

泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 泰达宏利红利先锋混合 |
| 交易代码 | 162212 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009 年 12 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 221,502,100.58 份 |
| 投资目标 | 力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。 |
| 投资策略 | <p>1. 资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的 60%，最高为 95%，投资于债券资产的比例最高为 40%，最低为 0%。</p> <p>2. 股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司，其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的 80%。红利股应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。</p> <p>3. 债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，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，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回</p> |

| | |
|--------|--|
| | 购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4、权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。 |
| 业绩比较基准 | 75%×标普中国 A 股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 |
| 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（2016年7月1日—2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -9,881,889.50 |
| 2. 本期利润 | -28,911,949.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0969 |
| 4. 期末基金资产净值 | 226,730,554.04 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.024 |

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 | -8.51% | 0.92% | 4.80% | 0.63% | -13.31% | 0.29% |

本基金的业绩比较基准：75%×标普中国 A 股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率。

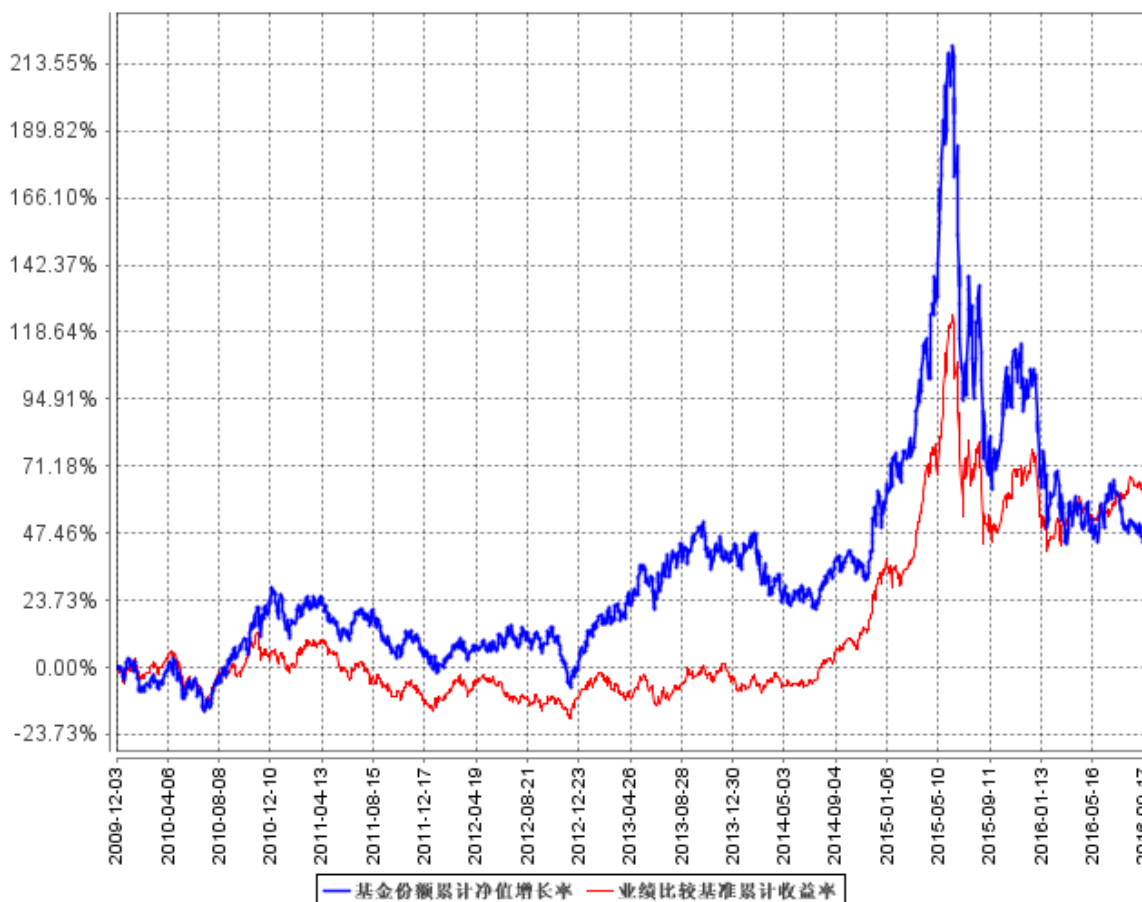
标普中国 A 股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、

营利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化作为标准，使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势，比较符合本基金的投资策略和投资方向。

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



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 | | |
| 邓艺颖 | 本基金基金经理； 投资副总 | 2015年 4月3日 | - | 11 | 金融学硕士； 2004年5月至 2005年4月就职于中 |

| | | | | |
|--|----------------|--|--|--|
| | <p>监兼投资部总监</p> | | | <p>国工商银行广东省分行公司业务部； 2005 年 4 月加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部总监业务助理兼研究员、研究部副总监、投资副总监兼研究部总监，现任投资副总监兼投资部总监；具备 11 年基金从业经验，11 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。</p> |
|--|----------------|--|--|--|

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，没有发生利益输送、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 9 次。9 次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资，虽然买卖股票量少，但由于个股流动性较差，交易量小，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%，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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，市场整体走势平稳。7 月市场指数放量上攻到 3000 点上方，尤其是消费、供给侧改革、国企改革等板块的表现相对较强，与此同时，监管机构对次新股、股价异动个股采取的临时停牌措施，以及受并购重组借壳上市等新规影响，部分个股出现较大的跌幅。整体来看，市场仍然延续结构性行情的特征，行业表现差异仍然较大。8 月市场迎来了深港通获批的消息，同时也经历了万科复牌后恒大地产举牌的事件，房地产行业作为资产类配置，再一次将保险公司举牌概念激发，地产、商业、消费品等板块均出现较大的涨幅。与此同时，期货市场黑色系、玻璃的大幅上涨带动股票市场相关品种大幅上涨。随着 7 月份信贷数据的披露，民间投资的进一步下滑使得投资者对于 PPP 相关概念的公司关注度大幅提升；新股市值要求的提升，使得低估值品种得到一定增量资金的增持。进入 9 月份，市场预期开始变得相对模糊，一方面中报业绩窗口期结束，上市公司基本面信息披露告一段落；另一方面，G20 会议已经召开，作为年内在国内举办的国际大会，维稳预期相对强烈；与此同时，市场分歧比较大的层面包括：1) 人民币汇率相对高估的风险；2) 货币政策和财政政策的平衡；3) 美联储 9 月议息会议，非农就业数据的波动使得对美联储加息的判断出现分歧；

从市场的支撑因素来看，1) G20 会议的召开，宏观监管环境保持一个相对稳定的状态，市场维持缩量整理的状态；2) 6 月份货币政策和财政政策均呈现出较强的宽松特征，和市场退欧之后预期的再一轮宽松政策预期吻合；3) 供给侧改革、国企改革提升对周期性板块、地方国资控股公司的吸引力；

进入 9 月份，各地开工旺季，以及财政政策的集中投放都将为经济增长提供动能。受猪肉价格回落以及食品供应周期的影响，CPI 仍将维持低位。但受去年基数因素影响，CPI 趋势上有可能抬升，且人民币高估的压力持续存在，将抑制货币政策进一步宽松的空间。央行在近期的逆回购操作中体现了不再进一步宽松的政策意图；从财政政策的角度来看，10 年期国债收益率大幅走低的过程中，货币宽松对经济增长拉动的作用在走弱，通过政策财政政策发力带动民间投资将成为重要工具。期中，轨道交通 PPT、环境水资源处理 PPT 从商业模式和偿付能力上来看相对较优。

相对收益阵营将进入一个调仓和换仓的周期，部分高估值和高涨幅的品种可能成为资金博弈的对象。红利基金的策略是以价值成长板块为重点，配置在医药、消费、电子等板块中，从估值和股价相对位置等角度寻求组合配置的安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 1.024 元，本报告期份额净值增长率为-8.51%，同期业绩比较基准增长率为 4.80%。

4.6 报告期内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

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 197,083,847.26 | 86.05 |
| | 其中：股票 | 197,083,847.26 | 86.05 |
| 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 | 31,504,047.77 | 13.76 |
| 8 | 其他资产 | 440,737.89 | 0.19 |
| 9 | 合计 | 229,028,632.92 | 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 | 5,230,156.00 | 2.31 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 129,165,036.15 | 56.97 |

| | | | |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 45,750.11 | 0.02 |
| F | 批发和零售业 | 20,679.24 | 0.01 |
| 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 | 24,909,509.51 | 10.99 |
| J | 金融业 | 20,057,438.49 | 8.85 |
| K | 房地产业 | 2,602,952.00 | 1.15 |
| L | 租赁和商务服务业 | 11,091,032.28 | 4.89 |
| 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 | 3,961,293.48 | 1.75 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 197,083,847.26 | 86.92 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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 | 000538 | 云南白药 | 175,333 | 12,138,303.59 | 5.35 |
| 2 | 002127 | 南极电商 | 899,516 | 11,091,032.28 | 4.89 |
| 3 | 000925 | 众合科技 | 338,500 | 7,971,675.00 | 3.52 |
| 4 | 601998 | 中信银行 | 1,270,400 | 7,596,992.00 | 3.35 |
| 5 | 002480 | 新筑股份 | 556,800 | 7,227,264.00 | 3.19 |
| 6 | 601169 | 北京银行 | 698,001 | 6,351,809.10 | 2.80 |
| 7 | 300324 | 旋极信息 | 286,271 | 6,212,080.70 | 2.74 |
| 8 | 300444 | 双杰电气 | 213,500 | 6,123,180.00 | 2.70 |
| 9 | 600410 | 华胜天成 | 504,140 | 6,079,928.40 | 2.68 |
| 10 | 000728 | 国元证券 | 294,700 | 6,026,615.00 | 2.66 |

5.4 报告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。

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

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。

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 | 416,385.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,960.97 |
| 5 | 应收申购款 | 15,391.69 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 440,737.89 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 000538 | 云南白药 | 12,138,303.59 | 5.35 | 重大事项 |

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 | 319,491,590.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,097,022.86 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 109,086,512.30 |
| 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 | 221,502,100.58 |

§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新增投资本基金。

§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红利先锋混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金托管协议》。

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

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》）或登录本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
2016 年 10 月 26 日