航机电	2017 年 5 月 12 日	重大大事项	10.33	2017 年 8 月 2 日	11.36	246,600	2,820,319.57	2,547,378.00	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总

体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2017 年 6 月 30 日，本基金未持有债券投资资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性

比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2017 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	96,709,695.92	-	-	-	96,709,695.92
结算备付金	35,076,058.30	-	-	-	35,076,058.30
存出保证金	381,126.92	-	-	-	381,126.92
交易性金融资产	-	-	-	1,517,796,335.65	1,517,796,335.65

买入返售金融资产	20,000,130.00	-	-	-	20,000,130.00
应收证券清算款	-	-	-	228,165.58	228,165.58
应收利息	-	-	-	38,844.99	38,844.99
应收申购款	-	-	-	54,014.05	54,014.05
其他资产	-	-	-	0.00	0.00
资产总计	152,167,011.14	-	-	1,518,117,360.27	1,670,284,371.41
负债					
应付赎回款	-	-	-	5,384,303.37	5,384,303.37
应付管理人报酬	-	-	-	1,989,339.52	1,989,339.52
应付托管费	-	-	-	331,556.59	331,556.59
应付销售服务费	-	-	-	30.31	30.31
应付交易费用	-	-	-	3,371,193.90	3,371,193.90
其他负债	-	-	-	198,823.75	198,823.75
负债总计	-	-	-	11,275,247.44	11,275,247.44
利率敏感度缺口	152,167,011.14	-	-	-1,506,842,112.83	1,659,009,123.97
上年度末 2016年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	151,075,020.17	-	-	-	151,075,020.17
结算备付金	75,282,885.03	-	-	-	75,282,885.03
存出保证金	1,134,213.32	-	-	-	1,134,213.32
交易性金融资产	-	-	-	-1,921,867,205.88	1,921,867,205.88
应收证券清算款	-	-	-	68,016.25	68,016.25
应收利息	-	-	-	53,093.87	53,093.87
应收申购款	-	-	-	2,745,589.72	2,745,589.72
资产总计	227,492,118.52	-	-	-1,924,733,905.72	2,152,226,024.24
负债					
应付赎回款	-	-	-	728,997.20	728,997.20
应付管理人报酬	-	-	-	2,692,122.99	2,692,122.99
应付托管费	-	-	-	448,687.16	448,687.16
应付交易费用	-	-	-	11,855,640.08	11,855,640.08
其他负债	-	-	-	400,638.37	400,638.37
负债总计	-	-	-	16,126,085.80	16,126,085.80
利率敏感度缺口	227,492,118.52	-	-	-1,908,607,819.92	2,136,099,938.44

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2017年6月30日，本基金未持有交易性债券投资资产(2016年12月31日：同)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无影响(2016年12月31日：同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占比 0%-95%，其中投资于具有改革动力主题的证券不低于非现金基金资产的 80%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		上年度末 2016 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,517,796,335.65	91.49	1,921,867,205.88	89.97
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	1,517,796,335.65	91.49	1,921,867,205.88	89.97

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017年6月30日）	上年度末（2016年12月31日）
	业绩比较基准上升 5%	72,160,000.00	122,420,000.00
	业绩比较基准下降 5%	-72,160,000.00	-122,420,000.00

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：(1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2) 纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,517,796,335.65	90.87
	其中：股票	1,517,796,335.65	90.87
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,130.00	1.20
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	131,785,754.22	7.89
7	其他各项资产	702,151.54	0.04
8	合计	1,670,284,371.41	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	7,771,662.15	0.47
B	采矿业	88,891,634.13	5.36
C	制造业	845,027,625.27	50.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,624,455.20	1.97
E	建筑业	57,261,603.00	3.45
F	批发和零售业	86,263,219.52	5.20
G	交通运输、仓储和邮政业	49,338,590.05	2.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,656,063.76	4.02
J	金融业	139,301,898.31	8.40
K	房地产业	95,900,045.04	5.78
L	租赁和商务服务业	35,189,864.96	2.12
M	科学研究和技术服务业	4,197,744.00	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	3,046,464.00	0.18

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,958,668.26	0.30
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,366,798.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	1,517,796,335.65	91.49

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	1,023,100	24,462,321.00	1.47
2	600340	华夏幸福	694,400	23,317,952.00	1.41
3	601668	中国建筑	2,334,000	22,593,120.00	1.36
4	600309	万华化学	744,394	21,319,444.16	1.29
5	600028	中国石化	3,582,000	21,241,260.00	1.28
6	300104	乐视网	686,701	21,067,986.68	1.27
7	300065	海兰信	829,921	20,324,765.29	1.23
8	600816	安信信托	1,469,293	19,967,691.87	1.20
9	601012	隆基股份	1,149,318	19,653,337.80	1.18
10	601939	建设银行	3,170,900	19,501,035.00	1.18
11	600690	青岛海尔	1,293,672	19,469,763.60	1.17
12	601818	光大银行	4,785,251	19,380,266.55	1.17
13	000568	泸州老窖	375,741	19,004,979.78	1.15
14	002589	瑞康医药	1,229,548	18,935,039.20	1.14
15	000725	京东方A	4,498,200	18,712,512.00	1.13
16	600856	中天能源	1,630,300	18,357,178.00	1.11
17	600015	华夏银行	1,976,160	18,220,195.20	1.10
18	600585	海螺水泥	785,230	17,848,277.90	1.08
19	000997	新大陆	785,560	17,824,356.40	1.07
20	000540	中天金融	2,557,300	17,773,235.00	1.07
21	000333	美的集团	389,000	16,742,560.00	1.01
22	600031	三一重工	2,022,400	16,442,112.00	0.99
23	600009	上海机场	439,900	16,412,669.00	0.99
24	600362	江西铜业	960,430	16,192,849.80	0.98

25	601225	陕西煤业	2,277,960	16,105,177.20	0.97
26	601899	紫金矿业	4,655,000	15,966,650.00	0.96
27	600703	三安光电	809,240	15,942,028.00	0.96
28	000525	红太阳	854,102	15,894,838.22	0.96
29	600282	南钢股份	4,268,277	15,835,307.67	0.95
30	600018	上港集团	2,482,200	15,737,148.00	0.95
31	600567	山鹰纸业	4,326,352	15,488,340.16	0.93
32	002195	二三四五	2,155,754	15,413,641.10	0.93
33	000567	海德股份	588,733	15,413,029.94	0.93
34	300401	花园生物	413,066	15,304,095.30	0.92
35	000800	一汽轿车	1,498,218	15,236,877.06	0.92
36	000930	中粮生化	1,397,000	15,059,660.00	0.91
37	000915	山大华特	407,398	15,020,764.26	0.91
38	002120	韵达股份	290,334	14,981,234.40	0.90
39	600057	象屿股份	1,462,700	14,875,659.00	0.90
40	600704	物产中大	2,037,900	14,856,291.00	0.90
41	300322	硕贝德	872,100	14,843,142.00	0.89
42	600090	同济堂	1,579,200	14,797,104.00	0.89
43	002615	哈尔斯	1,308,688	14,788,174.40	0.89
44	000820	神雾节能	388,380	14,750,672.40	0.89
45	600166	福田汽车	5,021,302	14,260,497.68	0.86
46	601989	中国重工	2,037,600	12,653,496.00	0.76
47	000063	中兴通讯	526,380	12,496,261.20	0.75
48	600581	八一钢铁	1,232,400	12,410,268.00	0.75
49	601888	中国国旅	398,884	12,022,363.76	0.72
50	300340	科恒股份	292,530	11,733,378.30	0.71
51	600516	方大炭素	817,300	11,622,006.00	0.70
52	601006	大秦铁路	1,383,400	11,606,726.00	0.70
53	002090	金智科技	488,170	11,594,037.50	0.70
54	600466	蓝光发展	1,337,800	11,545,214.00	0.70
55	600300	维维股份	2,132,923	11,389,808.82	0.69
56	000078	海王生物	1,873,400	11,296,602.00	0.68
57	600019	宝钢股份	1,651,100	11,078,881.00	0.67
58	000517	荣安地产	2,372,754	11,033,306.10	0.67
59	002636	金安国纪	633,692	10,943,860.84	0.66
60	002713	东易日盛	535,800	10,914,246.00	0.66
61	000066	中国长城	1,191,472	10,735,162.72	0.65
62	600971	恒源煤电	1,311,900	10,665,747.00	0.64
63	000421	南京公用	1,441,628	10,523,884.40	0.63

64	300267	尔康制药	910,646	10,436,003.16	0.63
65	600499	科达洁能	1,313,000	10,425,220.00	0.63
66	601607	上海医药	360,738	10,418,113.44	0.63
67	600409	三友化工	1,023,500	10,306,645.00	0.62
68	600737	中粮糖业	1,066,700	10,069,648.00	0.61
69	600745	中茵股份	513,899	9,615,050.29	0.58
70	601857	中国石油	1,246,100	9,582,509.00	0.58
71	002500	山西证券	980,915	9,397,165.70	0.57
72	600512	腾达建设	1,893,900	9,336,927.00	0.56
73	002434	万里扬	580,999	9,249,504.08	0.56
74	000625	长安汽车	616,400	8,888,488.00	0.54
75	000990	诚志股份	554,904	8,867,365.92	0.53
76	300138	晨光生物	674,770	8,852,982.40	0.53
77	000425	徐工机械	2,320,800	8,703,000.00	0.52
78	600999	招商证券	499,038	8,593,434.36	0.52
79	600479	千金药业	591,400	8,557,558.00	0.52
80	600271	航天信息	402,134	8,300,045.76	0.50
81	601318	中国平安	165,468	8,208,867.48	0.49
82	002216	三全食品	940,389	8,096,749.29	0.49
83	600068	葛洲坝	699,000	7,856,760.00	0.47
84	300094	国联水产	1,057,369	7,771,662.15	0.47
85	000707	双环科技	999,800	7,488,502.00	0.45
86	000039	中集集团	409,996	7,392,227.88	0.45
87	002215	诺普信	860,500	7,279,830.00	0.44
88	002270	华明装备	664,464	7,123,054.08	0.43
89	000759	中百集团	809,746	7,109,569.88	0.43
90	603611	诺力股份	268,400	7,072,340.00	0.43
91	300046	台基股份	376,634	7,043,055.80	0.42
92	002555	三七互娱	272,900	6,978,053.00	0.42
93	600640	号百控股	412,758	6,975,610.20	0.42
94	603518	维格娜丝	284,700	6,963,762.00	0.42
95	600048	保利地产	696,500	6,944,105.00	0.42
96	600398	海澜之家	726,800	6,897,332.00	0.42
97	600482	中国动力	266,870	6,749,142.30	0.41
98	002081	金螳螂	597,500	6,560,550.00	0.40
99	600889	南京化纤	689,500	6,543,355.00	0.39
100	600547	山东黄金	201,401	5,826,530.93	0.35
101	002080	中材科技	288,600	5,720,052.00	0.34
102	600882	广泽股份	592,316	5,550,000.92	0.33

103	600587	新华医疗	309,531	5,503,461.18	0.33
104	000938	紫光股份	84,851	5,186,093.12	0.31
105	600873	梅花生物	895,700	5,078,619.00	0.31
106	600661	新南洋	230,958	4,958,668.26	0.30
107	300410	正业科技	124,600	4,498,060.00	0.27
108	002414	高德红外	244,676	4,477,570.80	0.27
109	300241	瑞丰光电	332,005	4,243,023.90	0.26
110	603018	中设集团	129,600	4,197,744.00	0.25
111	300341	麦迪电气	461,700	3,993,705.00	0.24
112	000166	申万宏源	703,600	3,940,160.00	0.24
113	600268	国电南自	613,654	3,786,245.18	0.23
114	002601	龙鳞佰利	230,300	3,772,314.00	0.23
115	300320	海达股份	241,400	3,640,312.00	0.22
116	002674	兴业科技	286,251	3,595,312.56	0.22
117	600325	华发股份	430,300	3,593,005.00	0.22
118	300306	远方光电	188,646	3,269,235.18	0.20
119	300203	聚光科技	111,551	3,136,814.12	0.19
120	600110	诺德股份	218,000	3,071,620.00	0.19
121	300190	维尔利	206,400	3,046,464.00	0.18
122	000036	华联控股	326,200	2,968,420.00	0.18
123	300257	开山股份	138,400	2,917,472.00	0.18
124	002479	富春环保	243,896	2,902,362.40	0.17
125	600998	九州通	132,700	2,861,012.00	0.17
126	600395	盘江股份	385,500	2,825,715.00	0.17
127	002533	金杯电工	368,500	2,785,860.00	0.17
128	600348	阳泉煤业	403,800	2,737,764.00	0.17
129	300119	瑞普生物	188,331	2,681,833.44	0.16
130	002006	精功科技	338,000	2,673,580.00	0.16
131	601898	中煤能源	444,700	2,614,836.00	0.16
132	000639	西王食品	131,500	2,602,385.00	0.16
133	300156	神雾环保	79,200	2,594,592.00	0.16
134	300472	新元科技	94,900	2,590,770.00	0.16
135	600035	楚天高速	468,668	2,582,360.68	0.16
136	600963	岳阳林纸	341,400	2,570,742.00	0.15
137	002013	中航机电	246,600	2,547,378.00	0.15
138	600527	江南高纤	485,200	2,435,704.00	0.15
139	300338	开元股份	110,989	2,386,263.50	0.14
140	600809	山西汾酒	66,900	2,320,761.00	0.14
141	000597	东北制药	206,900	2,313,142.00	0.14

142	600307	酒钢宏兴	790,500	2,252,925.00	0.14
143	601233	桐昆股份	161,500	2,238,390.00	0.13
144	300061	康耐特	120,100	2,212,242.00	0.13
145	300158	振东制药	135,579	2,199,091.38	0.13
146	601288	农业银行	616,100	2,168,672.00	0.13
147	600850	华东电脑	101,400	2,166,918.00	0.13
148	002680	长生生物	133,401	2,039,701.29	0.12
149	300120	经纬电材	152,566	2,004,717.24	0.12
150	300316	晶盛机电	159,243	1,988,945.07	0.12
151	300233	金城医药	94,400	1,981,456.00	0.12
152	300116	坚瑞沃能	182,101	1,957,585.75	0.12
153	600688	上海石化	295,900	1,955,899.00	0.12
154	603766	隆鑫通用	265,000	1,929,200.00	0.12
155	600233	圆通速递	93,643	1,834,466.37	0.11
156	600663	陆家嘴	74,200	1,754,088.00	0.11
157	600335	国机汽车	134,600	1,609,816.00	0.10
158	300349	金卡智能	57,600	1,608,192.00	0.10
159	600291	西水股份	72,300	1,590,600.00	0.10
160	300114	中航电测	113,990	1,536,585.20	0.09
161	600967	内蒙一机	108,600	1,480,218.00	0.09
162	300184	力源信息	116,800	1,452,992.00	0.09
163	600958	东方证券	103,205	1,435,581.55	0.09
164	002452	长高集团	201,700	1,385,679.00	0.08
165	002225	濮耐股份	250,800	1,366,860.00	0.08
166	601801	皖新传媒	98,900	1,366,798.00	0.08
167	002582	好想你	110,400	1,327,008.00	0.08
168	002228	合兴包装	284,500	1,325,770.00	0.08
169	002155	湖南黄金	138,500	1,325,445.00	0.08
170	600415	小商品城	181,800	1,316,232.00	0.08
171	300418	昆仑万维	57,200	1,308,164.00	0.08
172	002315	焦点科技	49,088	1,224,254.72	0.07
173	600377	宁沪高速	118,900	1,165,220.00	0.07
174	300501	海顺新材	25,300	1,141,789.00	0.07
175	600966	博汇纸业	213,800	1,109,622.00	0.07
176	300160	秀强股份	111,800	1,002,846.00	0.06
177	002419	天虹股份	69,500	999,410.00	0.06
178	002597	金禾实业	44,200	966,212.00	0.06
179	002142	宁波银行	46,812	903,471.60	0.05
180	002425	凯撒文化	95,520	873,052.80	0.05

181	600067	冠城大通	121,400	834,018.00	0.05
182	600016	民生银行	98,800	812,136.00	0.05
183	300227	光韵达	35,280	765,223.20	0.05
184	300323	华灿光电	55,100	764,788.00	0.05
185	300228	富瑞特装	67,900	764,554.00	0.05
186	000960	锡业股份	55,200	751,272.00	0.05
187	600073	上海梅林	77,710	742,130.50	0.04
188	601100	恒立液压	45,400	739,566.00	0.04
189	600053	九鼎投资	20,700	723,672.00	0.04
190	601398	工商银行	137,200	720,300.00	0.04
191	000338	潍柴动力	54,400	718,080.00	0.04
192	002496	辉丰股份	139,300	690,928.00	0.04
193	300415	伊之密	47,520	686,188.80	0.04
194	002493	荣盛石化	69,900	682,224.00	0.04
195	002145	中核钛白	112,200	682,176.00	0.04
196	600429	三元股份	104,200	680,426.00	0.04
197	600081	东风科技	54,209	674,902.05	0.04
198	002221	东华能源	61,700	673,147.00	0.04
199	601600	中国铝业	146,800	663,536.00	0.04
200	600528	中铁工业	45,700	653,053.00	0.04
201	600333	长春燃气	94,830	652,430.40	0.04
202	600327	大东方	78,900	646,191.00	0.04
203	002078	太阳纸业	84,541	621,376.35	0.04
204	601992	金隅股份	94,500	611,415.00	0.04
205	002758	华通医药	43,300	607,932.00	0.04
206	600986	科达股份	43,104	584,490.24	0.04
207	000055	方大集团	78,000	567,840.00	0.03
208	002653	海思科	38,296	498,230.96	0.03
209	002514	宝馨科技	47,884	386,423.88	0.02
210	600867	通化东宝	20,820	379,756.80	0.02
211	002587	奥拓电子	47,700	359,658.00	0.02
212	600917	重庆燃气	20,000	188,600.00	0.01
213	300050	世纪鼎利	8,000	80,560.00	0.00
214	603801	志邦股份	1,406	47,522.80	0.00
215	603043	广州酒家	1,810	45,738.70	0.00
216	300666	江丰电子	2,276	43,448.84	0.00
217	603380	易德龙	1,298	35,370.50	0.00
218	603335	迪生力	2,230	24,864.50	0.00
219	002879	长缆科技	1,313	23,660.26	0.00

220	002881	美格智能	989	22,608.54	0.00
221	603679	华体科技	809	21,438.50	0.00
222	603938	三孚股份	1,246	20,932.80	0.00
223	002882	金龙羽	2,966	18,389.20	0.00
224	603933	睿能科技	857	17,311.40	0.00
225	002470	金正大	2,200	16,566.00	0.00
226	603305	旭升股份	1,351	15,212.26	0.00
227	300669	沪宁股份	841	14,650.22	0.00
228	300670	大烨智能	1,259	13,760.87	0.00
229	603286	日盈电子	890	13,528.00	0.00
230	300672	国科微	1,257	10,659.36	0.00
231	603331	百达精工	999	9,620.37	0.00
232	300671	富满电子	942	7,639.62	0.00
233	603617	君禾股份	832	7,429.76	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600879	航天电子	47,062,769.86	2.20
2	601939	建设银行	44,845,169.34	2.10
3	600340	华夏幸福	41,661,745.48	1.95
4	000630	铜陵有色	41,285,599.00	1.93
5	002589	瑞康医药	40,770,569.06	1.91
6	002640	跨境通	35,139,889.75	1.65
7	300340	科恒股份	33,313,855.31	1.56
8	600900	长江电力	33,039,230.40	1.55
9	601888	中国国旅	32,115,967.04	1.50
10	601211	国泰君安	30,620,282.34	1.43
11	600482	中国动力	28,981,662.05	1.36
12	601169	北京银行	28,333,022.21	1.33
13	300203	聚光科技	27,684,951.44	1.30
14	600063	皖维高新	27,578,454.99	1.29
15	000820	神雾节能	27,574,852.41	1.29
16	002190	成飞集成	26,995,238.12	1.26
17	600216	浙江医药	26,824,747.00	1.26

18	300335	迪森股份	26,508,910.14	1.24
19	601225	陕西煤业	25,699,304.57	1.20
20	002376	新北洋	25,685,700.37	1.20

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600879	航天电子	67,592,182.03	3.16
2	300203	聚光科技	46,239,873.25	2.16
3	601555	东吴证券	43,515,320.41	2.04
4	600853	龙建股份	42,988,511.96	2.01
5	601318	中国平安	38,699,162.02	1.81
6	000630	铜陵有色	37,935,683.00	1.78
7	601169	北京银行	37,704,745.67	1.77
8	002142	宁波银行	37,549,591.80	1.76
9	000521	美菱电器	36,915,386.08	1.73
10	000561	烽火电子	36,328,431.11	1.70
11	300200	高盟新材	35,640,234.79	1.67
12	600900	长江电力	33,828,074.96	1.58
13	600345	长江通信	33,573,153.55	1.57
14	002640	跨境通	33,080,676.56	1.55
15	000967	盈峰环境	33,037,763.80	1.55
16	600268	国电南自	32,835,400.80	1.54
17	002457	青龙管业	32,663,705.81	1.53
18	601601	中国太保	32,564,797.11	1.52
19	000959	首钢股份	31,683,249.46	1.48
20	002491	通鼎互联	31,062,167.20	1.45

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	5,077,141,822.55
卖出股票收入（成交）总额	5,517,591,816.86

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，将利用股指期货剥离多头股票资产部分的系统性风险或建立适当的股指期货多头头寸对冲市场向上风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置，通过空头部分的优化创造额外收益。

本基金投资于股指期货，剥离系统性风险，大幅降低净值波动率，符合既定的投资政策和投资目标。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	381,126.92
2	应收证券清算款	228,165.58
3	应收股利	-
4	应收利息	38,844.99
5	应收申购款	54,014.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	702,151.54

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300104	乐视网	21,067,986.68	1.27	重大事项
2	300065	海兰信	20,324,765.29	1.23	重大事项

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
泰达宏利改革动力混合 A	14,314	95,650.83	778,223,939.85	56.84%	590,922,061.64	43.16%
泰达宏利改革动力混合 C	25	2,815.69	0.00	0.00%	70,392.13	100.00%
合计	14,339	95,488.97	778,223,939.85	56.84%	590,992,453.77	43.16%

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员	泰达宏利	87,007.20	0.0064%

持有本基金	改革动力混合 A		
	泰达宏利改革动力混合 C	0.00	0.0000%
	合计	87,007.20	0.0064%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	泰达宏利改革动力混合 A	0
	泰达宏利改革动力混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	泰达宏利改革动力混合 A	0
	泰达宏利改革动力混合 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰达宏利改革动力混合 A	泰达宏利改革动力混合 C
基金合同生效日（2015 年 2 月 13 日）基金份额总额	1,931,765,423.15	-
本报告期期初基金份额总额	1,785,509,401.69	-
本报告期基金总申购份额	130,227,374.93	173,315.78
减：本报告期基金总赎回份额	546,590,775.13	102,923.65
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	1,369,146,001.49	70,392.13

注：泰达宏利改革动力混合型证券投资基金 C 级成立于 2017 年 2 月 9 日，详见《关于泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金与泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同及托管协议的公告》。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金没有召开份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内基金管理人、托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、本基金托管人、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金无投资策略的变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

1. 本报告期基金管理人未受到任何稽查或处罚。
2. 本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

东方财富	1	1,485,865,293.81	14.03%	1,383,788.58	14.03%	-
华泰证券	2	1,446,724,191.80	13.66%	1,347,339.17	13.66%	-
光大证券	1	1,283,678,563.64	12.12%	1,195,491.26	12.12%	-
东北证券	2	1,151,107,412.06	10.87%	1,072,027.70	10.87%	-
新时代证券	1	1,137,794,669.43	10.74%	1,059,629.79	10.74%	-
招商证券	1	804,581,409.97	7.60%	749,305.83	7.60%	-
广发证券	2	744,239,321.88	7.03%	693,108.80	7.03%	-
渤海证券	1	650,820,192.65	6.15%	606,110.61	6.15%	-
东方证券	3	517,344,589.52	4.89%	481,801.96	4.89%	-
财富证券	2	512,541,270.89	4.84%	477,332.12	4.84%	-
兴业证券	1	415,663,571.93	3.92%	387,109.01	3.92%	-
天风证券	1	256,459,342.29	2.42%	238,840.86	2.42%	-
国金证券	1	182,982,283.26	1.73%	170,412.34	1.73%	-
中金公司	2	232,138.20	0.00%	216.20	0.00%	-
银河证券	2	228,414.23	0.00%	212.74	0.00%	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	2	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	2	-	-	-	-	-
华林证券	2	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
天源证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
中山证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	2	-	-	-	-	-
中银国际	2	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
财达证券	1	-	-	-	-	-

注：（一）2017 年上半年本基金新增东方证券交易单元。

（二）交易单元选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其交易单元作为基金的专用交易

单元，选择的标准是：

- (1) 经营规范，有较完备的内控制度；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要；
- (3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东方财富	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	4,493,798.40	100.00%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
财富证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
华林证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-

天源证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
中山证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
财达证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《关于泰达宏利改革动力混合、财富大盘指数与大数据混合基金修改基金合同及托管协议的公告》	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站	2017年2月7日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20170101-20170630	547,631,202.10	0.00	0.00	547,631,202.10	40.00%
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。							

报告期内，申购份额含红利再投资份额。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件；

- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所

12.3 查阅方式

基金投资者可在营业时间免费查阅，或基金投资者也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》）或登陆本基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泰达宏利基金管理有限公司：客户服务中心电话：400-698-8888（免长话费）或 010-66555662。

泰达宏利基金管理有限公司

2017年8月28日