

泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金 2017 年年度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人泰达宏利基金管理有限公司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。本年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	17
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	17
§6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息.....	18
6.2 审计报告的基本内容.....	18
§7 年度财务报表	20
7.1 资产负债表.....	20
7.2 利润表.....	21
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22
7.4 报表附注.....	23
§8 投资组合报告	47
8.1 期末基金资产组合情况.....	47
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	48
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	48
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	51
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	55
8.6 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.....	56
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	56

8.8	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贵金属投资明细	56
8.9	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	56
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	56
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	56
8.12	投资组合报告附注	56
§9	基金份额持有人信息	57
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	57
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	58
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	58
§10	开放式基金份额变动	58
§11	重大事件揭示	58
11.1	基金份额持有人大会决议	58
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	58
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	59
11.4	基金投资策略的改变	59
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	59
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	59
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	59
11.8	其他重大事件	62
§12	备查文件目录	62
12.1	备查文件目录	62
12.2	存放地点	62
12.3	查阅方式	63

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金
基金简称	泰达宏利红利先锋混合
基金主代码	162212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 3 日
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	141, 494, 664. 33 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。
投资策略	<p>1. 资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的 60%，最高为 95%，投资于债券资产的比例最高为 40%，最低为 0%。</p> <p>2. 股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司，其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的 80%。“红利股”应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。</p> <p>3. 债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。</p> <p>4. 权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。</p>
业绩比较基准	$75\% \times \text{标普中国 A 股红利机会指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰达宏利基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	袁静	田青
	联系电话	010-66577513	010-67595096
	电子邮箱	irm@mfcteda.com	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		400-698-8888	010-67595096
传真		010-66577666	010-66275853
注册地址		北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100033	100033
法定代表人		弓劲梅	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http:// www.mfcteda.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场二座普华永道中心 11 楼
注册登记机构	泰达宏利基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017 年	2016 年	2015 年
本期已实现收益	5,160,377.67	-108,628,530.71	235,919,929.89
本期利润	26,588,167.85	-146,038,623.92	145,649,561.68
加权平均基金份额本期利润	0.1685	-0.4497	0.3525
本期加权平均净值利润率	15.25%	-40.62%	20.93%

本期基金份额净值增长率	15.97%	-25.88%	27.21%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配利润	22,826,111.55	7,500,833.28	201,050,202.01
期末可供分配基金份额利润	0.1613	0.0399	0.5274
期末基金资产净值	164,320,775.88	195,452,901.51	582,283,811.38
期末基金份额净值	1.161	1.040	1.527
3.1.3 累计期末指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
基金份额累计净值增长率	72.37%	48.64%	100.53%

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基金份额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. 期末可供分配利润等于期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.12%	1.12%	-0.28%	0.45%	2.40%	0.67%
过去六个月	6.45%	1.05%	1.16%	0.44%	5.29%	0.61%
过去一年	15.97%	0.96%	7.45%	0.45%	8.52%	0.51%
过去三年	9.35%	2.04%	32.24%	1.32%	-22.89%	0.72%
过去五年	60.91%	1.82%	93.85%	1.17%	-32.94%	0.65%
自基金合同生效起至今	72.37%	1.62%	78.50%	1.12%	-6.13%	0.50%

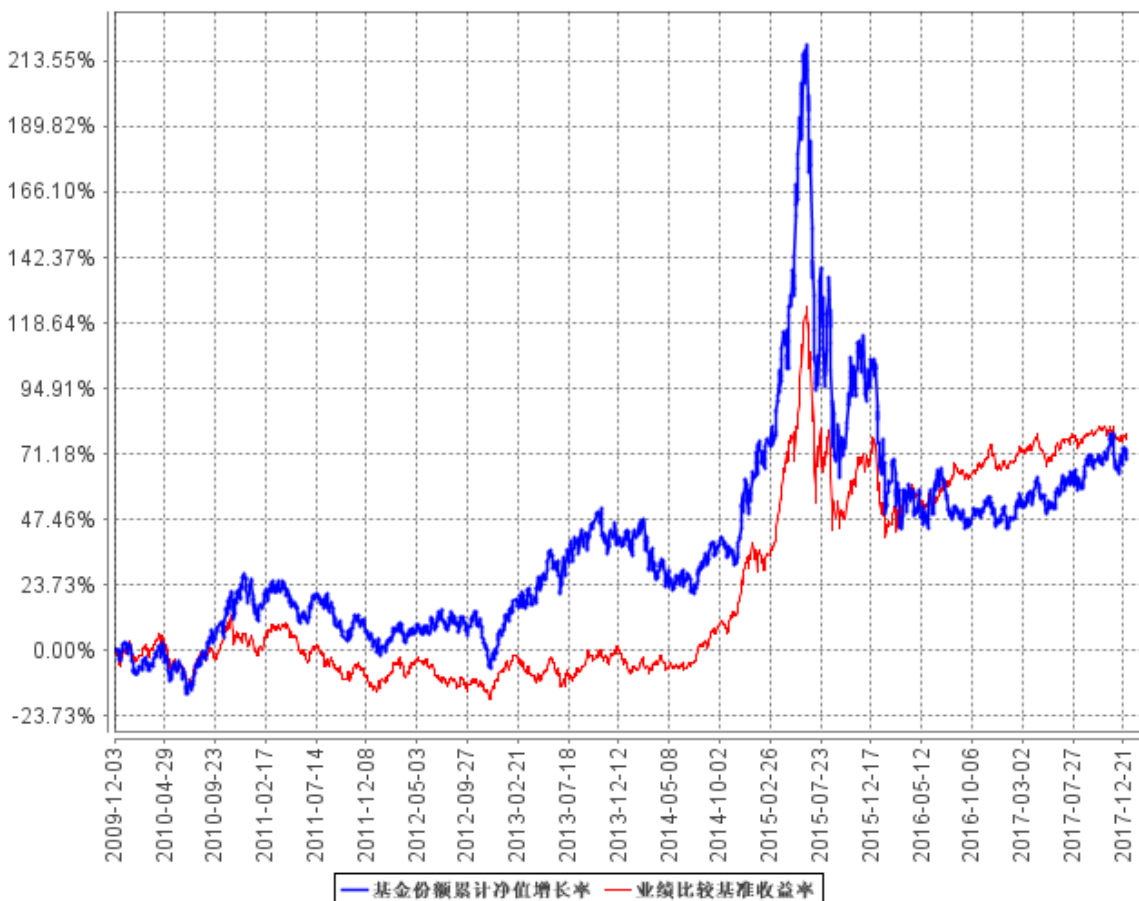
注：本基金的业绩比较基准：75%×标普中国 A 股红利机会指数+25%×上证国债指数。

标普中国 A 股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化为标准，使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势，比较符合本基金的投资策略和投资方向。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成，具有良好的市场代表性。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

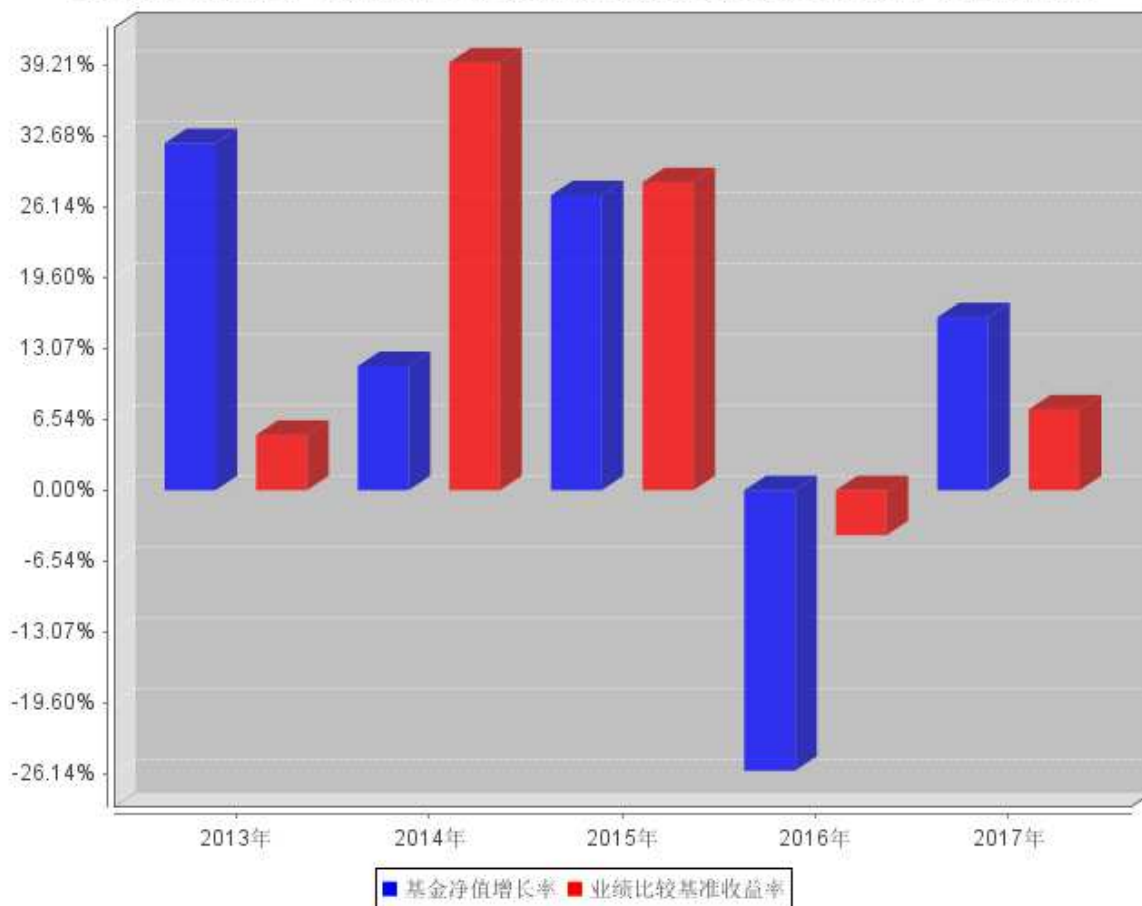
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年 度	每 10 份 基 金 份 额 分 红 数	现 金 形 式 发 放 总 额	再 投 资 形 式 发 放 总 额	年 度 利 润 分 配 合 计	备 注
2017	0.4300	4,477,096.81	2,075,396.73	6,552,493.54	
2016	1.0000	26,389,642.98	7,602,325.07	33,991,968.05	
2015	2.4100	76,361,785.61	17,137,195.47	93,498,981.08	
合计	3.8400	107,228,525.40	26,814,917.27	134,043,442.67	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司，成立于 2002 年 6 月，是中国首批合资基金管理公司之一。截至报告期末本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托股份有限公司：51%；宏利资产管理（香港）有限公司：49%。

目前公司管理着包括泰达宏利价值优化型系列基金、泰达宏利行业精选混合型证券投资基金、泰达宏利风险预算混合型证券投资基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型证券投资基金 (LOF)、泰达宏利首选企业股票型证券投资基金、泰达宏利市值优选混合型证券投资基金、泰达宏利集利债券型证券投资基金、泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金、泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金、泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金、泰达宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF)、泰达宏利中证 500 指数分级证券投资基金、泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金、泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金、泰达宏利养老收益混合型证券投资基金、泰达宏利淘利债券型证券投资基金、泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金、泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创盈灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利蓝筹价值混合型证券投资基金、泰达宏利新思路灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创益灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利活期友货币市场基金、泰达宏利绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、泰达宏利同顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利多元回报债券型证券投资基金、泰达宏利增利灵活配置定期开放混合型证券投资基金、泰达宏利汇利债券型证券投资基金、泰达宏利量化增强股票型证券投资基金、泰达宏利启智灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利定宏混合型证券投资基金、泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利亚洲债券型证券投资基金、泰达宏利睿智稳健灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利纯利债券型证券投资基金、泰达宏利京元宝货币市场基金、泰达宏利溢利债券型证券投资基金、泰达宏利恒利债券型证券投资基金、泰达宏利睿选稳健灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启迪灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启惠灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启明灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利启泽灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利京天

宝货币市场基金、泰达宏利启富灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利港股通优选股票型证券投资基金、泰达宏利业绩驱动量化股票型证券投资基金、泰达宏利全能优选混合型基金中基金（FOF）、泰达宏利交利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金在内的五十多只证券投资基金。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资团队全体人员的共同努力，力求实现基金财产的持续增值。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓艺颖	本基金基金经理； 投资副总监兼基金投资部总监	2015 年 4 月 3 日	-	12	湖南大学金融学硕士；2004 年 5 月至 2005 年 4 月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员；2005 年 4 月加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部副总监、投资副总监兼研究部总监，现任投资副总监兼基金投资部总监；具备 12 年基金从业经验，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人建立了公平交易制度和内部控制流程，严格执行相关制度规定。在投资管理活动中，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；在交易环节实行集中交易制度，交易部运用交易系统中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，确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；对于

债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，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。

基金管理人的风险管理部定期对基金管理人管理的不同投资组合的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，并经公司管理层审核签署后存档备查。基金管理人的监察稽核部定期对公平交易制度的执行和控制工作进行稽核。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

基金管理人的风险管理部事后从交易指令的公平性、同日反向交易、不同窗口下的同向交易溢价率和风格相似的基金的业绩等方面，对报告期内的公平交易执行情况进行统计分析。本报告期内，交易指令多为指令下达人管理的多只资产组合同时下发，未发现明显的非公平交易指令；基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；场外交易的交易价格与市场价格一致，场内交易的溢价率在剔除交易时间差异、交易数量悬殊、市场波动剧烈等因素后，处于正常范围之内；基金管理人管理的各投资组合的业绩由于投资策略、管理风格、业绩基准等方面的因素而有所不同。

本报告期内，本基金管理人管理的各投资组合之间未发现利益输送或不公平对待不同组合的情况。

4.3.3 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，风险管理部对可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，对异常交易发生前后不同投资组合买卖该异常交易证券的情况进行分析，定期对各投资组合的交易行为进行整体分析评估，定期向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。如发现疑似异常交易情况，相关投资组合经理对该交易情况进行合理性解释。监察稽核部定期对异常交易制度的执行和控制工作进行稽核。

本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 7 次，未发现异常。在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年经济表现最大的特征是韧性强。从经济增长的基本因素来看，我们看到：1) 海外经济复苏带动了中国制造的出口恢复；2) 传统周期行业在供给侧改革、环保约束的背景下，产品价

格得到很好的恢复，PPI 高位震荡，企业盈利大幅好转；3) 三四线房地产市场在银行信贷、棚户区改造货币化提升以及城镇化政策的支撑下量价齐升，库存大幅减少；4) 汽车消费在财富效应、相对价值下降、中大城市进一步扩张、廉政工程等刺激下保持较快增长；5) 政府在稳增长领域持续发力，债务置换、PPP 等财政措施保证了经济稳健增长的支撑力量。

2017 年全球经济复苏保持了一定的持续性，叠加美元持续走弱，原油价格低位徘徊，带动了全球权益市场不断走强。究其内在逻辑，伴随着长达 8 年的产能出清，全球主要经济体中企业资本开支数据出现触底回升。就国内经济来看，传统周期板块资产负债表的修复使得企业有进一步资本扩张的能力，以“一带一路”为核心的中国制造如何进一步提升在全球价值链中的地位将是未来影响中国经济非常关键的环节。

2017 年国内经济中最大的亮点在于 PPI 持续高位运行。目前来看，众多大宗商品的价格基本反弹到位，产品价格回到 2010 年的均值水平，且主要是上游原材料的部门，2018 年上游价格是否会向中游和下游转移仍然有较大的不确定性。

2017 年房地产部门是经济持续超预期的部门。尽管在 2016 年 4 季度房地产因城制宜的调控政策已经开始启动，尤其在 2017 年进一步加码的背景下，地产商拿地的热情仍然不减，住房按揭规模和增速仍然保持了较高的水平。2018 年在“坚持房子是用来住的，不是用来炒的定位”总体指导思想的引导下，以满足新市民需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主满足基本保障的房地产长效机制政策逐步出台，将改变房地产行业供给结构，可能出现房地产投资保持高位，但房地产销售数据下滑的数据组合。

在对经济增长担忧、货币政策偏紧、房地产调控、基建投资受财政约束等担忧中，2017 年 A 股中证 100 和上证 50 走出了牛市形态。一方面是在 A 股国际化加速背景下，机构投资者大幅提升了行业龙头公司的估值溢价；另一方面，我们看到盈利增长驱动是中证 100 和上证 50 上涨重要的驱动因素。从行业层面来看，涨幅居前的行业包括食品饮料、家电、电子元器件、非银金融、银行等，跌幅居前的行业包括纺织服装、传媒、计算机、国防军工和农林牧渔。从驱动大盘蓝筹上涨的驱动力来看，主要包括：

1) 大盘蓝筹具有低估值、业绩稳定、确定性强的特征。从市场风格的经济基本面来看，2013-2015 年经济处于转型期，成长股所处的新兴产业在上升期，盈利高增长是相对确定的；而当前经济处于 L 型底部区间，尚未进入新周期，指望上市公司的盈利具有很强的向上弹性并不现实，但供给侧改革带来的必定是各行业内部整合以及产业集中度的提升，龙头企业的盈利受益是最确定的，且受宏观经济周期波动的影响较小。

2) 资本市场强监管态势持续发酵，限制高送转、严管借壳重组、加强再融资监管、退市机制

启动等，降低了资金的短期逐利性，引导资金重视企业价值和内生性增长。IPO 加速，市场扩容加快，壳资源标的的稀缺性降低，市场风格回归理性和基本面。

3) 沪港通、深港通取消额度上限，A 股纳入 MSCI 指数等国际化进程，海外资金、养老金等成熟机构投资者进入逐步改变 A 股投资者以散户为主的结构，高 ROE、低估值、行业龙头，具有良好现金流和稳定盈利，高股息属性的公司逐步给予行业溢价。与此同时，美股、港股市场大盘和小盘股分化的差异，和 A 股的走势完全一致，指数上涨都是由龙头公司的涨幅贡献的。

报告期内，我们的操作策略是：

1 季度增持经济增长预期修复，且资产质量有望改善的银行板块。围绕经济弱复苏为核心，增持机械、化工、商业零售等行业板块的个股。增持对供给侧改革、环保约束偏紧的钢铁、煤炭、水泥等行业龙头个股。

2 季度基本维持组合的配置，持有银行、白酒、家电、家居、医药等防御性板块的龙头公司，关注部分估值合理、股价处于底部、内生业务增长能力稳健的成长型公司，比如云计算、传媒、通信设备等。

3 季度基本维持组合的配置，持有银行、保险、白酒、家电等防御性板块的龙头公司，关注部分估值合理、内生业务增长能力稳健，尤其是具备行业核心竞争壁垒的公司。

4 季度基本维持组合的配置，持有银行、保险、白酒、家电等防御性板块的龙头公司，关注部分估值合理、内生业务增长能力稳健，尤其是具备行业核心竞争壁垒的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 1.161 元，本报告期份额净值增长率为 15.97%，同期业绩比较基准增长率为 7.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、产业结构特征突出，企业盈利增长持续性提升

随着供给侧结构性改革的推进，煤炭、钢铁等行业的政策效果逐渐显现，通过行政的力量实现了产能的压制，推动有色、钢铁等行业的市场资源得到重新配置，行业集中度的提升，在改善企业利润的同时，也改善了市场的供需格局，提升了相关产业链的景气与活力，企业杠杆率也在逐渐下降。与此同时，环保限产的政策也进一步巩固供给侧改革的成果。煤炭、钢铁行业以国有企业为主要参与者，有色、化工、水泥等行业民营企业占比较高，难以实现统一的行政管理，在环保限产过程中，针对国有企业和民营企业均通过压缩以高污染为代价获取低廉生产成本的企业，使得行业内企业生产成本在同一个水平上进行竞争；另一方面，环保整改达标后整体经营成本增加，支撑行业生产成本中枢不会快速下行，环保限产对周期性产品价格的修复作用比简单供需缺

口更具持续性。

2、消费升级和创新投入，提升经济增长质量

雄安、京津冀、粤港澳、长江流域、成渝等区域经济发展规划在 2018 年宏观经济政策中起着重要的作用，依靠重点区域经济发展中形成新的投资增长，对维持经济 6%左右的增速至关重要；背后的原因是在人口红利边际递减的背景下，全面城镇化发展已经进入一个相对低效率的阶段，只有将要素资源有效集中，才能提升整体增长的质量，同时也与产业发展结构和人口流动特征相吻合；在区域经济发展的过程中，基础设施的高强度投入比如高铁、光纤、移动互联网技术渗透，公共服务均等化的趋势，使得服务水平提升，带来进一步消费升级的空间。我们看到这一轮消费升级过程中，整体消费需求没有强劲增长，通胀水平也不高，但各个细分行业如白酒、家电、家装、自主品牌汽车、国产智能电子产品等加速崛起，其中三四线城市消费升级成为此轮消费升级的一个重要特征。三四线城市的巨大消费潜力，吸引了万达 mall、星巴克、金宝贝等各类商贸零售和服务企业的渠道下沉。此外，80 后、90 后人群的年龄结构在 17-36 岁之间，这部分人群已经进入消费高峰期，年轻一代消费群体的消费需求更强，品牌消费倾向更高，从而进一步推动新型服务产业的发展。从上市公司中报数据来看，我们看到了煤炭钢铁等过剩行业资产负债表的修复，固定资产周转率的触底回升，但行业产能扩张相对谨慎。究其原因，我们认为是因为此前制造业投资断崖式下滑后，设备升级、环保趋严和劳动力供给不足等因素制约了这一轮的产能扩张周期。从具体的制造业升级带动的行业来看，工程机械、货车、集成电路、工业机器人等行业的产量累计同比增速较快。与此同时，制造业投资的领域也在发生变化，尤其是“老经济”或投资驱动行业的企业数量继续减少，其中包括采矿、原材料、机械设备及交通设施行业。行业整合的深化为制造业整体升级创造了条件，进而有利于进一步提高生产力。在制造业全面升级的过程中，研发创新的重要性进一步凸显。相比以往，在行业竞争规则不明确，野蛮式无边界扩张的阶段，研发创新难以为企业赢取更大的市场份额，然而以中国现有的资源禀赋和约束条件而言，研发创新成为了提升企业盈利能力的重要手段。

3、行业龙头公司快速崛起，提升行业竞争能力

行业集中度越高，龙头公司的市场地位越高，其在市场中的话语权就越大，在市场中的竞争力也越强，一定程度上给其自身的盈利带来正向的促进作用，盈利能力会越稳定，波动率会越小，相应地估值也就应该相对高一些。从行业来看，依托中国庞大人口优势的内需市场以及雄厚的制造实力，部分行业的龙头公司的市值规模已经在全球都处于领先地位。地产、公用事业、信息技术、工业、非日常消费品、原材料行业部分子行业，中国公司在全球行业市值前 20 名占据了超过 20%的席位。在海运、交通基础设施、建筑与工程、电力、水、电子设备与元件、纸行业等子

行业，中国公司的数量在全球占比已居前列。参考美股“漂亮 50”，在产业集中过程中优质龙头企业价值重估的经验，2018 年 A 股龙头公司估值重估的过程可能仍将继续。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内，基金管理人为防范和化解经营风险，确保基金投资的合法合规、切实维护基金份额持有人的最大利益，基金管理人主要采取了如下监察稽核措施：本基金管理人根据《证券投资基金法》等相关法律、法规、规章和公司管理制度，督察长、监察稽核部、风险管理部定期与不定期的对基金的投资、交易、研发、市场销售、信息披露等方面进行事前、事中或事后的监督检查。

同时，公司制定了具体严格的投资授权流程与权限；在证券投资交易前由研究部门建立可供投资的基础库并定期进行全面维护更新和适时对个股进行维护更新，通过信息技术建立多级投资交易预警系统，并把禁选股票排除在交易系统之外；设立专人负责信息披露工作，信息披露做到真实、准确、完整、及时；引入外方股东在风险控制方面的先进经验，完善公司风险管理指标及流程，监控公司各项业务的运作状况和风险程度；独立于各业务部门的内部监察人员日常对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时督促有关部门整改，并定期制作监察稽核报告报公司董事会及外部监管部门。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会主任由主管基金运营的副总经理担任，成员包括但不限于督察长、主管投研的副总经理或投资总监、基金投资部、研究部、金融工程部、固定收益部、合规风控部门、基金运营部的主要负责人；委员会秘书由基金运营部负责人担任。所有人员均具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品种的基金经理不参与最终的投票表决。

本报告期内，本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及基金实际运作的情况，本基金于 2017 年 4 月 12 日公告按每 10 份基金份额

派发 0.10 元进行利润分配，权益登记日、除权日为 2017 年 4 月 14 日，红利发放日为 2017 年 4 月 17 日，共分配 1,565,786.96 元；本基金于 2017 年 7 月 8 日公告按每 10 份基金份额派发 0.13 元进行利润分配，权益登记日、除权日为 2017 年 7 月 11 日，红利发放日为 2017 年 7 月 12 日，共分配 2,000,862.50 元；本基金于 2017 年 10 月 14 日公告按每 10 份基金份额派发 0.20 元进行利润分配，权益登记日、除权日为 2017 年 10 月 17 日，红利发放日为 2017 年 10 月 18 日，共分配 2,985,844.08 元。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 6,552,493.54 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第 21238 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>(一)我们审计的内容</p> <p>我们审计了泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金（以下简称“泰达宏利红利先锋混合基金”）的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表，2017 年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。</p> <p>(二)我们的意见</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了泰达宏利红利先锋混合基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p> <p>按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于泰达宏利红利先锋混合基金，并履行了职业道德方面的其他责任。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>泰达宏利红利先锋混合基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估泰达宏利红利先锋</p>

	<p>混合基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算泰达宏利红利先锋混合基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督泰达宏利红利先锋混合基金的财务报告过程</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(三) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(四) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对泰达宏利红利先锋混合基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而未来的事项或情况可能导致泰达宏利红利先锋混合基金不能持续经营。</p>

	(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	
注册会计师的姓名	单峰	庞伊君
会计师事务所的地址	上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场二座普华永道中心 11 楼	
审计报告日期	2018 年 3 月 29 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	11,679,577.68	9,326,892.08
结算备付金		326,037.78	1,701,698.24
存出保证金		80,907.08	293,277.46
交易性金融资产	7.4.7.2	153,135,844.24	185,105,249.69
其中：股票投资		152,814,459.76	185,105,249.69
基金投资		-	-
债券投资		321,384.48	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	581,560.72
应收利息	7.4.7.5	3,378.75	3,445.53
应收股利		-	-
应收申购款		63,054.14	37,723.51
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		165,288,799.67	197,049,847.23

负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		112,607.81	10,308.53
应付管理人报酬		210,613.15	274,460.42
应付托管费		35,102.20	45,743.40
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	229,673.08	866,399.66
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	380,027.55	400,033.71
负债合计		968,023.79	1,596,945.72
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	141,494,664.33	187,952,068.23
未分配利润	7.4.7.10	22,826,111.55	7,500,833.28
所有者权益合计		164,320,775.88	195,452,901.51
负债和所有者权益总计		165,288,799.67	197,049,847.23

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.161 元，基金份额总额 141,494,664.33 份。

7.2 利润表

会计主体：泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
一、收入		32,525,800.31	-129,848,907.60
1. 利息收入		118,263.08	537,928.28
其中：存款利息收入	7.4.7.11	118,147.80	487,102.32
债券利息收入		115.28	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	50,825.96
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		10,959,247.77	-93,541,806.35

其中：股票投资收益	7.4.7.12	9,236,869.78	-95,748,179.64
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	47,659.42	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	1,674,718.57	2,206,373.29
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	21,427,790.18	-37,410,093.21
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	20,499.28	565,063.68
减：二、费用		5,937,632.46	16,189,716.32
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	2,618,589.89	5,420,109.25
2. 托管费	7.4.10.2.2	436,431.67	903,351.41
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	2,456,530.23	9,411,114.51
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.20	426,080.67	455,141.15
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		26,588,167.85	-146,038,623.92
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		26,588,167.85	-146,038,623.92

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	187,952,068.23	7,500,833.28	195,452,901.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	26,588,167.85	26,588,167.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-46,457,403.90	-4,710,396.04	-51,167,799.94

(净值减少以“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	17,260,083.95	1,772,872.71	19,032,956.66
2. 基金赎回款	-63,717,487.85	-6,483,268.75	-70,200,756.60
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-6,552,493.54	-6,552,493.54
五、期末所有者权益（基金净值）	141,494,664.33	22,826,111.55	164,320,775.88
项目	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	381,233,609.37	201,050,202.01	582,283,811.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-146,038,623.92	-146,038,623.92
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-193,281,541.14	-13,518,776.76	-206,800,317.90
其中：1. 基金申购款	274,291,265.65	36,586,688.19	310,877,953.84
2. 基金赎回款	-467,572,806.79	-50,105,464.95	-517,678,271.74
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-33,991,968.05	-33,991,968.05
五、期末所有者权益（基金净值）	187,952,068.23	7,500,833.28	195,452,901.51

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>刘建</u>	<u>傅国庆</u>	<u>王泉</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金（以下简称“本基金”，原泰达荷银红利先锋股票型证券投资基金，后更名为泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可 [2009]第 948 号《关于核准泰达荷银红利先锋股票型证券投资基金

金募集的批复》核准，由泰达荷银基金管理有限公司(于 2010 年 3 月 9 日更名为泰达宏利基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银红利先锋股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,396,033,968.37 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2009)第 264 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泰达荷银红利先锋股票型证券投资基金基金合同》于 2009 年 12 月 3 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,396,164,951.08 份基金份额，其中认购资金利息折合 130,982.71 份基金份额。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)。

根据本基金的基金管理人 2010 年 3 月 17 日发布的《泰达宏利基金管理有限公司关于变更公司旗下公募基金名称的公告》，本基金自公告之日起更名为泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金。根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》，本基金于 2015 年 7 月 30 日公告后更名为泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中股票资产占基金资产的 60%-95%，债券资产占基金资产的 0%-40%，权证占基金资产净值的 0%-3%，并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为： $75\% \times \text{标普中国 A 股红利机会指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司于 2018 年 3 月 29 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风

险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金

指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、

经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 于 2017 年 12 月 5 日前，对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会证监会会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》之附件《非公开发行有明确锁定期股票的公允价值的确定方法》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。自 2017 年 12 月 5 日起，对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中央国债登记结算有限责任公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，本基金自2017年12月5日起改为按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。该估值技术变更对本基金无影响。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按

50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
活期存款	11,679,577.68	9,326,892.08
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	11,679,577.68	9,326,892.08

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2017 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	135,793,508.95	152,814,459.76	17,020,950.81	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	321,300.00	321,384.48	84.48
	银行间市场	-	-	-
	合计	321,300.00	321,384.48	84.48
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	136,114,808.95	153,135,844.24	17,021,035.29	
项目	上年度末			
	2016 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	189,512,004.58	185,105,249.69	-4,406,754.89	
贵金属投资-金交所	-	-	-	

黄金合约			
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券		-	-
基金		-	-
其他		-	-
合计	189,512,004.58	185,105,249.69	-4,406,754.89

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未进行买断式逆回购交易。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
应收活期存款利息	3,138.52	2,457.86
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	161.37	842.27
应收债券利息	38.35	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	0.47	0.20
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	40.04	145.20
合计	3,378.75	3,445.53

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	229,673.08	866,399.66
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	229,673.08	866,399.66

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	27.55	33.71
预提费用	380,000.00	400,000.00
合计	380,027.55	400,033.71

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	187,952,068.23	187,952,068.23
本期申购	17,260,083.95	17,260,083.95
本期赎回（以“-”号填列）	-63,717,487.85	-63,717,487.85
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	141,494,664.33	141,494,664.33

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	45,005,175.11	-37,504,341.83	7,500,833.28
本期利润	5,160,377.67	21,427,790.18	26,588,167.85
本期基金份额交易产生的变动数	-10,127,157.32	5,416,761.28	-4,710,396.04

其中：基金申购款	3,979,928.78	-2,207,056.07	1,772,872.71
基金赎回款	-14,107,086.10	7,623,817.35	-6,483,268.75
本期已分配利润	-6,552,493.54	-	-6,552,493.54
本期末	33,485,901.92	-10,659,790.37	22,826,111.55

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
活期存款利息收入	104,882.44	429,671.66
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	11,148.05	43,450.01
其他	2,117.31	13,980.65
合计	118,147.80	487,102.32

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
卖出股票成交总额	831,357,711.53	3,108,137,407.10
减：卖出股票成本总额	822,120,841.75	3,203,885,586.74
买卖股票差价收入	9,236,869.78	-95,748,179.64

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
债券投资收益——买卖债券（、债	47,659.42	-

转股及债券到期兑付) 差价收入		
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	47,659.42	-

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017 年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年 12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑 付）成交总额	682,736.35	-
减：卖出债券（、债转股及债券到 期兑付）成本总额	635,000.00	-
减：应收利息总额	76.93	-
买卖债券差价收入	47,659.42	-

7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有债券投资收益-赎回差价收入。

7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有债券投资收益-申购差价收入。

7.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间均未有资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期及上年度可比期间均未有贵金属投资收益。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有买卖贵金属差价收入。

7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有贵金属投资赎回差价收入。

7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有贵金属投资申购差价收入。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均未有衍生工具收益-买卖权证差价收入。

7.4.7.15.2 衍生工具收益 ——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间均未有衍生工具收益-其他投资收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,674,718.57	2,206,373.29
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	1,674,718.57	2,206,373.29

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
1. 交易性金融资产	21,427,790.18	-37,410,093.21
——股票投资	21,427,705.70	-37,410,093.21
——债券投资	84.48	-
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	21,427,790.18	-37,410,093.21

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
基金赎回费收入	19,330.02	371,732.50
基金转换费收入	1,169.26	193,331.18

其他	-	-
合计	20,499.28	565,063.68

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费用及基金申购补差费用构成，其中不低于赎回费用的 25% 的部分归入基金资产。

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	2,456,530.23	9,411,114.51
银行间市场交易费用	-	-
合计	2,456,530.23	9,411,114.51

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
审计费用	80,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
其他	1,400.00	1,400.00
债券账户维护费	36,000.00	36,000.00
银行费用	8,680.67	17,741.15
合计	426,080.67	455,141.15

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2018 年 1 月 10 日宣告 2017 年度第 4 次分红，向截至 2018 年 1 月 11 日止在本基金注册登记人泰达宏利基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.2000 元。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泰达宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
北方国际信托股份有限公司	基金管理人的股东
宏利资产管理（香港）有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,618,589.89	5,420,109.25
其中：支付销售机构的客户维护费	374,901.13	395,817.98

注：支付基金管理人泰达宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值

×1.5% / 当年天数。

7.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	436,431.67	903,351.41

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）的交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
基金合同生效日（2009年12月3日）持有的基金份额	0.00	0.00
期初持有的基金份额	5,475,903.61	5,475,903.61
期间申购/买入总份额	0.00	0.00
期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：期间赎回/卖出总份额	5,475,903.61	0.00
期末持有的基金份额	0.00	5,475,903.61
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.0000%	2.9135%

注：1. 期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，期间赎回/卖出总份额含转换出份额；

2. 本基金关联方投资本基金时所适用的费率为本基金基金合同中约定的费率。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有本基金。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	11,679,577.68	104,882.44	9,326,892.08	429,671.66

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按约定利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
		场内	场外					
1	2017 年 10 月 17 日	-	2017 年 10 月 17 日	0.2000	2,042,473.99	943,370.09	2,985,844.08	
2	2017 年 7 月 11 日	-	2017 年 7 月 11 日	0.1300	1,363,094.28	637,768.22	2,000,862.50	
3	2017 年 4 月 14 日	-	2017 年 4 月 14 日	0.1000	1,071,528.54	494,258.42	1,565,786.96	
合计	-	-	-	0.4300	4,477,096.81	2,075,396.73	6,552,493.54	

注：本基金于资产负债表日之后、财务报表批准报出日之前批准、公告或实施的利润分配情况请参见“资产负债表日后事项”（附注 7.4.8.2）。

7.4.12 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300664	鹏鹞	2017 年	2018	新股流	8.88	8.88	3,640	32,323.20	32,323.20	-

	环保	2017年12月28日	2018年1月5日	通受限							
603161	科华控股	2017年12月28日	2018年1月5日	新股流通受限	16.75	16.75	1,239	20,753.25	20,753.25		-
002923	润都股份	2017年12月28日	2018年1月5日	新股流通受限	17.01	17.01	954	16,227.54	16,227.54		-
603080	新疆火炬	2017年12月25日	2018年1月3日	新股流通受限	13.60	13.60	1,187	16,143.20	16,143.20		-

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
128024	宁行转债	2017年12月5日	2018年1月12日	新债未上市	100.00	100.00	3,207	320,700.00	320,700.00	-

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300730	科创信息	2017年12月25日	重大事项	41.55	2018年1月2日	45.71	821	6,863.56	34,112.55	-
002919	名臣健康	2017年12月28日	重大事项	35.26	2018年1月2日	38.79	821	10,311.76	28,948.46	-

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场正回购余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、货币市场工具投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产

净值的比例为 0.20%(2016 年 12 月 31 日：未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券)。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2017 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

本基金所持证券在证券交易所上市，或者可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有

的债券投资的公允价值。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	11,679,577.68	-	-	-	11,679,577.68
结算备付金	326,037.78	-	-	-	326,037.78
存出保证金	80,907.08	-	-	-	80,907.08
交易性金融资产	-	-	321,384.48	152,814,459.76	153,135,844.24
应收利息	-	-	-	3,378.75	3,378.75
应收申购款	6,262.44	-	-	56,791.70	63,054.14
资产总计	12,092,784.98	-	321,384.48	152,874,630.21	165,288,799.67
负债					
应付赎回款	-	-	-	112,607.81	112,607.81
应付管理人报酬	-	-	-	210,613.15	210,613.15
应付托管费	-	-	-	35,102.20	35,102.20
应付交易费用	-	-	-	229,673.08	229,673.08
其他负债	-	-	-	380,027.55	380,027.55
负债总计	-	-	-	968,023.79	968,023.79

利率敏感度缺口	12,092,784.98	-	321,384.48	151,906,606.42	164,320,775.88
上年度末 2016 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	9,326,892.08	-	-	-	9,326,892.08
结算备付金	1,701,698.24	-	-	-	1,701,698.24
存出保证金	293,277.46	-	-	-	293,277.46
交易性金融资产	-	-	-	185,105,249.69	185,105,249.69
应收证券清算款	-	-	-	581,560.72	581,560.72
应收利息	-	-	-	3,445.53	3,445.53
应收申购款	-	-	-	37,723.51	37,723.51
资产总计	11,321,867.78	-	-	185,727,979.45	197,049,847.23
负债					
应付赎回款	-	-	-	10,308.53	10,308.53
应付管理人报酬	-	-	-	274,460.42	274,460.42
应付托管费	-	-	-	45,743.40	45,743.40
应付交易费用	-	-	-	866,399.66	866,399.66
其他负债	-	-	-	400,033.71	400,033.71
负债总计	-	-	-	1,596,945.72	1,596,945.72
利率敏感度缺口	11,321,867.78	-	-	184,131,033.73	195,452,901.51

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.20%(2016 年 12 月 31 日：未持有交易性债券投资资产)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2016 年 12 月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏

观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的 60%—95%，债券资产占基金资产的 0%—40%，权证占基金资产净值的 0%—3%，并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日		上年度末 2016 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	152,814,459.76	93.00	185,105,249.69	94.71
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	152,814,459.76	93.00	185,105,249.69	94.71

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017 年 12 月 31 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	9,790,000.00	9,910,000.00
	业绩比较基准下降 5%	-9,790,000.00	-9,910,000.00

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 152,665,951.56 元，属于第二层次的余额为 469,892.68 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 175,387,285.67 元，第二层次 9,717,964.02 元，无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行

为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	152,814,459.76	92.45
	其中：股票	152,814,459.76	92.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	321,384.48	0.19
	其中：债券	321,384.48	0.19
	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	12,005,615.46	7.26
8	其他各项资产	147,339.97	0.09
9	合计	165,288,799.67	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,910,694.00	2.99
B	采矿业	-	-
C	制造业	88,751,451.50	54.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,317.20	0.10
E	建筑业	3,410,262.64	2.08
F	批发和零售业	34,141.44	0.02
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	5,953,821.47	3.62
J	金融业	29,396,294.58	17.89
K	房地产业	8,859,206.00	5.39
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	31,668.04	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	3,496,375.20	2.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,808,227.69	4.75
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	152,814,459.76	93.00

8.2.2 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。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	103,218	8,245,053.84	5.02
2	600519	贵州茅台	10,894	7,598,456.06	4.62
3	600276	恒瑞医药	102,850	7,094,593.00	4.32
4	600036	招商银行	220,500	6,398,910.00	3.89

5	601398	工商银行	995,109	6,169,675.80	3.75
6	000538	云南白药	57,700	5,873,283.00	3.57
7	000063	中兴通讯	159,800	5,810,328.00	3.54
8	601318	中国平安	81,661	5,714,636.78	3.48
9	000651	格力电器	127,900	5,589,230.00	3.40
10	002714	牧原股份	92,900	4,910,694.00	2.99
11	002050	三花智控	258,800	4,746,392.00	2.89
12	000333	美的集团	84,800	4,700,464.00	2.86
13	601601	中国太保	112,300	4,651,466.00	2.83
14	000002	万科A	148,600	4,615,516.00	2.81
15	601766	中国中车	378,700	4,586,057.00	2.79
16	002202	金风科技	235,930	4,447,280.50	2.71
17	601989	中国重工	724,222	4,367,058.66	2.66
18	002285	世联行	380,600	4,243,690.00	2.58
19	600763	通策医疗	111,900	3,616,608.00	2.20
20	600030	中信证券	197,000	3,565,700.00	2.17
21	300685	艾德生物	38,800	3,517,996.00	2.14
22	002573	清新环境	152,400	3,464,052.00	2.11
23	002081	金螳螂	222,602	3,410,262.64	2.08
24	002035	华帝股份	113,000	3,405,820.00	2.07
25	600406	国电南瑞	177,800	3,250,184.00	1.98
26	600438	通威股份	266,210	3,223,803.10	1.96
27	002142	宁波银行	162,600	2,895,906.00	1.76
28	300347	泰格医药	80,700	2,839,026.00	1.73
29	000596	古井贡酒	40,000	2,626,800.00	1.60
30	300474	景嘉微	42,500	2,291,600.00	1.39
31	002271	东方雨虹	45,786	1,829,608.56	1.11
32	300630	普利制药	22,700	1,737,912.00	1.06
33	300666	江丰电子	23,200	1,604,744.00	0.98
34	002901	大博医疗	40,634	1,523,775.00	0.93
35	300613	富瀚微	7,200	1,511,136.00	0.92
36	603882	金城医学	42,763	1,352,593.69	0.82
37	300502	新易盛	46,000	1,333,540.00	0.81
38	600050	中国联通	175,000	1,107,750.00	0.67
39	002916	深南电路	3,068	267,621.64	0.16
40	002920	德赛西威	4,569	178,784.97	0.11
41	600025	华能水电	27,580	146,174.00	0.09
42	603659	璞泰来	2,012	111,303.84	0.07
43	002918	蒙娜丽莎	1,512	84,218.40	0.05

44	600933	爱柯迪	4,860	74,698.20	0.05
45	002913	奥士康	1,442	69,172.74	0.04
46	603619	中曼石油	1,760	61,212.80	0.04
47	603661	恒林股份	830	56,855.00	0.03
48	300723	一品红	1,561	56,008.68	0.03
49	603605	珀莱雅	1,909	54,826.48	0.03
50	300700	岱勒新材	833	54,061.70	0.03
51	002902	铭普光磁	1,270	54,000.40	0.03
52	002908	德生科技	1,751	50,638.92	0.03
53	300719	安达维尔	1,898	49,765.56	0.03
54	603890	春秋电子	1,126	47,438.38	0.03
55	002897	意华股份	1,169	45,380.58	0.03
56	603055	台华新材	2,658	44,441.76	0.03
57	603937	丽岛新材	1,662	43,610.88	0.03
58	603507	振江股份	1,056	42,451.20	0.03
59	603916	苏博特	2,450	42,042.00	0.03
60	603083	剑桥科技	877	41,473.33	0.03
61	300735	光弘科技	2,860	41,155.40	0.03
62	300718	长盛轴承	1,017	40,954.59	0.02
63	300713	英可瑞	455	38,629.50	0.02
64	603157	拉夏贝尔	2,150	38,248.50	0.02
65	603278	大业股份	1,624	37,498.16	0.02
66	603477	振静股份	1,955	37,027.70	0.02
67	300711	广哈通信	1,347	36,220.83	0.02
68	002917	金奥博	1,090	35,643.00	0.02
69	603711	香飘飘	1,318	35,019.26	0.02
70	603912	佳力图	1,226	34,609.98	0.02
71	603970	中农立华	1,046	34,141.44	0.02
72	300730	科创信息	821	34,112.55	0.02
73	603856	东宏股份	1,619	33,302.83	0.02
74	603685	晨丰科技	932	32,769.12	0.02
75	603809	豪能股份	900	32,436.00	0.02
76	300664	鹏鹞环保	3,640	32,323.20	0.02
77	300712	永福股份	1,279	31,668.04	0.02
78	603848	好太太	1,377	31,244.13	0.02
79	300731	科创新源	808	30,914.08	0.02
80	603527	众源新材	1,021	30,568.74	0.02
81	603289	泰瑞机器	1,596	30,403.80	0.02
82	300729	乐歌股份	941	30,187.28	0.02

83	603607	京华激光	734	29,873.80	0.02
84	603917	合力科技	1,022	29,014.58	0.02
85	002919	名臣健康	821	28,948.46	0.02
86	603922	金鸿顺	1,023	28,674.69	0.02
87	002909	集泰股份	1,298	28,517.06	0.02
88	300721	怡达股份	745	28,496.25	0.02
89	603722	阿科力	707	27,954.78	0.02
90	603386	广东骏亚	1,644	27,076.68	0.02
91	603500	祥和实业	1,004	25,953.40	0.02
92	300716	国立科技	948	24,572.16	0.01
93	603725	天安新材	1,203	24,384.81	0.01
94	603829	洛凯股份	1,281	23,160.48	0.01
95	603683	晶华新材	1,095	22,776.00	0.01
96	603110	东方材料	847	22,420.09	0.01
97	002922	伊戈尔	1,245	22,248.15	0.01
98	603161	科华控股	1,239	20,753.25	0.01
99	603499	翔港科技	812	20,097.00	0.01
100	603283	赛腾股份	1,349	19,614.46	0.01
101	002923	润都股份	954	16,227.54	0.01
102	603080	新疆火炬	1,187	16,143.20	0.01
103	300684	中石科技	827	11,528.38	0.01
104	603655	朗博科技	880	8,184.00	0.00
105	002906	华阳集团	42	945.84	0.00
106	002600	江粉磁材	4	33.48	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	14,574,111.80	7.46
2	000002	万科A	11,155,538.00	5.71
3	000063	中兴通讯	11,081,979.98	5.67
4	002050	三花智控	11,073,875.30	5.67
5	000651	格力电器	10,106,480.00	5.17
6	002271	东方雨虹	9,448,291.00	4.83
7	601336	新华保险	8,518,643.00	4.36

8	000538	云南白药	8,485,237.00	4.34
9	601398	工商银行	7,746,430.00	3.96
10	002460	赣锋锂业	7,704,585.00	3.94
11	000333	美的集团	7,688,434.00	3.93
12	601668	中国建筑	7,585,185.00	3.88
13	000709	河钢股份	7,322,553.73	3.75
14	000858	五粮液	6,845,784.55	3.50
15	600030	中信证券	6,435,930.00	3.29
16	300070	碧水源	6,351,131.00	3.25
17	600667	太极实业	6,223,893.00	3.18
18	000792	盐湖股份	6,058,432.70	3.10
19	300450	先导智能	6,034,130.00	3.09
20	600816	安信信托	6,013,073.20	3.08
21	002573	清新环境	6,009,643.00	3.07
22	002035	华帝股份	5,990,774.00	3.07
23	002466	天齐锂业	5,987,798.06	3.06
24	000568	泸州老窖	5,801,828.00	2.97
25	601998	中信银行	5,740,658.00	2.94
26	000069	华侨城A	5,344,100.00	2.73
27	601166	兴业银行	5,141,992.00	2.63
28	002285	世联行	5,123,413.00	2.62
29	600036	招商银行	5,119,992.00	2.62
30	600009	上海机场	5,090,122.00	2.60
31	002714	牧原股份	5,014,917.00	2.57
32	000920	南方汇通	4,987,828.16	2.55
33	601601	中国太保	4,986,007.54	2.55
34	000825	太钢不锈	4,964,194.00	2.54
35	600438	通威股份	4,939,461.00	2.53
36	000401	冀东水泥	4,893,091.00	2.50
37	600750	江中药业	4,562,634.93	2.33
38	603833	欧派家居	4,545,338.28	2.33
39	002384	东山精密	4,396,980.94	2.25
40	002596	海南瑞泽	4,365,757.89	2.23
41	600585	海螺水泥	4,363,719.00	2.23
42	600563	法拉电子	4,358,045.08	2.23
43	600276	恒瑞医药	4,350,197.40	2.23

44	600050	中国联通	4,309,483.00	2.20
45	600487	亨通光电	4,294,120.38	2.20
46	603799	华友钴业	4,277,610.00	2.19
47	002600	江粉磁材	4,272,965.80	2.19
48	601766	中国中车	4,265,059.00	2.18
49	002407	多氟多	4,260,319.00	2.18
50	600111	北方稀土	4,250,776.00	2.17
51	000001	平安银行	4,244,303.44	2.17
52	601933	永辉超市	4,243,500.00	2.17
53	601111	中国国航	4,240,655.00	2.17
54	002415	海康威视	4,237,457.26	2.17
55	000596	古井贡酒	4,230,270.00	2.16
56	300073	当升科技	4,205,560.00	2.15
57	002202	金风科技	4,179,733.60	2.14
58	601688	华泰证券	4,162,813.00	2.13
59	002664	长鹰信质	4,149,792.80	2.12
60	000877	天山股份	4,092,484.00	2.09
61	600685	中船防务	4,000,514.00	2.05
62	601857	中国石油	3,985,218.00	2.04
63	600219	南山铝业	3,954,352.00	2.02
64	600426	华鲁恒升	3,926,077.30	2.01

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000538	云南白药	16,575,550.48	8.48
2	601336	新华保险	12,289,724.36	6.29
3	601318	中国平安	10,972,816.40	5.61
4	002460	赣锋锂业	10,041,287.70	5.14
5	601688	华泰证券	9,226,096.98	4.72
6	002271	东方雨虹	8,703,580.53	4.45
7	002050	三花智控	8,120,717.57	4.15
8	000709	河钢股份	7,996,484.16	4.09

9	002466	天齐锂业	7,650,222.09	3.91
10	601668	中国建筑	7,559,713.40	3.87
11	000792	盐湖股份	7,402,742.00	3.79
12	000401	冀东水泥	7,193,917.68	3.68
13	000063	中兴通讯	7,120,236.00	3.64
14	600816	安信信托	6,925,000.15	3.54
15	600809	山西汾酒	6,813,637.02	3.49
16	000002	万科A	6,761,860.00	3.46
17	300450	先导智能	6,683,325.00	3.42
18	600015	华夏银行	6,664,405.09	3.41
19	601169	北京银行	6,296,280.31	3.22
20	000651	格力电器	6,244,713.00	3.19
21	000568	泸州老窖	6,185,787.00	3.16
22	300070	碧水源	6,108,496.93	3.13
23	600667	太极实业	6,097,669.00	3.12
24	601009	南京银行	5,676,294.16	2.90
25	000858	五粮液	5,656,806.45	2.89
26	601998	中信银行	5,646,357.57	2.89
27	000877	天山股份	5,534,463.74	2.83
28	000069	华侨城A	5,272,572.76	2.70
29	601166	兴业银行	5,211,745.00	2.67
30	600009	上海机场	5,174,376.24	2.65
31	002600	江粉磁材	5,143,032.83	2.63
32	601628	中国人寿	5,012,674.81	2.56
33	000630	铜陵有色	4,903,894.44	2.51
34	002596	海南瑞泽	4,704,551.00	2.41
35	600276	恒瑞医药	4,626,038.05	2.37
36	600028	中国石化	4,620,568.68	2.36
37	000333	美的集团	4,584,469.00	2.35
38	000920	南方汇通	4,582,773.44	2.34
39	603833	欧派家居	4,544,971.50	2.33
40	600563	法拉电子	4,544,467.84	2.33
41	300073	当升科技	4,521,377.00	2.31
42	600029	南方航空	4,482,853.83	2.29
43	600585	海螺水泥	4,454,507.28	2.28
44	600750	江中药业	4,386,379.49	2.24
45	601111	中国国航	4,352,391.56	2.23
46	000825	太钢不锈	4,319,076.38	2.21

47	600487	亨通光电	4,294,895.00	2.20
48	002664	长鹰信质	4,266,224.32	2.18
49	600048	保利地产	4,250,986.79	2.17
50	000402	金融街	4,189,045.99	2.14
51	600889	南京化纤	4,106,218.95	2.10
52	601933	永辉超市	4,077,156.00	2.09
53	002415	海康威视	4,068,504.88	2.08
54	600208	新湖中宝	4,047,316.20	2.07
55	300022	吉峰农机	4,009,993.66	2.05
56	002407	多氟多	3,952,293.38	2.02

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	768,402,346.12
卖出股票收入（成交）总额	831,357,711.53

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
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）	321,384.48	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	321,384.48	0.20

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	128024	宁行转债	3,207	320,700.00	0.20
2	128016	雨虹转债	6	684.48	0.00

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	80,907.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,378.75
5	应收申购款	63,054.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,339.97

8.12.4 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。

8.12.5 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的情况。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
9,087	15,571.11	38,049,143.31	26.89%	103,445,521.02	73.11%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	177,019.07	0.1251%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年12月3日）基金份额总额	1,396,164,951.08
本报告期期初基金份额总额	187,952,068.23
本报告期基金总申购份额	17,260,083.95
减:本报告期基金总赎回份额	63,717,487.85
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	141,494,664.33

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金没有召开份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、本报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

2、2017年9月1日，中国建设银行发布公告，聘任纪伟为中国建设银行资产托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金无投资策略的变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计费用为 8 万元，该审计机构对本基金提供审计服务的连续年限为 8 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中金公司	3	424,278,084.10	26.63%	395,130.45	26.63%	-
中信证券	4	305,381,758.52	19.17%	284,401.94	19.17%	-
华泰证券	1	223,235,431.73	14.01%	207,899.46	14.01%	-
中泰证券	2	184,591,945.07	11.59%	171,910.59	11.59%	-
民生证券	1	132,214,818.20	8.30%	123,132.09	8.30%	-
海通证券	1	112,430,191.26	7.06%	104,706.00	7.06%	-
光大证券	1	90,042,246.26	5.65%	83,856.47	5.65%	-
湘财证券	1	64,430,456.82	4.04%	60,003.81	4.04%	-

广发证券	1	39,528,134.79	2.48%	36,812.32	2.48%	-
万联证券	1	17,149,945.68	1.08%	15,971.85	1.08%	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
高华证券	2	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
东兴证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
财富证券	1	-	-	-	-	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	2	-	-	-	-	-

(一) 2017 年本基金撤销中投证券交易单元。

(二) 交易单元选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易单元，选择的标准是：

- (1) 经营规范，有较完备的内控制度；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要；
- (3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中金公司	-	-	-	-	-	-
中信证券	465,469.60	68.18%	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	217,266.75	31.82%	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
财富证券	-	-	-	-	-	-

广州证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《泰达宏利基金管理有限公司关于泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金分红公告》	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站	2017年4月12日
2	《泰达宏利基金管理有限公司关于泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金分红公告》	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站	2017年7月8日
3	《泰达宏利基金管理有限公司关于泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金分红公告》	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站	2017年10月14日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

12.3 查阅方式

基金投资者可在营业时间免费查阅，或基金投资者也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》）或登陆本基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泰达宏利基金管理有限公司：客户服务中心电话：400-698-8888（免长话费）或 010-66555662。

泰达宏利基金管理有限公司

2018 年 3 月 29 日