

# 泰达宏利业绩驱动量化股票型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利业绩股票	
交易代码	004484	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 6 日	
报告期末基金份额总额	104,367,614.50 份	
投资目标	本基金为普通股票型基金，运用量化投资技术，在严格控制风险的前提下，力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债券指数收益率×10%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，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高于混合型基金、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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利业绩股票 A	泰达宏利业绩股票 C
下属分级基金的交易代码	004484	004485
报告期末下属分级基金的份额总额	57,719,392.46 份	46,648,222.04 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（2020年1月1日—2020年3月31日）	
	泰达宏利业绩股票 A	泰达宏利业绩股票 C
1. 本期已实现收益	3,982,353.82	3,347,660.54
2. 本期利润	-5,390,007.20	-4,363,942.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0905	-0.0869
4. 期末基金资产净值	64,815,727.85	51,729,665.22
5. 期末基金份额净值	1.1229	1.1089

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

泰达宏利业绩股票 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	-7.29%	1.84%	-8.73%	1.75%	1.44%	0.09%

泰达宏利业绩股票 C

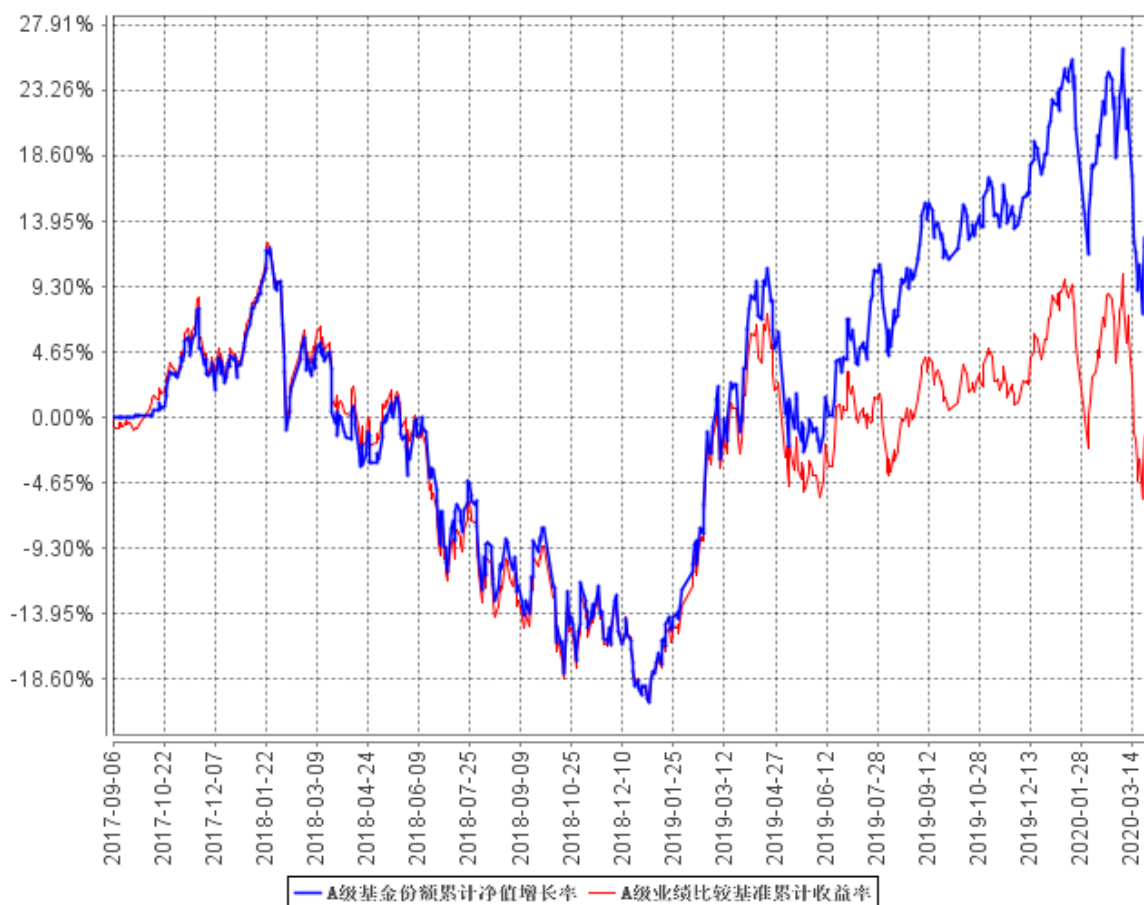
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.40%	1.84%	-8.73%	1.75%	1.33%	0.09%

注：本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债券指数收益率×10%。

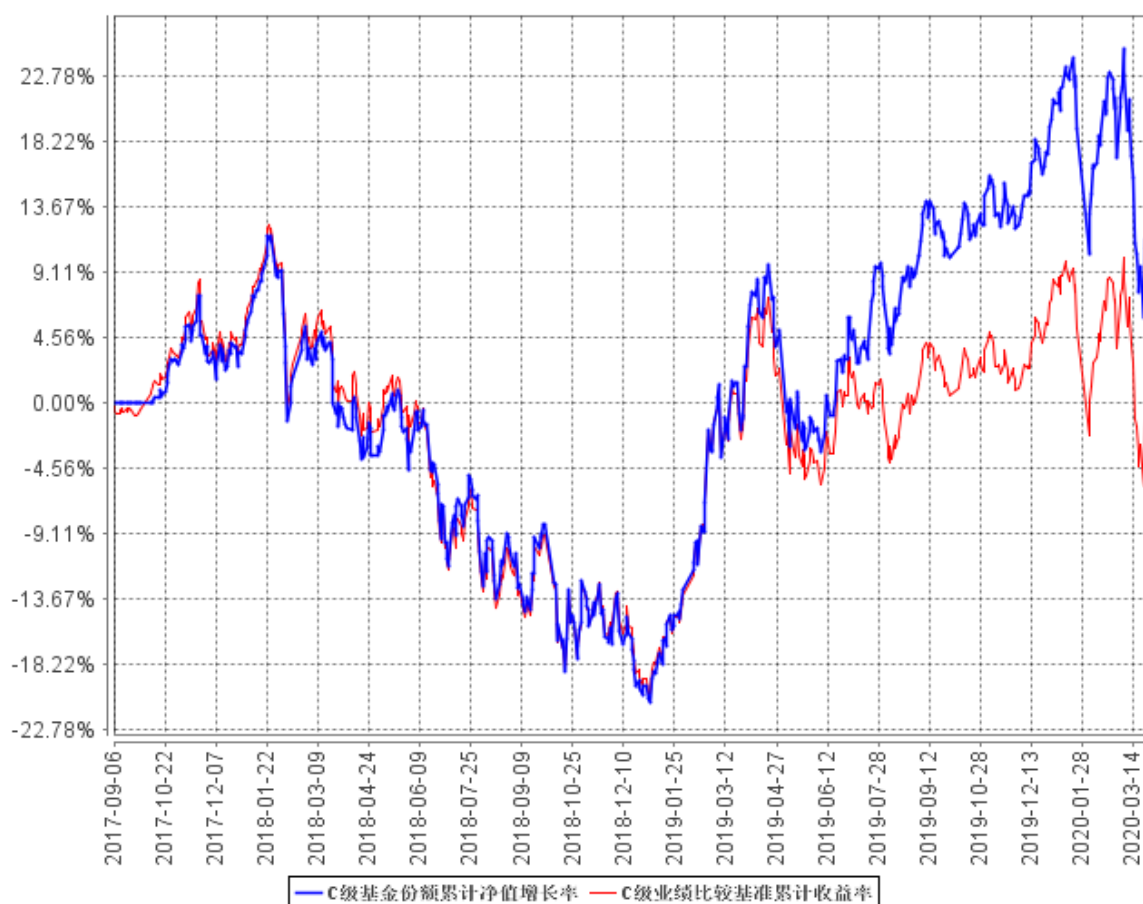
沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本的综合性指数，具有良好的市场代表性。中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数，其选择是在中证全债指数样本的基础上，增加了央行票据、短期融资券以及一年期以下的国债、金融债和企业债。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资者提供更切合的市场基准。本基金运用大类资产配置策略，严控下行风险，以为投资者创造稳定的较高收益为投资目标，因此选取“沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债券指数收益率×10%”作为本基金的业绩比较基准。

### 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		
刘洋	本基金基金经理	2019年1月9日	-	5	北京大学理学硕士；2015年1月至2015年4月就职于九坤投资（北京）有限公司，2015年5月加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于金融工程部，先后担任助理研究员、研究员、基金经理助理等职务，现担任基金经理；具备5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

2020 年一季度，市场整体呈现一波三折的宽幅震荡。一月份延续了去年末以来风险偏好与交易情绪提升的趋势，以 TMT 与新能源为龙头的新兴成长风格占优；春节前新冠疫情在国内发酵，二月市场大幅回调后强势不改，医药以及线上经济相对受益，成长风格仍然占据主导；三月份疫情在世界范围内扩散速度超预期，叠加原油价格下跌形成资本市场流动性冲击，A 股也受到外盘情绪以及北上资金流出影响而回调，受影响较大的是外资持仓较重的绩优蓝筹股，同时低估值风格出现一定程度修复。当前由于各国及时采取积极的货币与财政刺激政策，全球流动性危机已得到初步缓解，国内抗疫取得阶段性成果，工业生产与人民生活正在逐步恢复，而权益市场也有望在大幅震荡后趋稳。

本基金在操作中恪守基金合同，使用量化选股手段，实时跟踪公司业绩变化情况与市场预期，

挑选盈利质量高、盈利能力稳定、盈利状况改善或加速改善、公司治理规范、估值合理的蓝筹股。控制组合在行业以及风格上的暴露水平不过分偏离基准，持股结构分散，仓位保持合理稳定。本报告期内，本基金增加了医药、传媒、交通运输板块的配置，减少了电子元器件、家电、非银行金融板块的配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰达宏利业绩股票 A 基金份额净值为 1.1229 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.29%；截至本报告期末泰达宏利业绩股票 C 基金份额净值为 1.1089 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.40%；同期业绩比较基准收益率为-8.73%。

#### 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	109,569,183.81	93.38
	其中：股票	109,569,183.81	93.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,505,950.90	4.69
	其中：债券	5,505,950.90	4.69
	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	2,024,343.03	1.73
8	其他资产	239,077.97	0.20
9	合计	117,338,555.71	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	3,317,794.00	2.85
B	采矿业	2,474,777.00	2.12

C	制造业	50,827,622.31	43.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,368,489.00	1.17
E	建筑业	2,619,658.00	2.25
F	批发和零售业	1,043,215.11	0.90
G	交通运输、仓储和邮政业	2,522,150.00	2.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,217,729.85	2.76
J	金融业	34,071,221.51	29.23
K	房地产业	5,909,722.00	5.07
L	租赁和商务服务业	60,480.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	1,701,308.03	1.46
N	水利、环境和公共设施管理业	225,992.00	0.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	97,650.00	0.08
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	111,375.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	109,569,183.81	94.01

### 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	601318	中国平安	86,283	5,968,195.11	5.12
2	600276	恒瑞医药	47,076	4,332,404.28	3.72
3	600519	贵州茅台	3,300	3,666,300.00	3.15
4	000858	五粮液	28,726	3,309,235.20	2.84
5	000002	万科A	119,600	3,067,740.00	2.63
6	000333	美的集团	54,738	2,650,413.96	2.27
7	002415	海康威视	94,754	2,643,636.60	2.27
8	601398	工商银行	505,200	2,601,780.00	2.23
9	002475	立讯精密	68,129	2,599,802.64	2.23
10	000661	长春高新	4,400	2,411,200.00	2.07

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,505,950.90	4.72
	其中：政策性金融债	5,505,950.90	4.72
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,505,950.90	4.72

### 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	108602	国开 1704	55,010	5,505,950.90	4.72

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

### 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

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

本报告期本基金没有投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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

日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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	25,243.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	204,615.43
5	应收申购款	9,219.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	239,077.97

### 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

项目	泰达宏利业绩股票 A	泰达宏利业绩股票 C
报告期期初基金份额总额	62,760,999.85	55,392,736.66
报告期期间基金总申购份额	324,901.13	231,489.90
减：报告期期间基金总赎回份额	5,366,508.52	8,976,004.52
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	57,719,392.46	46,648,222.04

## § 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	20200101~20200331	50,014,750.00	0.00	0.00	50,014,750.00	47.92%
	2	20200101~20200331	40,225,261.46	0.00	0.00	40,225,261.46	38.54%
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、公司根据中国证监会颁布的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及监管规定，对本基金基金合同、托管协议及招募说明书中与信息披露相关的条款进行了修订，并于 2020 年 1 月 16 日，在中国证监会指定网站进行了公告。

2、受新型冠状病毒疫情影响，并根据《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》银发【2020】29号、《关于做好新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》证监办发【2020】9号等监管规定，公司拟将旗下公募基金 2019 年年度报告推迟至 2020 年 4 月 30 日披露，上述事宜已向监管机构报备，且公司已于 2020 年 3 月 26 日进行了公告。

## § 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业绩驱动量化股票型证券投资基金设立的文件；

- 2、《泰达宏利业绩驱动量化股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利业绩驱动量化股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利业绩驱动量化股票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

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<http://www.mfcteda.com>) 查阅。

泰达宏利基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日