泰达宏利货币市场基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日
基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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。

本报告期为2018年7月1日起至2018年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币	
交易代码	162206	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年11月10日	
报告期末基金份额总额	4,400,834,164.40份	
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易策略。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。	
业绩比较基准	税后一年期银行定期存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票型、混合型和债券型基金。	
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B
下属分级基金的交易代码	162206	000700
报告期末下属分级基金的份额总额	378,751,681.57份	4,022,082,482.83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7月1日－2018年9月30日）	
	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B
1.本期已实现收益	3,599,919.62	50,365,273.20
2.本期利润	3,599,919.62	50,365,273.20
3.期末基金资产净值	378,751,681.57	4,022,082,482.83

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰达宏利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6873%	0.0037%	0.3781%	0.0000%	0.3092%	0.0037%

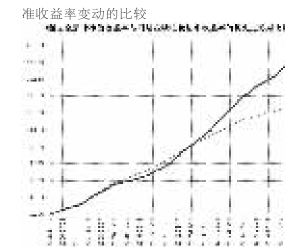
泰达宏利货币B

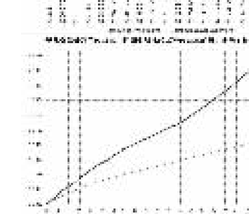
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.7484%	0.0037%	0.3781%	0.0000%	0.3703%	0.0037%

注：1、本基金的业绩比较基准：一年期银行定期存款利率(税后)。

2、本报告期内，本基金收益分配原则为“每日分配、按日支付”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金A类份额成立于2005年11月10日，B类份额成立于2014年8月6日。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。

§ 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		
丁宇佳	本基金基金经理	2015年3月26日	-	10	中央财经大学理学学士；2008年7月加入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、基金经理助理、基金经理、固定收益部总经理助理兼基金经理等职；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

报告期内，海外经济持续反弹，欧日经济数据颇有亮点，美国在经济超预期上行中扩大实行贸易保护政策，而美联储按预期节奏继续加息。全球金融市场风险偏好大幅降低，新兴市场明显承压。

国内方面，投资数据暂时坚挺，消费受汽车、家电两大项的拖累，贸易数据出现明显“抢跑”迹象。而金融数据的大幅弱化预示信用扩张严重不足，未来经济存在明显下行压力。通胀方面，受到天气、疫情等非人为因素影响，CPI食品项同比连续超预期，但PPI超预期回落。货币政策保持宽松，财政政策方面，地方债天量发行，但基建等项目落地情况并不乐观。

债券市场弥漫担忧滞胀的情绪，短端被宽松的货币环境压制，1年以上品种收益率曲线震荡上行，利率债陡峭化程度达到历史高位。信用违约事件连续发生，信用市场分化明显，信用利差继续扩大。权益市场在低位盘整，成交量持续萎缩。其中，具有业绩支撑的蓝筹股出现反弹迹象。整体市场情绪较为悲观。

报告期内，我们认为中期流动性无虞，因此在适度增加了组合剩余期限，并抓住每一波短端收益率反弹的机会进行持续配置。由于存单以及信用债存在一定利差，因此谨慎挑选高等级信用债进行超配，取得较好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期泰达宏利货币A的基金份额净值收益率为0.6873%，本报告期泰达宏利货币B的基金份额净值收益率为0.7484%，同期业绩比较基准收益率为0.3781%。

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	固定收益投资	2,710,764,366.43	52.78
	其中：债券	2,710,764,366.43	52.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,493,681,560.51	29.08
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	907,457,680.87	17.67
4	其他资产	24,131,520.34	0.47
5	合计	5,136,035,128.15	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目		占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额		4.16
	其中：买断式回购融资		-
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	730,398,304.40	16.60
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期未出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	94
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	35.25	16.60
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	26.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	13.18	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天（含）	33.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	116.16	16.60

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（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	269,573,823.96	6.13
	其中：政策性金融债	269,573,823.96	6.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,408,124,799.38	32.00
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,033,065,743.09	23.47
8	其他	-	-
9	合计	2,710,764,366.43	61.60
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	011801685	18华能水电SCP007	2,000,000	199,633,654.78	4.54
2	111814097	18江苏银行CD097	2,000,000	197,838,574.73	4.50
3	111884823	18广州银行CD070	2,000,000	195,239,307.50	4.44
4	011800335	18大同煤矿SCP003	1,500,000	150,438,618.51	3.42
5	011800208	18大同煤矿SCP002	1,300,000	130,082,085.14	2.96
6	011801544	18中信股SCP001	1,200,000	119,222,161.78	2.71
7	011801347	18陕延油SCP007	1,000,000	100,222,556.22	2.28
8	011801804	18宝钢SCP008	1,000,000	100,001,623.45	2.27
9	011801204	18中电投SCP017	1,000,000	99,606,212.09	2.26
10	011801293	18湘高速SCP005	1,000,000	99,585,718.53	2.26

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	13
报告期内偏离度的最高值	0.3337%
报告期内偏离度的最低值	0.1576%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2228%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.9.2

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，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	862.16
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	24,116,358.18
4	应收申购款	14,300.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	24,131,520.34

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1. 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。

2. 报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B
报告期期初基金份额总额	488,468,472.73	3,142,307,234.06
报告期期间基金总申购份额	1,099,459,972.91	11,074,549,599.77
报告期期间基金总赎回份额	1,209,176,764.07	10,194,774,351.00
报告期期末基金份额总额	378,751,681.57	4,022,082,482.83

§ 7 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 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2018年9月27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》，聘任刘晓玲女士为公司副总经理。

§ 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货币市场基金设立的文件；

2、《泰达宏利货币市场基金基金合同》；

3、《泰达宏利货币市场基金招募说明书》；

4、《泰达宏利货币市场基金托管协议》；

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（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）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

2018年10月24日

泰达宏利行业精选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日
基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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7月1日至2018年9月30日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利行业混合
交易代码	162204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年7月9日
报告期末基金份额总额	132,422,965.23份
投资目标	追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
业绩比较基准	70%×富时中国A600指数收益率+30%×中债国债总指数（财富）
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-20,111,841.76
2.本期利润	-34,873,016.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2624
4.期末基金资产净值	384,723,824.19
5.期末基金份额净值	2.9053

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	-8.27%	1.37%	-2.07%	0.92%	-6.20%	0.45%

注：本基金业绩比较基准：70%×富时中国A600指数收益率＋30%×中债国债总指数(财富)。

富时中国A600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600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。

中债国债总指数(财富)是中央国债登记结算有限责任公司推出的中国国债总指数，该指数体系基于全市场角度编制的指数，价格选取上更侧重于全国银行间债券市场，选样广泛，全面而细致反映债券市场变动。

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

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		
陈丹琳	本基金基金经理	2015年4月3日	-	11	中国人民大学经济学硕士；2007年6月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、研究主管、研究部总经理助理等职务，现任基金经理；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。

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3季度沪深300指数先跌后涨，整体市场较2季度有所企稳。从行业看，银行、石化、非银、钢铁、煤炭表现较好，医药、电子、传媒、家电、服装表现较差。本基金3季度降低了约8个点股票仓位，在行业配置上更加均衡。但业绩表现不太理想，主要原因是持仓较多的医药和电子行业在本季度下跌较多，而考虑到宏观经济的下行周期还没有结束，组合对本季度表现较好的周期类行业配置很少。对医药行业的配置主要是基于长期角度——行业的需求稳定性高，优秀公司护城河深，且可贸易性差，不用考虑贸易摩擦影响。虽然本季度表现不佳，但未来仍将是组合配置的重点方向，我们将微调其中的个股配置，优选行业中政策敏感度低、产品质量风险小的个股。组合对电子行业的配置是自下而上优选个股的思路，虽然从中报看业绩基本都符合预期，但低估了资本市场对这个对全球贸易依存度高的行业的盈利展望和估值下调。未来我们将对这个行业的配置有所降低。

从本季度公布的中报看，尽管A股2018上半年的收入和净利润增速已经出现了回落，但总体的ROE却仍在继续改善。从本季度的宏观数据看，新增社融同比继续回落，结构上仍是信贷和债券向上，非标向下；新增信贷主要增量仍是票据融资。经济数据方面，固定资产投资增速回落，但制造业投资仍有韧性，房地产数据好于预期，但预期展望中短期仍难扭转。我们判断未来几个季度A股市场盈利增速继续回落，但盈利能力回落幅度有限，盈利增速大幅负增长的概率不高。因为2016年之后产能周期的波动受到供给侧改革政策的抑制，当前并不存在明显的过剩产能。股票市场当前的核心问题是经济和业绩增长的下行周期没有结束，这也是本基金股票仓位有所降低的主要原因。但是也应该看到，2018年以来市场的下跌主要是源于风险偏好下降，未来风险偏好即使继续下降，也可期待先降后升。因此未来较长时间里，基金的股票仓位将保持稳中略升，在个股选择上，主要遵循两条主要主线——一是全国性统筹性质的基础设施和基础建设，如电网、通信、铁路等；二是长期ROE较高的行业，如医药、消费里的优质个股。

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2.9053元；本报告期基金份额净值增长率为-8.27%，业绩比较基准收益率为-2.07%。

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	274,223,973.36	71.08
	其中：股票	274,223,973.36	71.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,840,152.20	3.33
	其中：债券	12,840,152.20	3.33
	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	98,427,110.37	25.51
8	其他资产	328,760.94	0.09
9	合计	385,819,996.87	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	4,927,284.00	1.28
B	采矿业	10,351,768.00	2.69
C	制造业	139,050,818.95	36.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,971,677.20	2.85
F	批发和零售业	3,932,816.92	1.02
G	交通运输、仓储和邮政业	13,949,059.50	3.63
H	住宿和餐饮业	2,914,560.00	0.76
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,179,696.31	8.10
J	金融业	29,358,607.04	7.63
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,511,280.80	4.03
M	科学研究和技术服务业	2,341,515.00	0.61
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	9,734,889.64	2.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	274,223,973.36	71.28

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	600519	贵州茅台	23,867	17,422,910.00	4.53
2	601888	中国国旅	228,040	15,511,280.80	4.03
3	600036	招商银行	504,835	15,493,386.15	4.03
4	000860	顺鑫农业	325,700	14,851,920.00	3.86
5	600009	上海机场	237,350	13,949,059.50	3.63
6	601939	建设银行	1,858,438	13,455,091.12	3.50
7	603986	兆易创新	142,701	12,661,859.73	3.29
8	601186	中国铁建	974,300	10,863,445.00	2.82
9	600028	中国石化	1,453,900	10,351,768.00	2.69
10	300595	欧普康视	285,252	10,140,708.60	2.64

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	10,278,994.00	2.67
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）	2,561,158.20	0.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,840,152.20	3.34

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	010303	03国债(3)	103,400	10,278,994.00	2.67
2	110031	航信转债	24,130	2,561,158.20	0.67

注：上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

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招商银行从2004年转型零售，大力发展零售业务，经过长期积累与发展逐渐形成独特的业务结构与经营特色，存款结构持续优化，资产配置稳健。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，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	111,693.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	187,774.05
5	应收申购款	29,293.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	328,760.94

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110031	航信转债	2,561,158.20	0.67

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	133,410,028.62
报告期期间基金总申购份额	1,449,350.74
减：报告期期间基金总赎回份额	2,436,414.13
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	132,422,965.23

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2018年9月27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》，聘任刘晓玲女士为公司副总经理。

§ 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行业精选混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利行业精选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利行业精选混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利行业精选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

投资人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

2018年10月24日

泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日
基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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7月1日至2018年9月30日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达转型机遇股票
交易代码	000828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月18日
报告期末基金份额总额	82,399,665.83份
投资目标	在严控风险的基础上，通过积极、主动的管理，深度挖掘中国经济转型中产生的各类投资机遇，力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	以中国经济转型过程中产生的各类投资机遇作为主线，并通过“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建基金资产组合。一方面，本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关政策深入研究的基础上，从“自上而下”的角度对大类资产进行优化配置，并优选受益行业；另一方面，本基金凭借多年来不断积累形成的选股框架，从商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面出发，以“自下而上”的视角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	85%×中证800指数收益率+15%×中证综合债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其长期预期收益及预期风险均高于混合型、债券型和货币基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-13,378,602.02
2.本期利润	-7,540,627.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0909
4.期末基金资产净值	57,607,997.46
5.期末基金份额净值	0.699

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

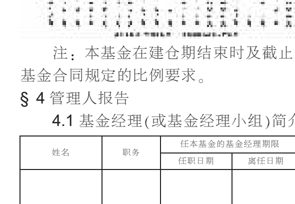
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-11.52%	1.57%	-2.76%	1.12%	-8.76%	0.45%

注：本基金的业绩比较基准：85%×中证800指数收益率＋15%×中证综合债指数收益率

本基金选择以中证800指数作为股票投资的业绩比较基准。中证800指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券市场中选取800只A股作为样本的综合性指数；样本选择标准为规模大、流动性好的股票，目前中证800指数样本覆盖了沪深市场七成左右的市值，具有良好的市场代表性。本基金主要投资于转型机遇主题上市公司股票，投资标的与中证800指数成分股重合度较高。因此，中证800指数适合作为本基金的业绩比较基准。

本基金是股票型基金，基金在运作过程中将维持80%-95%的股票资产，其余资产投资于债券及其他具有高流动性的短期金融工具。本基金将业绩比较基准中股票指数与债券指数的权重确定为85%和15%，并用中证综合债指数收益率代表债券资产收益率。因此，“85%×中证800指数收益率+15%×中证综合债指数收益率”是衡量本基金投资业绩的理想基准。

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



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		
王鹏	本基金基金经理	2017年12月19日	-	6	清华大学工学硕士；2012年7月至2014年3月，任职于中邮创业基金管理有限公司，担任TMT行业研究员；2014年3月至2015年6月，任职于上海磐信投资管理有限公司，担任电子行业研究员；2015年6月，加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于研究部，先后担任研究员、基金经理等职；具有6年证券从业经验，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

三季度组合收益率跑输业绩基准较多。总结组合跑输基准较多的原因主要有以下几点：首先，组合配置了较多的低估值消费电子个股，虽然估值处于历史低位，但因为市场担心贸易战涉及苹果产业链，以及市场对电子制造业杠杆和股东质押比例高的担忧，在业绩符合预期的情况下，估值被进一步压缩；其次，组合配置了较多的低估值汽车零部件个股因为汽车销售数据不及预期，估值被继续压缩；最后，市场避险情绪导致银行和非银行金融表现相对领先，而组合相对缺少在这方面的配置。

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0.699元；本报告期基金份额净值增长率为-11.52%，业绩比较基准收益率为-2.76%。

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	54,147,745.09	92.90
	其中：股票	54,147,745.09	92.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,107,207.81	7.05
8	其他资产	29,526.40	0.05
9	合计	58,284,479.30	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	1,184,464.00	2.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	36,316,529.79	63.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,258,835.00	2.19
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	4,163,423.70	7.23
J	金融业	5,806,261.00	10.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,605,272.00	2.79
M	科学研究和技术服务业	2,292,331.00	3.98
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	1,235,828.60	2.15
R	文化、体育和娱乐业	284,800.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	54,147,745.09	93.99

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	600519	贵州茅台	3,100	2,263,000.00	3.93
2	601318	中国平安	28,700	1,965,950.00	3.41
3	601888	中国国旅	23,600	1,605,272.00	2.79
4	300750	宁德时代	21,200	1,547,600.00	2.69
5	600760	中航沈飞	40,600	1,546,860.00	2.69
6	603259	药明康德	16,700	1,545,585.00	2.68
7	002507	涪陵榨菜	56,100	1,461,405.00	2.54
8	002304	洋河股份	11,400	1,459,200.00	2.53
9	300014	亿纬锂能	99,300	1,410,060.00	2.45
10	300595	欧普康视	39,400	1,400,670.00	2.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期未投资于国债期货。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	24,880.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	859.02
5	应收申购款	3,786.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,526.40

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

报告期期初基金份额总额	83,357,150.34
报告期期间基金总申购份额	736,546.56
减：报告期期间基金总赎回份额	1,694,031.07
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	82,399,665.83

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2018年9月27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》，聘任刘晓玲女士为公司副总经理。

§ 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转型机遇股票型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利转型机遇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

2018年10月24日