

泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 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：2017 年 4 月 21 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 2017 年 4 月 19 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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 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	157,222,817.81 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>

	<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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p>
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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	-2,590,721.16
2. 本期利润	6,710,519.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0381
4. 期末基金资产净值	168,806,969.29
5. 期末基金份额净值	1.074

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	3.27%	0.79%	4.27%	0.43%	-1.00%	0.36%

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。

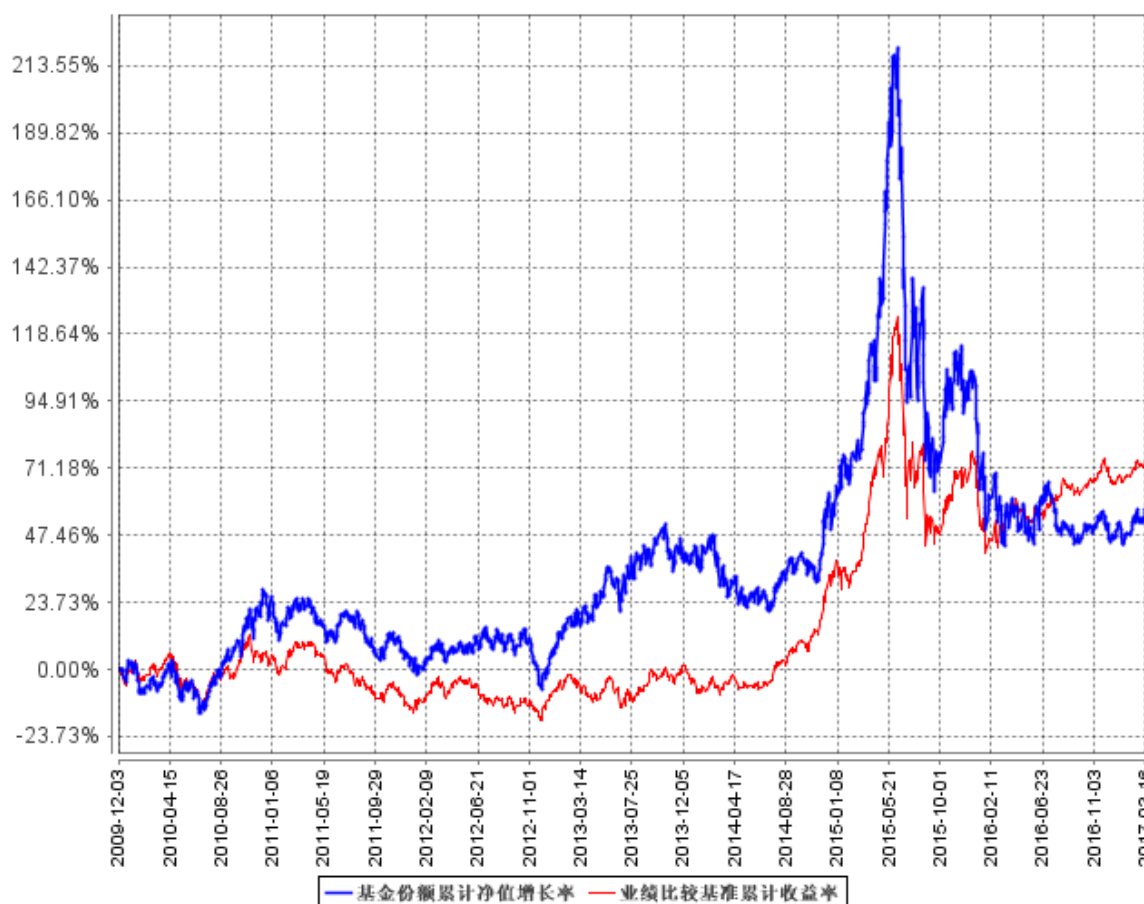
标普中国 A 股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆

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； 投资副总监兼投资	2015年 4月3日	-	12	金融学硕士， 2004年5月至 2005年4月就职于中 国工商银行广东省分

	部总监			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、研究部副总监、投资副总监兼研究部总监，现任投资副总监兼基金投资部总监；具备 12 年基金从业经验，12 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，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。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

回顾 1 季度，在三四线房地产销售超预期以及 PPI 冲高的背景下市场走出震荡上行的行情。1 月-2 月市场出现一定的震荡。主要原因在于：1) 货币基金巨额赎回，国海证券债券代持事件的影响下货币市场利率出现较大波动，受此影响二级债基、打新基金等各种低风险权益组合出现超卖。2) IPO 的速度加快，叠加二级市场减持压力和春节临近的影响，市场估值受到压制；3) 节后第一个交易日，央行调整公开市场逆回购利率，引发市场对央行加息的讨论。3 月，市场在两会召开的背景下，走势平稳，并且随着一带一路大会召开在即，大盘蓝筹股带领指数有冲高的动力。

从经济数据以及信贷数据来看，整体经济增长处于复苏阶段，部分行业呈现出周期性或结构性景气特征，市场表现仍然强劲。从市场关注的因素来看，主要有：1) 短期经济处于最好的阶段，PPI 将见顶回落，结束这一轮以供给侧改革为契机，叠加房地产需求带来的库存周期行情；2) 央行连续两次调整公开市场操作的利率水平，银监会等重要金融监管部门人员调整，提升市场对金融领域去杠杆力度加大的预期，资产价格出现一定调整；3) 两会后各地分别出台房地产限购限贷政策，市场担心三四线房地产销售将受到较大影响，从而对房地产产业链衍生出来的消费升级品种出现需求不足的影响。4) 特朗普新政在推行的过程中出现一定的波折，引发海外风险资产价格波动。

从市场行业表现来看，演绎的逻辑包括：1) 消费电子产业链，主要受苹果新机型推出的影响，以及相关公司进入新的技术领域；2) 家电，主要受三四线房地产销售超预期，相关公司业绩增长和估值匹配度高；3) 建筑、建材、工程机械。主要受一带一路，以及部分区域固定资产投资增速加快有关。4) 国企改革，尤其是混合所有制改革预期提升的通信、铁路、石化行业；5) 高送转，叠加高风险偏好的次新股。

报告期内我们对市场的判断是：在 PPI 仍处于快速回升阶段，且 CPI 没有出现较大涨幅的背景下，经济增长将维持较好的态势，货币政策也难以出现较大幅度的调整，上游行业和中游行业的盈利处于恢复的过程中；在 IPO 放量以及新兴经济行业估值压缩的背景下，市场投资者在风格上在偏好低估值板块。我们的操作是：增持经济增长预期修复，且资产质量有望改善的银行板块。围绕经济弱复苏为核心，增持机械、化工、商业零售等行业板块的个股。增持对供给侧改革、环保约束偏紧的钢铁、煤炭、水泥等行业龙头个股。

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 1.074 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.27%，业绩比较基准收益率为 4.27%。

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	150,896,208.27	87.27
	其中：股票	150,896,208.27	87.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	452,000.00	0.26
	其中：债券	452,000.00	0.26
	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	21,344,085.41	12.34
8	其他资产	215,990.48	0.12
9	合计	172,908,284.16	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	13,876,452.00	8.22
C	制造业	99,156,243.21	58.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,308,939.90	6.70
F	批发和零售业	124,686.52	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	4,250,076.62	2.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,290,592.20	1.95
J	金融业	13,038,554.90	7.72

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,689,362.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,161,300.92	2.47
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	150,896,208.27	89.39

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	88,833	7,561,464.96	4.48
2	600809	山西汾酒	186,388	5,459,304.52	3.23
3	601398	工商银行	1,098,600	5,317,224.00	3.15
4	000401	冀东水泥	368,200	5,147,436.00	3.05
5	000858	五粮液	114,243	4,912,449.00	2.91
6	600276	恒瑞医药	89,622	4,869,163.26	2.88
7	600028	中国石化	833,000	4,781,420.00	2.83
8	600585	海螺水泥	211,000	4,376,140.00	2.59
9	600029	南方航空	522,400	4,210,544.00	2.49
10	600519	贵州茅台	10,894	4,209,005.84	2.49

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）	452,000.00	0.27
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	452,000.00	0.27

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	113011	光大转债	4,520	452,000.00	0.27

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	171,819.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,161.19
5	应收申购款	41,009.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	215,990.48

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

报告期期初基金份额总额	187,952,068.23
报告期期间基金总申购份额	4,432,870.82
减：报告期期间基金总赎回份额	35,162,121.24
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	157,222,817.81

§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》。
- 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。

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

2017 年 4 月 21 日