

# 泰达宏利风险预算混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 4 月 5 日
报告期末基金份额总额	172,753,714.95 份
投资目标	本基金通过风险预算的投资策略，力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报，分享市场向上带来的收益，控制市场向下的风险。
投资策略	本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险，然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略，使未来的投资组合满足风险预算的要求，也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)*50%+富时中国 A200 指数*20%+中证金融债指数*15%+中证企业债指数*10%+中证国债指数*5%
风险收益特征	基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险较低的证券投资基金。

基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### §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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-4,707,500.74
2. 本期利润	-4,862,815.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0281
4. 期末基金资产净值	163,382,493.44
5. 期末基金份额净值	0.9458

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	-2.88%	0.61%	-1.54%	0.31%	-1.34%	0.30%

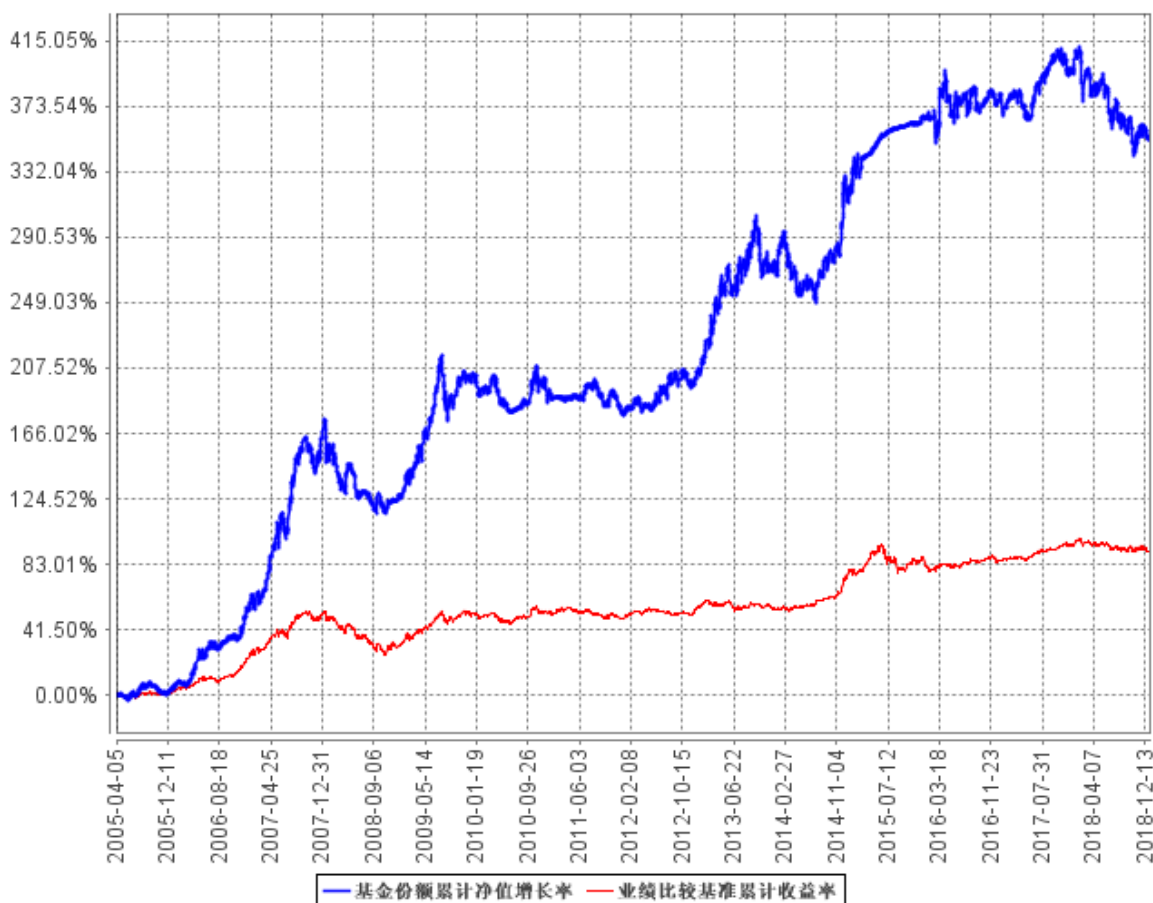
注：本基金业绩比较基准： $5\% \times \text{中证国债指数} + 15\% \times \text{中证金融债指数} + 10\% \times \text{中证企业债指数} + 20\% \times \text{富时中国 A200 指数} + 50\% \times \text{税后一年期银行定期存款利率}$ 。

富时中国 A200 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 200 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。

中证国债指数的样本涵盖了三个市场中（银行间市场，沪深交易所）的一年期以上的国债，中证金融债指数样本涵盖银行间市场一年以上期的金融债，中证企业债指数样本涵盖了三个市场上一年期以上的企业债，分别反映了我国债券市场不同信用类别债券的整体价格变动趋势，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		
刘欣	本基金基金经理； 金融工程部总经理	2016年 9月26日	-	11	清华大学理学硕士， 2007年7月至 2008年12月就职于 工银瑞信基金管理有 限公司；2008年 12月至2011年7月 就职于嘉实基金管理 有限公司；2011年

					7 月加盟泰达宏利基金管理有限公司，曾担任产品与金融工程部高级研究员、金融工程部副总经理，现担任金融工程部总经理兼基金经理；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。
傅浩	本基金基金经理	2017 年 10 月 13 日	-	11	华中科技大学理学硕士，2007 年 7 月至 2011 年 8 月，任职于东兴证券研究所，担任固定收益研究员；2011 年 8 月至 2013 年 4 月，任职于中邮证券有限责任公司，担任投资主办人；2013 年 5 月至 2014 年 4 月，任职于民生证券股份有限公司，担任投资经理；2014 年 5 月至 2016 年 11 月，任职于中加基金管理有限公司，担任投资经理；2016 年 11 月加入泰达宏利基金管理有限公司，先后担任固定收益部基金经理助理、基金经理等职；具备 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 年四季度，A 股市场整体呈现出快速下跌走势。从结构看，受纾困民营企业政策刺激，大盘蓝筹股表现逊于中小盘股票。银行、大金融类权益资产多年来首次跑输了大盘指数。黄金股表现优异，美国的货币政策趋缓预期，以及各种地缘的不确定因素使得未来黄金股还会持续表现出色。

从成交量看，整体市场成交持续萎缩，交易活跃度在较低的位置。从波动率看，仍处在历史相对较低位置。低换手低波动反映出整体市场参与度较低。从基本面看，企业盈利下滑开始逐渐体现。就估值层面看，整体市场估值处于历史较低位置。

四季度快速下跌完毕之后的位置将是未来较长时间之内的市场底部。四季度后半段我们变得更加积极，开始在中证 500 指数成本股范围之内寻找投资标的，而不是一直坚持的大盘蓝筹股票。重点倾向配置底部弹性较强的券商、非银金融板块，同时只买行业龙头的筛选规则保持不变。从最终净值走势来看，顺利走出了第三季度的底部位置。

#### 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 0.9458 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.88%，业绩比较基准收益率为-1.54%。

#### 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	47,105,653.08	28.63
	其中：股票	47,105,653.08	28.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	92,386,292.50	56.14
	其中：债券	92,386,292.50	56.14
	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	19,200,148.80	11.67
	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	3,261,928.34	1.98
8	其他资产	2,598,854.91	1.58
9	合计	164,552,877.63	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	23,667.00	0.01
B	采矿业	953,900.00	0.58
C	制造业	24,621,203.13	15.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	568,100.00	0.35
E	建筑业	1,150,267.20	0.70
F	批发和零售业	2,178,204.00	1.33

G	交通运输、仓储和邮政业	868,056.00	0.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,574,049.00	0.96
J	金融业	7,944,298.40	4.86
K	房地产业	3,603,738.03	2.21
L	租赁和商务服务业	2,624,236.32	1.61
M	科学研究和技术服务业	223,758.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	294,861.00	0.18
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	477,315.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	47,105,653.08	28.83

### 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	601888	中国国旅	37,400	2,251,480.00	1.38
2	601318	中国平安	34,900	1,957,890.00	1.20
3	600036	招商银行	48,216	1,215,043.20	0.74
4	600048	保利地产	101,057	1,191,462.03	0.73
5	600519	贵州茅台	2,000	1,180,020.00	0.72
6	601668	中国建筑	196,496	1,120,027.20	0.69
7	600352	浙江龙盛	114,400	1,103,960.00	0.68
8	600383	金地集团	96,300	926,406.00	0.57
9	600585	海螺水泥	31,100	910,608.00	0.56
10	600016	民生银行	147,400	844,602.00	0.52

### 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	25,205,000.00	15.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,519,792.50	32.15
	其中：政策性金融债	52,519,792.50	32.15
4	企业债券	4,708,500.00	2.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,953,000.00	6.09



7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,386,292.50	56.55

### 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	291,850	29,199,592.50	17.87
2	010303	03 国债(3)	250,000	25,205,000.00	15.43
3	018006	国开 1702	120,000	12,252,000.00	7.50
4	018007	国开 1801	110,000	11,068,200.00	6.77
5	101664036	16 同盛投资 MTN001	100,000	9,953,000.00	6.09

### 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，我们判断招商银行发展战略清晰，公司整体呈现良好的发展态势。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。

报告期内本基金投资的民生银行（600016）2018 年 11 月 9 日被银保监会做出行政处罚决定。民生银行因（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺；（八）贷款业务严重违反审慎经营规则，共罚款 3360 万元。

基金管理人分析认为民生银行从 09 年转型发展小微业务，历经快速发展、业务调整到重回小微，经过长期摸索与经验积累，逐渐形成独特的小微业务结构与经营特色，也符合当下国家政策导向和监管鼓励方向，资产负债结构有所优化，经营状况趋于稳健良好。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。另一方面，本基金在持股上采用高度分散持股策略，持有该股票占本基金组合权重较低，个股波动对基金组合产生的实质影响较小。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

本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	18,810.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,566,163.88
5	应收申购款	13,880.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,598,854.91

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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	173,277,739.81
报告期期间基金总申购份额	1,889,339.88
减：报告期期间基金总赎回份额	2,413,364.74
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	172,753,714.95

## §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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001~20181231	75,425,403.53	0.00	0.00	75,425,403.53	43.66%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，易发生巨额赎回的情况，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。							

注：报告期内，申购份额含红利再投资份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于 2018 年 11 月 10 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》，聘任聂志刚先生为公司督察长。

2、本公司于 2018 年 12 月 22 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于股权变更的公告》，原公司中方股东北方国际信托股份有限公司将所持有的泰达宏利基金管理有限公司全部 51% 股权转让给天津市泰达国际控股（集团）有限公司。此次股权转让完成后，公司的注册资本保持不变，仍为人民币 1.8 亿元。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准泰达宏利风险预算混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《泰达宏利风险预算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

投资者可通过指定信息披露报纸（《证券时报》）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

2019 年 1 月 22 日