

泰达宏利行业精选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 | 泰达宏利行业混合 |
| 交易代码 | 162204 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 7 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 132,422,965.23 份 |
| 投资目标 | 追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。 |
| 业绩比较基准 | 70%×富时中国 A600 指数收益率+30%×中债国债总指数（财富） |
| 风险收益特征 | 本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种 |
| 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 | -20,111,841.76 |
| 2. 本期利润 | -34,873,016.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2624 |
| 4. 期末基金资产净值 | 384,723,824.19 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.9053 |

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 | -8.27% | 1.37% | -2.07% | 0.92% | -6.20% | 0.45% |

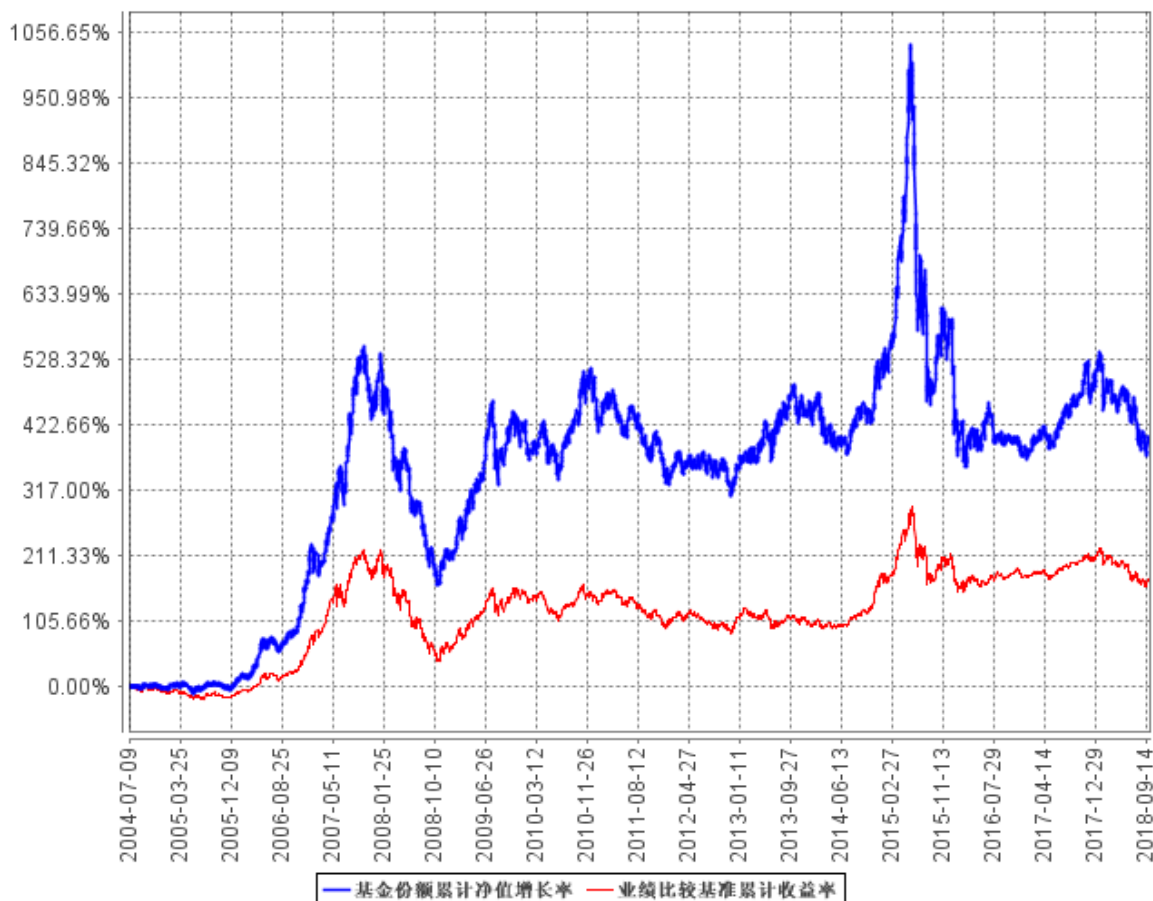
注：本基金业绩比较基准： $70\% \times$ 富时中国 A600 指数收益率 $+30\% \times$ 中债国债总指数（财富）。

富时中国 A600 指数是富时指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所总市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，具有良好的市场代表性。

中债国债总指数（财富）是中央国债登记结算有限责任公司推出的中国国债总指数，该指数系基于全市场角度编制的指数，价格选取上更侧重于全国银行间债券市场，选择广泛，全面而细致反映债券市场变动。

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 | | |
| 陈丹琳 | 本基金基金经理 | 2015年4月3日 | - | 11 | 中国人民大学经济学硕士；2007年6月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、研究主管、研究部总经理助理等职务，现任基金经理；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。 |

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

2018 年 3 季度沪深 300 指数先跌后涨，整体市场较 2 季度有所企稳。从行业看，银行、石化、非银、钢铁、煤炭表现较好，医药、电子、传媒、家电、服装表现较差。本基金 3 季度降低了约 8 个点股票仓位，在行业配置上更加均衡。但业绩表现不太理想，主要原因是持仓较多的医药和电子行业在本季度下跌较多，而考虑到宏观经济的下行周期还没有结束，组合对本季度表现较好的周期类行业配置很少。对医药行业的配置主要是基于长期角度——行业的需求稳定性高、优秀公司护城河深、且可贸易性差，不用考虑贸易摩擦影响。虽然本季度表现不佳，但未来仍将

是组合配置的重点方向，我们将微调其中的个股配置，优选行业中政策敏感度低、产品质量风险小的个股。组合对电子行业的配置是自下而上优选个股的思路，虽然从中报看业绩基本都符合预期，但低估了资本市场对这个对全球贸易依存度高的行业的盈利展望和估值下调。未来我们将对这个行业的配置有所降低。

从本季度公布的中报看，尽管 A 股 2018 上半年的收入和净利润增速已经出现了回落，但总体的 ROE 却仍在继续改善。从本季度的宏观数据看，新增社融同比继续回落，结构上仍是信贷和债券向上，非标向下；新增信贷主要增量仍是票据融资。经济数据方面，固定资产投资增速回落，但制造业投资仍有韧性，房地产数据好于预期，但预期展望中短期仍难扭转。我们判断未来几个季度 A 股市场盈利增速继续回落，但盈利能力回落幅度有限，盈利增速大幅负增长的概率不高。因为 2016 年之后产能周期的波动受到供给侧改革政策的抑制，当前并不存在明显的过剩产能。股票市场当前的核心问题是经济和业绩增长的下行周期没有结束，这也是本基金股票仓位有所降低的主要原因。但是也应该看到，2018 年以来市场的下跌主要是源于风险偏好下降，未来风险偏好即使继续下降，也可期待先降后升。因此未来较长时间内，基金的股票仓位将保持稳中略升，在个股选择上，主要遵循两条主要主线——一是全国性统筹性质的基础设施和基础建设，如电网、通信、铁路等；二是长期 ROE 较高的行业，如医药、消费里的优质个股。

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 2.9053 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.27%，业绩比较基准收益率为-2.07%。

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 | 274,223,973.36 | 71.08 |
| | 其中：股票 | 274,223,973.36 | 71.08 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 12,840,152.20 | 3.33 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 12,840,152.20 | 3.33 |
| | 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 | 98,427,110.37 | 25.51 |
| 8 | 其他资产 | 328,760.94 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 385,819,996.87 | 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 | 4,927,284.00 | 1.28 |
| B | 采矿业 | 10,351,768.00 | 2.69 |
| C | 制造业 | 139,050,818.95 | 36.14 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 10,971,677.20 | 2.85 |
| F | 批发和零售业 | 3,932,816.92 | 1.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 13,949,059.50 | 3.63 |
| H | 住宿和餐饮业 | 2,914,560.00 | 0.76 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 31,179,696.31 | 8.10 |
| J | 金融业 | 29,358,607.04 | 7.63 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 15,511,280.80 | 4.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 2,341,515.00 | 0.61 |
| 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 | 9,734,889.64 | 2.53 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 274,223,973.36 | 71.28 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 23,867 | 17,422,910.00 | 4.53 |
| 2 | 601888 | 中国国旅 | 228,040 | 15,511,280.80 | 4.03 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 504,835 | 15,493,386.15 | 4.03 |
| 4 | 000860 | 顺鑫农业 | 325,700 | 14,851,920.00 | 3.86 |
| 5 | 600009 | 上海机场 | 237,350 | 13,949,059.50 | 3.63 |
| 6 | 601939 | 建设银行 | 1,858,438 | 13,455,091.12 | 3.50 |
| 7 | 603986 | 兆易创新 | 142,701 | 12,661,859.73 | 3.29 |
| 8 | 601186 | 中国铁建 | 974,300 | 10,863,445.00 | 2.82 |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 1,453,900 | 10,351,768.00 | 2.69 |
| 10 | 300595 | 欧普康视 | 285,252 | 10,140,708.60 | 2.64 |

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 | 10,278,994.00 | 2.67 |
| 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） | 2,561,158.20 | 0.67 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 12,840,152.20 | 3.34 |

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 | 010303 | 03 国债(3) | 103,400 | 10,278,994.00 | 2.67 |
| 2 | 110031 | 航信转债 | 24,130 | 2,561,158.20 | 0.67 |

注：上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

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

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

在报告期内，本基金未投资于国债期货。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

报告期内本基金投资的招商银行（600036）于 2018 年 2 月 12 日被银保监会做出行政处罚决定。招商银行因（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；（三）同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；（四）销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；（五）违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；（六）为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；（七）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（八）高管人员在获得任职资格核准前履职；（九）未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业

务；（十）未严格审查贸易背景真实性开立信用证；（十一）违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；（十二）非真实转让信贷资产；（十三）违规向典当行发放贷款；（十四）违规向关系人发放信用贷款。罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元。

基金管理人分析认为招商银行从 2004 年转型零售，大力发展零售业务，经过长期积累与发展逐渐形成独特的业务结构与经营特色，存款结构持续优化，资产配置稳健。我们判断属于此次行政处罚属于个别业务问题，不影响公司的正常稳健经营，不影响其长期投资价值，因此，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其的投资。

本基金投资的其余前九名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 | 111,693.10 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 187,774.05 |
| 5 | 应收申购款 | 29,293.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 328,760.94 |

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 | 110031 | 航信转债 | 2,561,158.20 | 0.67 |

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 | 133,410,028.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,449,350.74 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,436,414.13 |
| 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 | 132,422,965.23 |

§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行业精选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利行业精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利行业精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利行业精选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