

泰达宏利效率优选混合型证券投资基金 (LOF)

2018年第四季度报告

今年以来,以市值和低ROE为特征的股票走势明显强于优质龙头公司,这也导致组合业绩偏薄。

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1.0365元;本报告期基金份额净值增长率为-1.12%,业绩比较基准收益率为-6.32%。

4.6 报告期内基金持有人或基金资产净值增值说明
本报告期内本基金未出现连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于50万元的情形。

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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	488,977,996.30	69.08
2	其中:股票	488,977,996.30	69.08
3	固定收益投资	182,176,461.08	26.74
4	其中:债券	182,176,461.08	26.74
5	货币资金	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	2,500,123.75	0.36
8	其中:买入返售金融资产-银行承兑汇票	-	-
9	其中:买入返售金融资产-商业承兑汇票	-	-
10	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
11	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
12	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
13	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
14	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
15	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
16	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
17	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
18	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
19	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
20	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
21	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
22	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
23	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
24	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
25	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
26	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
27	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
28	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
29	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
30	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
31	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
32	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
33	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
34	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
35	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
36	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
37	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
38	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
39	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
40	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
41	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
42	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
43	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
44	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
45	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
46	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
47	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
48	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
49	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
50	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
51	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
52	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
53	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
54	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
55	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
56	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
57	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
58	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
59	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
60	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
61	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
62	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
63	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
64	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
65	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
66	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
67	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
68	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
69	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
70	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
71	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
72	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
73	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
74	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
75	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
76	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
77	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
78	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
79	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
80	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
81	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
82	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
83	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
84	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
85	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
86	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
87	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
88	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
89	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
90	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
91	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
92	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
93	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
94	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
95	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
96	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
97	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
98	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
99	其中:买入返售金融资产-其他	-	-
100	其中:买入返售金融资产-其他	-	-

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股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	264,286,471.49	37.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,744,292.00	5.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	72,400,920.39	10.52
H	信息传输、软件和信息技术服务业	24,717,327.22	3.42
I	金融业	74,550,779.60	10.66
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	17,000,102.00	2.42
N	卫生、社会保障和社会福利业	-	-
O	教育、文化和体育产业	-	-
P	综合	-	-
合计		488,977,996.30	69.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

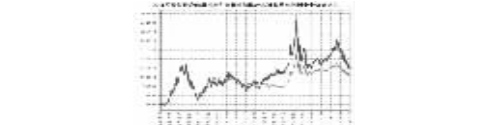
5.2.2.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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组合

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	000899	紫光股份	41,989,253	41,994,653.26	5.09
2	000519	贵州茅台	41,989,711	41,994,453.26	5.09
3	002288	海天味业	582,943	40,009,508.47	5.71
4	002032	苏泊尔	723,881	38,004,279.68	5.42
5	000276	恒顺醋业	701,754	37,017,525.69	5.28
6	600900	长江电力	2,564,900	35,744,292.00	5.09
7	000540	天坛生物	3,896,304	34,488,202.00	4.19
8	000065	长安汽车	1,645,308	34,047,447.00	4.19
9	601398	工商银行	3,302,076	33,022,076.00	4.05
10	000036	招商银行	1,121,108	26,054,303.00	4.03

5.4 报告期末按资产品种分类的债券投资组合

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	离任日期	证券从业年限	说明
郑华	本基金基金经理	2018年3月25日	-	14	北京工业大学金融学硕士,2004年6月至2006年3月任职于中国银河证券股份有限公司,担任高级研究员;2006年4月至2010年4月任职于泰达宏利基金管理有限公司,先后任职于研究部、市场部、基金管理部、基金管理部,具有基金从业资格,具有14年证券投资管理经历,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公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金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;严格执行投资管理制度和交易执行流程的隔离;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设置的公平交易功能并严格按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令;对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内,未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内,本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%,在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度组合业绩落后于基准,主要是因为组合行业配置和个股选择方面表现不佳。本基金此前配置了较多的具有长期竞争力的龙头公司以及一些高股息率公司,这些公司中的一部分是消费和医药行业,医药在四季度受到居民消费力的下降导致消费类公司受到一定影响。医药政策的变化导致市场对医药股前景的预期发生波动,这明显影响了短期医药股股价表现。此外本基金中的优质龙头公司占比进一步上升,10月

中证指数是中证指数公司编制的中国国债指数,涵盖了三个市场中(银行间市场、沪深交易所)的一年期以上的国债,具有较好的流动性和市场代表性。

自2013年3月30日起本基金业绩比较基准变更为“富时中国A600指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%”,中证国债指数收益率×40%+中证国债指数收益率×40%”,详情请参阅我公司2013年3月30日发布的《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金关于变更业绩比较基准及修改基金合同的公告》。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。

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只股票并计入流通股本较大的股票指数,具有良好的市场代表性。

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同期存款利率。