# 泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金

## 2015 年度报告摘要

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:2016年3月30日

§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2016年3月28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2015年1月1日起至2015年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 381,233,609.37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 | 1.资产配置策略<br>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%。<br>2.股票投资策略<br>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,其中股票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。<br>3.债券投资策略<br>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、凸度控额、信用分析、流动性交易、品种互换、回购套利等策略,权衡获取益率与市场流动性,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。<br>4.权证投资策略<br>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。 |
| 业绩比较基准 | 75%×标普中国A股红利机会指数收益率+25%×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 | 陈沛 | 田青 |
| | 联系电话 | 010-66577808 | 010-67505096 |
| | 电子邮箱 | irm@mfcteda.com | tianqing1.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | 400-69-88888 | 010-67505096 |
| 传真 | | 010-66577666 | 010-66275853 |

2.4信息披露方式

| | |
|---|---|
| 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、基金托管人的住所 |

§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 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | 235,919,929.89 | 155,020,740.06 | 197,866,723.47 |
| 本期利润 | 145,649,561.68 | 45,724,269.03 | 351,892,263.28 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.3525 | 0.0442 | 0.3022 |
| 本期基金份额净值增长率 | 27.21% | 11.46% | 32.02% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.5274 | 0.2462 | 0.1207 |
| 期末基金资产净值 | 582,283,811.38 | 796,272,616.84 | 2,050,258,322.25 |
| 期末基金份额净值 | 1.527 | 1.394 | 1.316 |

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

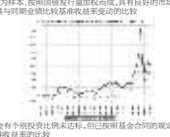
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 15.56% | 2.37% | 16.86% | 1.20% | -1.26% | 1.17% |
| 过去六个月 | -16.87% | 3.24% | -8.92% | 2.13% | -7.95% | 1.11% |
| 过去一年 | 27.21% | 2.94% | 28.40% | 1.96% | -1.19% | 0.98% |
| 过去三年 | 87.19% | 2.05% | 88.23% | 1.36% | -1.04% | 0.69% |
| 过去五年 | 63.03% | 1.74% | 67.57% | 1.21% | -4.54% | 0.53% |
| 自基金合同生效起至今 | 100.53% | 1.69% | 73.32% | 1.21% | 27.21% | 0.48% |

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股红利机会指数选择上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有红利特征、盈利能力和利润稳长期收益特征的上市公司股票作为样本股,以股息率的绝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和建的指数。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。

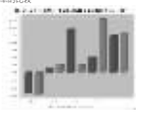
上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的市场代表性。

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



本报告期末,由于证券市场波动,基金规模变动等原因,本基金有个别投资比例未达标,但已按照基金合同的规定在10个工作日内调整达标。

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



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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 2.4100 | 76,361,785.61 | 17,137,196.47 | 93,498,981.08 | |
| 2014 | 0.6100 | 52,433,629.92 | 15,736,366.98 | 68,169,996.90 | |
| 2013 | 0.3500 | 32,923,343.47 | 8,004,921.78 | 40,928,265.25 | |
| 合计 | 3.3700 | 161,718,759.00 | 40,878,484.13 | 202,597,243.13 | |

§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,湘财合丰基金管理有限公司,湘财证券股份有限公司,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、泰达宏利子业精选混合型证券投资基金、泰达宏利风险策略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、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、泰达宏利中证新能源指数证券投资基金、泰达宏利策略中小盘混合型证券投资基金、泰达宏利策利分级债券型证券投资基金、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、泰达宏利信用介利定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利收益增强债券型证券投资基金、泰达宏利趋利分级债券型证券投资基金、泰达宏利券柔收益混合型证券投资基金、泰达宏利强利债券型证券投资基金、泰达宏利稳健债券型证券投资基金、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、泰达宏利恒瑞成长混合型证券投资基金、泰达宏利恒益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、泰达宏利盈丰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在内的三十多只证券投资基金。

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 | | |
| 梁辉 | 本基金经理,基金投资部总经理 | 2009年12月4日 | 2015年4月3日 | 13 | 硕士。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理有限公司,曾担任公司研究部行业研究员,基金经理助理,研究部总监,金融工程部总经理,基金投资部总经理。13年基金从业经验,具有证券从业资格,基金从业资格。 |
| 邓艺颖 | 本基金经理 | 2015年4月3日 | - | 10 | 金融学硕士;2004年6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;2005年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任交易员交易员、固定收益部研究员、研究部副总监,现任投资副总监兼研究部总监;具备10年基金从业经验,10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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和执行情况

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、可整核、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,交易限额按价格优先、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、6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进价率和风险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,没有指令多为独令下达人管理的多只投资组合的同时下发,未发现时间的非公平交易指令;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,场内交易的成交价格不剔除交易时间差异,交易数量最终,市场成交瞬间等因素后,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之间实施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分析报告和特定客户资产配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。

在本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合的同日反向交易或交换少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%,没有发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为,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 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

2015年1季度货币政策及其市场投资的干扰格局,除银行、非银金融和食品饮料板块外,其他板块整体波动较高,尤其代表新经济或者向新经济转型的TMT,纺织轻工等板块,更是取得超过50%的板块涨幅。从1季度经济数据来看,PPI、工业增加值均不理想,通缩压力加大,在此背景下,一路一带、互联网+、国企改革、日资区等助力中国经济转型的战略性作局逐步展开,并在各个层面迄续一致意见,转型力度、决心及带来的民众信心空前高涨。

2015年2季度沪市场在经量资金驱动下,表现大幅超越预期,指数突破5000点,成交量继续保持万亿级规模,市场新增因素包括:(1)宏观政策变化预期,;(2)一带一路和互联网+;(3)传统企业转型和改企整合;(4)房地产、电力、军工、新能源汽车行业改革,市场表现多以低估值蓝筹板块为主,高估值的创业板出现结构分化。进入6月份,市场跌落明显加大,原因包括:1)新股申购金额的资金新股性紧张,以及市场预期央行可能要把流动性宽松从短端向长端转移,边际资金力度可能有所减弱;2)对场外配资、HOMS系统的调查等信息对风险偏好的影响;3)高价股的监管风险。

2015年3季度的市场,7月9日-14日,政府连续出手救市后,市场重现长期反弹,迅速开始反弹,但此时再市商有1000多家公司处于停牌状态,因此市场反弹迅速疯化为跑马的疯狂行情。7月27日,A股市场再次出现大幅调整,上证指数下跌8.48%,创业板跌下跌7.40%。在市场大幅调整的情况下,此时市场体现明大幅转换,8月11,随着中证集团和中海集团的停牌公告,市场对国企改革预期重新升温,叠加新疆、西藏、京津冀等区域改革的预期,市场呈现顺体藏高、随跟热点频繁轮动的特点。8月12日,央行主动扩大人民币汇率中间价的浮动范围,并一次性贬值3%触发市场新一轮的调整周期。9月份,市场仍然处于巨幅波动的阶段,投资组心处于低迷状态,或交活跃度较上半年明显回落。

2015年4季度的市场,10月份受国庆假期等因素影响,对高获利盘出现及国内货币政策趋缓状态的影响,以及A股市场新财报披露高峰期,市场表现大幅反弹,但随着11月份,市场重新回到以国企改革、一带一路、互联网+、京津冀、军工、新能源汽车、券商等板块的热点轮动,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概念,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概,以及12月份,市场表现最为明显的当属国防军民融合概