

泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：2018 年 4 月 23 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日至 2018 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	137,728,317.63 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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	4,638,942.16
2. 本期利润	-3,128,277.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0224
4. 期末基金资产净值	153,899,508.32
5. 期末基金份额净值	1.117

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	-2.17%	1.45%	-1.06%	0.91%	-1.11%	0.54%

注：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

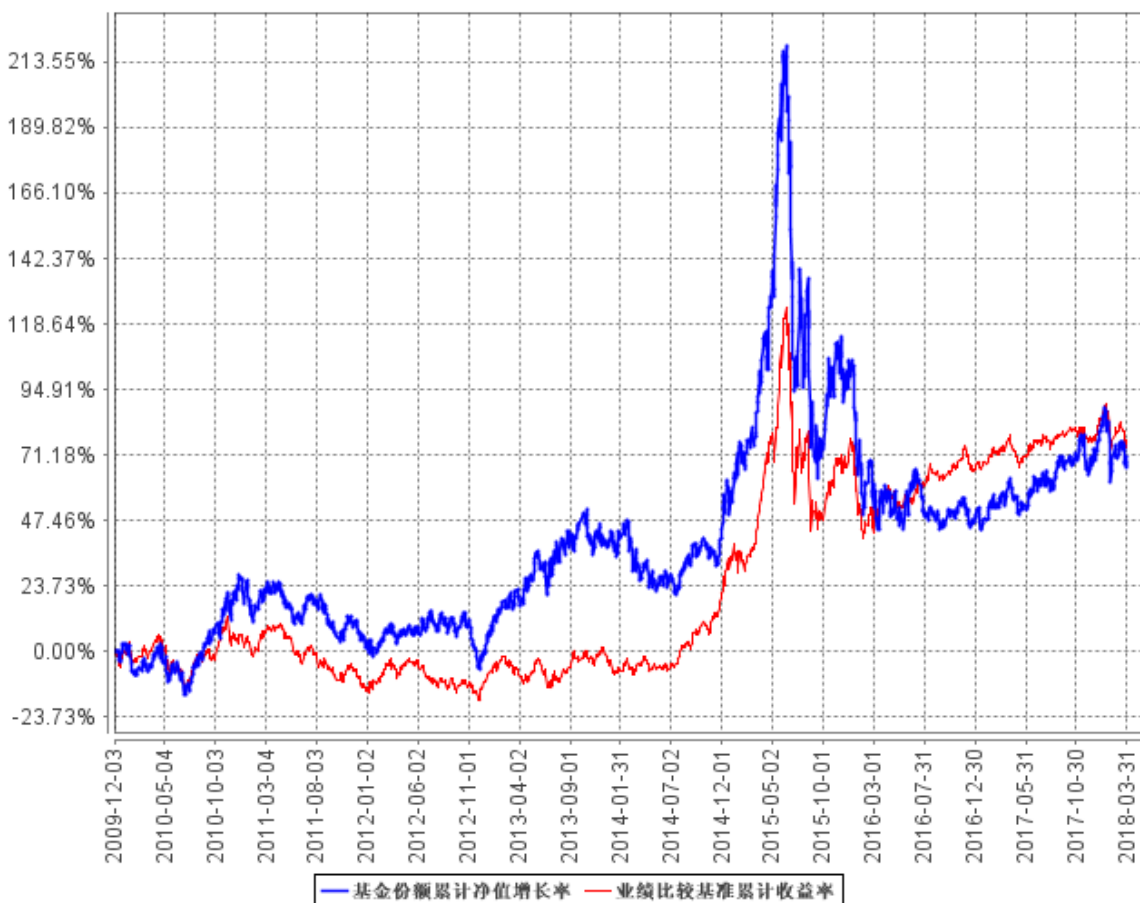
率。

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； 投资副总监兼基金投资部总监	2015 年 4 月 3 日	-	13	湖南大学金融学硕士； 2004 年 5 月至 2005 年 4 月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员； 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 13 年基金从业经验，13 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 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

1 季度，市场表现出现较大的波动。1 月市场出现明显的春季躁动行情，从市场表现的情况来看，基本延续 2017 年龙头主线，形成龙头效应强的板块容易形成资金共振（如房地产、金融、基本面趋势延续的消费白马、以及前期的部分周期）。期间，煤炭、钢铁、石化和航空板块的表现也非常突出，供给侧机构改革提升了行情竞争力和盈利能力的持续性，价格改革使得石化、航空板块盈利能力进一步提升。2 月市场受到信托去杠杆和银行资管新规即将落地的影响，叠加美国市场大幅调整的影响，市场出现了较大幅度的跌幅。尤其是 1 月份表现强势的金融、地产、消费等权重板块的股价调整较大。在市场调整的末端，价值和成长风格指数开始表现出较大的差异，在存量资金博弈以及权重个股拥挤交易的背景下，投资者开始担心市场风格走向另一个极端。3 月份两会召开，市场有维稳预期，监管机构对 BAT 的喊话以及对新兴经济领域龙头公司的政策呵护，使得市场对工业互联网、半导体、创新药、军工等行业的追捧进一步强化，市场风格的跷跷板效应非常明显。

期间，美国加息预期的变化直接导致了美股指数的大幅波动，进一步影响了相关经济体股票市场的波动。美国股票市场长期持续上涨的牛市环境，大量回撤幅度小，做空 VIX 指数的产品得到了规模上的大幅扩张。2 月份的美股波动，VIX 指数大幅上升，做空 VIX 产品遭遇程序化交易卖出。特朗普政府签署的 301 调查，在原有波动率加大的金融市场再次叠加了一个贸易战升级，影响全球经济增长的利空因素。表面上看，贸易战会影响中国对美国的贸易顺差，但从产业链角度来看，中国的现有制造业大部分处于中低端加工部分，附加值最大的部分仍然集中在美国企业，贸易关税保护实施后，对原有美国企业的成本也将大幅提升。

从经济基本面的角度来看，春节假期及两会结束之后，整体经济处于开工复苏阶段。从固定资产投资增速、规模以上工业增加值等数据指标来看，经济增长仍然处于较好的状态。但是从微

观数据来看，钢材、水泥的价格不断下跌，且库存数据也处于偏高的水平。不可回避，过去两年在供给侧改革、房地产去库存以及环保约束的背景下，整体经济部门的供给和需求处于一个相对景气的状态，三四线城市的棚户区改造和个人住房信贷的投放，拉动了房地产相关产业链以及中低端消费升级的普及。但 2018 年央行对居民部门去杠杆的政策导向下，以及年初部分城市想放松房地产限购政策被叫停的背景下，房地产行业新开工和销售后周期消费对整体经济增长的拉动作用可能逐步走弱。

报告期内我们的操作是：减持了部分保险、白酒、家电等防御性板块的龙头公司，增持了医药、信息安全、新能源汽车上游稀缺资源等龙头公司。重点关注估值合理，内生业务增长能力稳健，尤其是具备行业核心竞争壁垒的公司。

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 1.117 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.17%，业绩比较基准收益率为-1.06%。

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	138,837,985.22	87.02
	其中：股票	138,837,985.22	87.02
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	20,618,460.24	12.92
8	其他资产	86,983.54	0.05
9	合计	159,543,429.00	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	11,401,928.00	7.41
C	制造业	57,060,489.45	37.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,442,027.00	1.59
F	批发和零售业	1,707,217.44	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	3,703,049.62	2.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,195,633.96	11.82
J	金融业	22,171,637.72	14.41
K	房地产业	3,913,100.00	2.54
L	租赁和商务服务业	8,216,923.00	5.34
M	科学研究和技术服务业	1,740,711.03	1.13
N	水利、环境和公共设施管理业	2,362,848.00	1.54
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,922,420.00	3.85
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	138,837,985.22	90.21

5.2.2 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。

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	600276	恒瑞医药	111,750	9,723,367.50	6.32
2	600036	招商银行	325,300	9,462,977.00	6.15
3	601888	中国国旅	155,300	8,216,923.00	5.34
4	300601	康泰生物	114,713	7,135,148.60	4.64
5	601318	中国平安	104,661	6,835,409.91	4.44

6	002466	天齐锂业	102,800	6,054,920.00	3.93
7	600763	通策医疗	143,400	5,922,420.00	3.85
8	601398	工商银行	964,409	5,873,250.81	3.82
9	600570	恒生电子	92,600	5,535,628.00	3.60
10	600028	中国石化	803,900	5,209,272.00	3.38

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投资。

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	64,144.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,787.89
5	应收申购款	19,051.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,983.54

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	141,494,664.33
报告期期间基金总申购份额	5,219,970.40
减：报告期期间基金总赎回份额	8,986,317.10
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	137,728,317.63

§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投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（以下简称“《流动性风险规定》”）以及相关基金合同和托管协议的有关规定，经与各基金托管人协商一致，并履行了必要程序，本公司对本基金基金合同和托管协议进行修改。另外，根据《流动性风险规定》相关规定，自 2018 年 3 月 31 日起，本管理人将对持续持有期少于 7 日的除货币市场基金外的基金赎回申请，收取不低于 1.5% 的赎回费并全额计入基金财产。转换业务涉及的转出基金赎回费率等事项按上述规则进行调整。详情请见基金管理人 2018 年 3 月 24 日发布的《泰达宏利基金管理有限公司关于旗下 51 只证券投资基金修改基金合同和托管协议的公告》以及更新后的基金合同与托管协议。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 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

2018 年 4 月 23 日