

泰达宏利创金灵活配置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	泰达宏利创金混合	
交易代码	003414	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	168,522,828.77 份	
投资目标	本基金紧跟新常态下我国经济发展转型过程中各类投资机遇，基于大类资产配置策略，力争为投资者创造稳定的较高投资收益。	
投资策略	本基金紧跟新常态下国民经济发展过程中各类投资机遇，结合国内外宏观经济发展趋势及各行业的发展前景，精选出具有长期竞争力和增长潜力的优质公司，力求在抵御各类风险的前提下获取超越平均水平的良好回报。	
业绩比较基准	75%*中证全债指数收益率+25%*沪深 300 指数收益率。	
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，其预期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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利创金混合 A	泰达宏利创金混合 C
下属分级基金的交易代码	003414	003415
报告期末下属分级基金的份额总额	5,340,28 份	168,517,488.49 份

§ 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）	
	泰达宏利创金混合 A	泰达宏利创金混合 C
1. 本期已实现收益	-15.94	-726,534.26
2. 本期利润	-96.48	-3,873,301.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0180	-0.0218
4. 期末基金资产净值	5,384.77	169,291,586.60
5. 期末基金份额净值	1.0083	1.0046

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

泰达宏利创金混合 A

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	-1.76%	0.66%	-1.01%	0.41%	-0.75%	0.25%

泰达宏利创金混合 C

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	-1.83%	0.66%	-1.01%	0.41%	-0.82%	0.25%

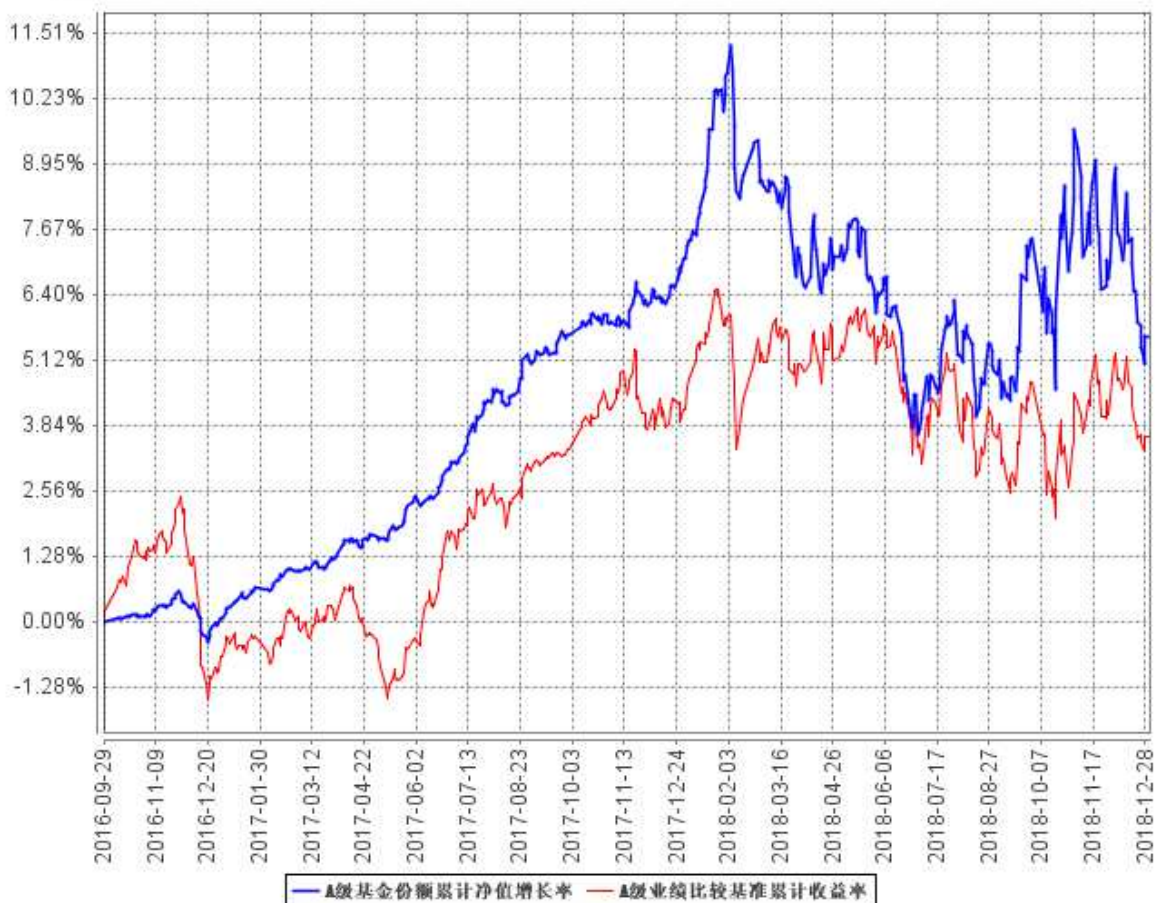
注：本基金业绩比较基准：中证全债指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*25%。

中证全债指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。该指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成，中证指数有限公司每日计算并发布中证全债的收盘指数及相应的债券属性指标，为债券投资人提供投资分析工具和业绩评价基准。沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券交易所市场中选取 300 只 A 股作为样本的综合性指数，具有良好的市场代表性。本基金运用大类资产配置策略，严控下行风险，以为投资者创造稳定的较高收益为投资目标，因此选取“75%*中证

全债指数收益率+25%*沪深 300 指数收益率”作为本基金的业绩比较基准。

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

A级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



C级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		
庄腾飞	首席策略分析师、基金经理	2016年9月29日	-	8	北京大学经济学硕士；2010年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于研究部，负责宏观经济、策略研究及金融、地产行业研究，曾先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职务，现任基金经理兼首席策略分析师；具备8年基金从业经验，8年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
傅浩	本基金	2017年5月	-	11	华中科技大学理学硕士；

	基金经 理	月 27 日		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

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

截至本报告期末泰达宏利创金混合 A 基金份额净值为 1.0083 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.76%；截至本报告期末泰达宏利创金混合 C 基金份额净值为 1.0046 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.83%；同期业绩比较基准收益率为-1.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本基金从 2018 年 8 月 22 日至 2018 年 11 月 19 日出现连续超过 20 个工作日但不满 60 个工作日基金份额持有人数量低于 200 人的情形。

2、报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于 5000 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	79,046,961.43	46.53
	其中：股票	79,046,961.43	46.53
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	87,393,915.00	51.44
	其中：债券	87,393,915.00	51.44
	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	1,922,743.53	1.13
8	其他资产	1,517,334.04	0.89
9	合计	169,880,954.00	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	4,105,861.76	2.43
B	采矿业	12,056,000.00	7.12
C	制造业	9,321,723.71	5.51
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,074,000.00	2.41
J	金融业	49,489,375.96	29.23
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	79,046,961.43	46.69

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	601628	中国人寿	499,944	10,193,858.16	6.02
2	000333	美的集团	250,000	9,215,000.00	5.44
3	600837	海通证券	900,000	7,920,000.00	4.68
4	601288	农业银行	2,000,070	7,200,252.00	4.25
5	601601	中国太保	240,000	6,823,200.00	4.03
6	600030	中信证券	400,000	6,404,000.00	3.78
7	600547	山东黄金	200,000	6,050,000.00	3.57
8	600036	招商银行	239,600	6,037,920.00	3.57
9	600489	中金黄金	700,000	6,006,000.00	3.55
10	601688	华泰证券	300,000	4,860,000.00	2.87

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	40,829,615.00	24.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,359,800.00	19.11
	其中：政策性金融债	32,359,800.00	19.11
4	企业债券	14,125,500.00	8.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	79,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	87,393,915.00	51.62

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	010107	21 国债(7)	200,000	20,590,000.00	12.16
2	010303	03 国债(3)	200,750	20,239,615.00	11.96
3	136768	16 苏海 01	150,000	14,125,500.00	8.34
4	018005	国开 1701	120,000	12,052,800.00	7.12
5	018006	国开 1702	100,000	10,210,000.00	6.03

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

本基金在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，我们判断公司发展战略清晰，公司质地优秀，业绩增长稳定，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。

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	33,710.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,483,624.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,517,334.04

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	6,404,000.00	3.78	重大事项

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

项目	泰达宏利创金混合 A	泰达宏利创金混合 C
报告期期初基金份额总额	5,382.22	227,278,475.64
报告期期间基金总申购份额	9.55	192.79
减：报告期期间基金总赎回份额	51.49	58,761,179.94
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	5,340.28	168,517,488.49

§ 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	78,616,352.20	0.00	0.00	78,616,352.20	46.65%
	2	20181012~20181231	40,005,400.00	0.00	0.00	40,005,400.00	23.74%
	3	20181001~20181231	49,880,143.83	0.00	0.00	49,880,143.83	29.60%
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、中国证监会批准泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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》）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