

# 泰达宏利定宏混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 22 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 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利定宏混合
交易代码	003104
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 13 日
报告期末基金份额总额	50,370,189.93 份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险策略，在严格控制风险的基础上，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	<p>本基金在保证资产配置符合基金合同规定的前提下，采用 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) 恒定比例组合保险策略来实现本金保值和增值的目标。</p> <p>CPPI 主要根据市场的波动来调整、修正权益类资产的风险乘数，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。投资过程中，基金管理人需在股票投资风险加大和收益增强这两者之间寻找适当的平衡点，即确定适当的风险乘数，力求既能保证投资组合风险可控，又能尽量为投资者创造更多收益。</p> <p>本基金的投资策略包含资产配置策略、固定收益类资产投资策略和权益类资产投资策略等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+中证综合债券指数收益率×75%

风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、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。
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

### §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7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,601,896.99
2. 本期利润	507,245.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093
4. 期末基金资产净值	49,982,685.67
5. 期末基金份额净值	0.992

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	1.02%	0.24%	0.58%	0.33%	0.44%	-0.09%

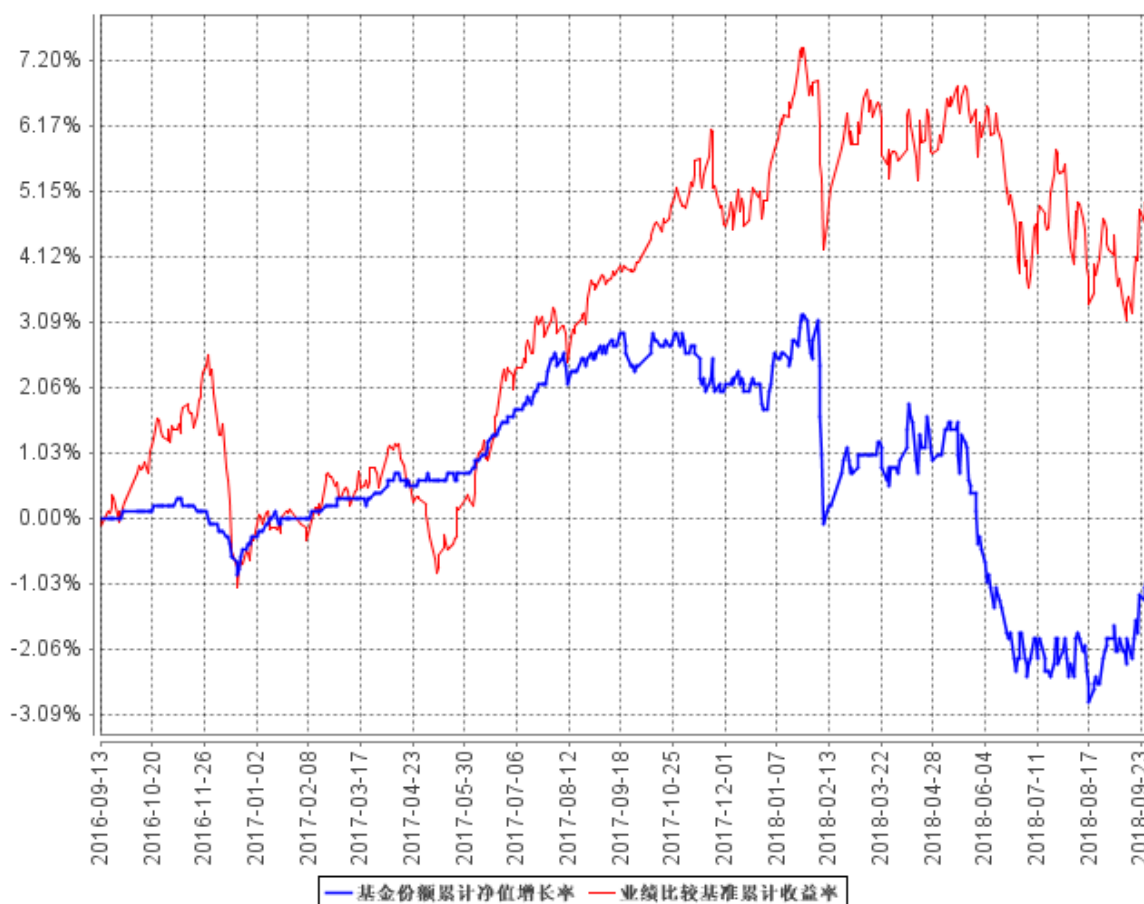
注：本基金业绩比较基准：中证综合债券指数收益率\*75%+沪深300指数收益率\*25%。

本基金选择市场认同度较高、行业分类标准和指数编制方法较为科学的沪深300指数作为本基金股票组合的业绩比较基准。沪深300指数由中证有限公司编制，是由沪深A股中规模大、流通股中规模大、流动性好的最具代表300只股票组成，可以综合反映沪深A股市场整体表现，适合作为本基金股票部分的业绩比较基准。中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数，其选择是在中证全债指数样本的基础

上，增加了央行票据、短期融资券以及一年期以下的国债、金融债和企业债，旨在全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势。该指数具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势。本基金管理人认为，以沪深 300 指数收益率×25%+中证综合债券指数收益率×75%作为本基金的业绩比较基准，能够使本基金持有人理性判断本基金产品的风险收益特征。

### 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



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		
张勋	本基金基	2016 年	-	12	对外经济贸易大学管

	金经理； 研究部副 总监	9 月 13 日			理学硕士；2006 年 7 月至 2009 年 6 月就职于天相投资顾问有限公司，担任研究组组长；2009 年 7 月至 2010 年 4 月就职于东兴证券股份有限公司，担任研究组组长；2010 年 4 月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、高级研究员，现任研究部副总监兼基金经理。具备 12 年证券从业经验，12 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
庞宝臣	本基金基 金经理	2016 年 9 月 26 日	-	12	西安交通大学理学硕士；2006 年 7 月至 2011 年 8 月，任职于永安财产保险股份有限公司，担任投资经理；2011 年 9 月至 2012 年 8 月，任职于幸福人寿保险股份有限公司，担任高级经理、固定收益投资室负责人；2012 年 9 月至 2014 年 9 月，任职于中华联合保险股份有限公司投资管理部，担任高级主管；2014 年 9 月至 2016 年 3 月 7 日，任职于中华联合保险控股股份有限公司，担任投资经理；2016 年 3 月 10 日加入泰达宏利基金管理有限公司，曾任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。具备 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

报告期内，全球经济继续分化，美国经济保持强劲，劳动者薪酬增速提升，核心 PCE 上行，美联储维持既定加息节奏，美元保持强势；外债占比高企的新兴市场国家汇率大幅贬值，虽未对全球经济构成实质性冲击，但也降低了金融市场对新兴市场的风险偏好；叠加中美贸易摩擦升级，人民币汇率也受到一定影响，小幅贬值，外需前景不确定性上升；内需方面，去杠杆导向下融资条件收紧对投资需求的约束逐渐显现，基建投资低迷、地产投资回落，经济下行压力显现。

股票市场方面，宏观需求景气的下降，压制了盈利预期；融资条件紧张，股票市场流动性被动收紧；虽然货币政策边际上转松，监管政策也由紧信用转向支持信用扩张，资金价格低位企

稳，但对中小企业的融资恢复仍慢，信用溢价也维持高位，个股闪崩、强势股补跌显著地挫伤了市场情绪，风险溢价升至相对高位，本期内主要综合指数几乎全线下跌，大盘指数表现相对最好，中证 100 指数上涨 1.12%，小盘指数表现较差，中证 1000 指数下跌-11.08%。

随着内外压力的上升，货币政策边际上转松，由稳健转为合理充裕，监管政策也由“去杠杆”转向“稳杠杆”，由紧信用到支持信用扩张；资金价格低位企稳，债券市场需求恢复，风险偏好缓慢回升，但受制于地方债放量发行，中长端债券收益率受供给压制，下行幅度较小，收益率陡峭化下行。

本期内，本组合 3 季度净值上涨 1.43%，比较基准上涨 1.34%，主要由于我们股票仓位维持在同类产品相对高的水平，并且持仓个股以大盘蓝筹为主；债券组合方面，考虑到规模的收缩，我们逐步减持了信用债，以流动性管理为主，对组合净值波动贡献较小。

#### 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 0.992 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.02%，业绩比较基准收益率为 0.58%。

#### 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	10,961,994.64	21.85
	其中：股票	10,961,994.64	21.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,433,095.60	54.69
	其中：债券	27,433,095.60	54.69
	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	11,233,753.74	22.40
8	其他资产	529,372.16	1.06

9	合计	50,158,216.14	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	510,432.00	1.02
B	采矿业	6,071,410.64	12.15
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	490,560.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	919,050.00	1.84
J	金融业	2,970,542.00	5.94
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	-	-
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	10,961,994.64	21.93

### 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	600028	中国石化	452,372	3,220,888.64	6.44
2	601088	中国神华	139,800	2,850,522.00	5.70
3	601998	中信银行	202,200	1,225,332.00	2.45
4	601318	中国平安	16,300	1,116,550.00	2.23



5	600050	中国联通	165,000	919,050.00	1.84
6	601229	上海银行	50,600	617,320.00	1.24
7	002299	圣农发展	31,200	510,432.00	1.02
8	600115	东方航空	87,600	490,560.00	0.98
9	601577	长沙银行	1,000	11,340.00	0.02

注：以上为本基金本报告期末持有的全部股票。

#### 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	9,795,160.00	19.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,695,460.00	29.40
	其中：政策性金融债	14,695,460.00	29.40
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）	2,942,475.60	5.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,433,095.60	54.89

#### 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	018002	国开 1302	50,000	5,042,000.00	10.09
2	018005	国开 1701	50,000	5,030,000.00	10.06
3	010107	21 国债(7)	49,000	5,023,480.00	10.05
4	010303	03 国债(3)	48,000	4,771,680.00	9.55
5	018006	国开 1702	46,000	4,623,460.00	9.25

#### 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

本基金报告期末未持有资产支持证券投资。

#### 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

在报告期内，本基金未投资于股指期货。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

本基金本报告期末未投资于国债期货。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	10,767.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	518,504.29
5	应收申购款	99.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	529,372.16

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------	------------------

1	120001	16 以岭 EB	2,942,475.60	5.89
---	--------	----------	--------------	------

### 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	58,447,642.65
报告期期间基金总申购份额	41,512.48
减：报告期期间基金总赎回份额	8,118,965.20
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	50,370,189.93

## §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

本公司于 2018 年 9 月 27 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》，聘任刘晓玲女士为公司副总经理。

## §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定宏混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利定宏混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利定宏混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利定宏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

投资人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 10 月 24 日