

# 泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 18 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。

本报告期间为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日。

本报告财务资料未经审计。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利市值优选股票
交易代码	162209
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	8,186,593,319.10 份
投资目标	本基金兼顾大盘股和中小盘股，把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会，投资于其中的优质股票，力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将使用成功运用的 MVPS 模型来进行资产配置调整。MVPS 模型主要考虑 M（宏观经济环境）、V（价值）、P（政策）、S（市场气氛）四方面因素。MVPS 模型作为本基金管理人持续一致的资产配置工具，通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势，为本基金的资产配置提供支持。本基金股票资产比例最高可以达到 95%，最低保持在 60%以上，债券资产比例最高可以达到 35%，最低为 0%，并保持现金及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%，以保持基金资产流动性的要求。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，其投资目标和投资策略决定了本基金属于高风险、高收益的基金产品，预

	期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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（2011年1月1日—2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	285,040,299.75
2. 本期利润	-355,666,468.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0424
4. 期末基金资产净值	6,579,120,945.30
5. 期末基金份额净值	0.8036

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

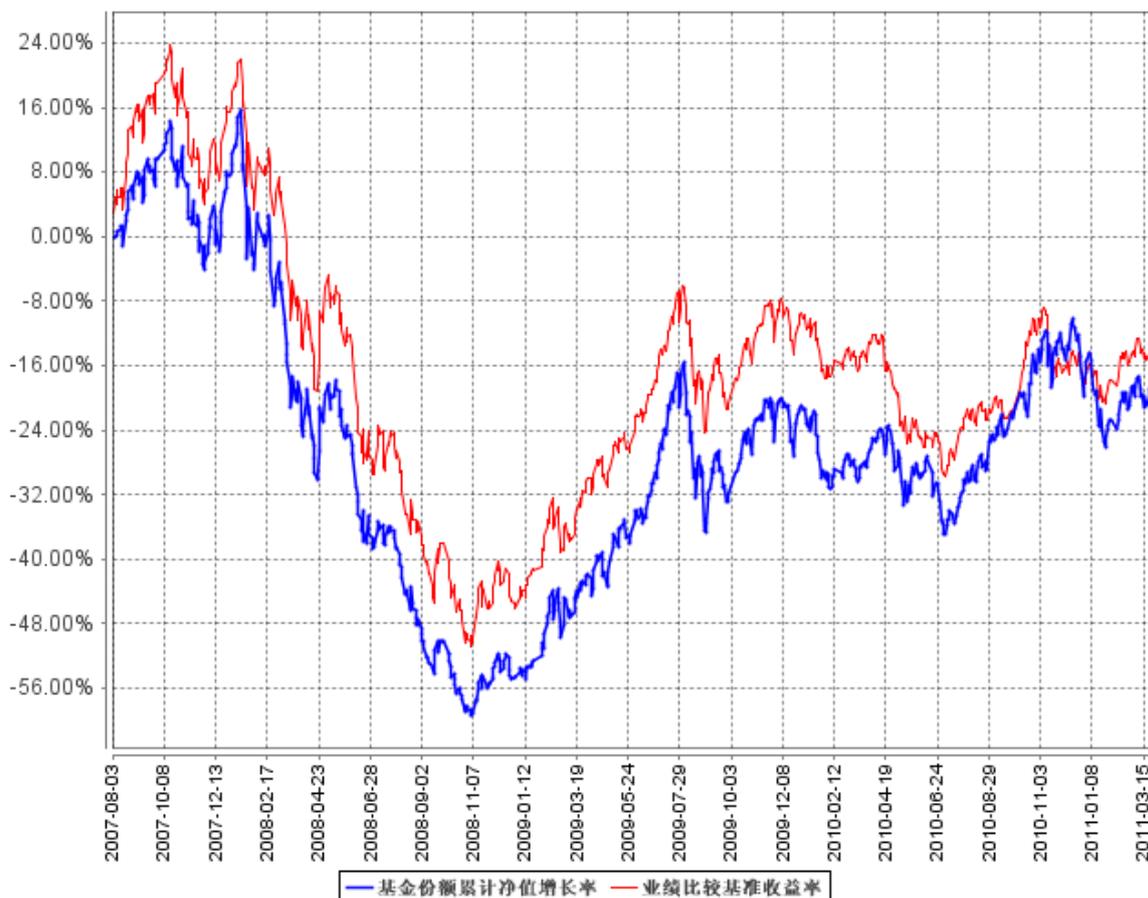
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.93%	1.42%	2.64%	1.02%	-7.57%	0.40%

注：本基金的业绩比较基准： $75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。沪深 300 指数是由上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数，该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场八成左右的市值，具有良好的市场代表性。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：本基金投资于股票的比例为基金资产净值的 60%—95%，投资于债券的比例为基金资产净值的 0%—35%，权证占基金资产净值的 0%—3%，资产支持证券占基金资产净值的 0%—20%，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%。按照招募说明书的约定，本基金合同生效之日起六个月的时间内达到这一投资比例，截止报告期末，本基金已符合上述规定。

## § 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		
吴俊峰	本基金基金经理	2009年8月25日	-	6	硕士。2005年5月至2005年8月期间就职于国信证券经济研究所，任研究员。2005

					年 8 月加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任研究员、研究主管等职务。6 年基金从业经验，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。

## 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。

## 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，未发生任何利益输送的情况。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内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

一季度 A 股市场呈现震荡格局，通胀率的不断走高导致货币政策的持续紧缩，一方面使市场对经济增长的前景出现担忧，另一方面不断抬升的市场利率水平压缩了股票的估值。紧缩政策的以上两个主要结果导致了：大市值的周期性行业没有出现系统性上涨的机会，但由于本身估值水平处于历史底部，因此相对抗跌；高估值的小市值股票出现较大幅度的调整。

本基金由于年初配置的小市值股票较多，在一月份净值损失较大，通过不断调整配置，二月份之后净值表现开始好转。

#### 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 0.8036 元，本报告期份额净值增长率为-4.93%，同期业绩比较基准增长率为 2.64%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前 A 股所处的运行环境大致可表述为：良好的经济基本面为上市公司的业绩持续增长提供了坚实的基础；短期的货币紧缩压制了估值水平，也带来了经济增长减速的担心。

如果我们将眼光放得更远一些，目前的货币紧缩实际上是降低了中国经济的长期风险，使得通胀失控的概率大为降低，虽然从理论上来说可能会使短期经济增速放缓，但中国经济的潜在经济增长率仍能维持在 8-9% 的水平，仍然是世界上增速最快的国家，加之 A 股市场的 PE 已经回落至 15 倍以下，甚至低于一些发达国家，可以说 A 股市场的吸引力越来越高，向上的概率远大于向下。

经过 2010 年小盘股估值的大幅提升和大盘股估值的下降，目前 A 股大小盘股的估值差距已经达到 2 倍以上，而小盘股业绩低于预期的风险在逐渐提高，因此从本年度配置的角度看，寻找低估值且景气好转的周期性行业应该是较为可行的策略。

## § 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	5,744,792,754.61	86.97
	其中：股票	5,744,792,754.61	86.97
2	固定收益投资	16,882,355.22	0.26
	其中：债券	16,882,355.22	0.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	790,871,138.61	11.97
6	其他资产	52,564,053.87	0.80
7	合计	6,605,110,302.31	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采掘业	281,336,213.50	4.28
C	制造业	3,220,876,144.22	48.96
C0	食品、饮料	151,701,429.60	2.31
C1	纺织、服装、皮毛	13,522,100.22	0.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,393,253,007.80	21.18
C7	机械、设备、仪表	1,662,228,711.66	25.27
C8	医药、生物制品	170,894.94	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,768,893.18	0.25
E	建筑业	224,401,892.49	3.41
F	交通运输、仓储业	32,618,548.41	0.50
G	信息技术业	291,624,331.70	4.43
H	批发和零售贸易	220,182,621.39	3.35
I	金融、保险业	1,265,971,563.56	19.24
J	房地产业	93,402,376.08	1.42
K	社会服务业	68,400,000.00	1.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	29,210,170.08	0.44
	合计	5,744,792,754.61	87.32

## 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	600585	海螺水泥	11,499,930	465,977,163.60	7.08
2	600036	招商银行	28,999,793	408,607,083.37	6.21
3	600801	华新水泥	6,408,988	321,410,748.20	4.89
4	600031	三一重工	10,089,972	281,712,018.24	4.28
5	000651	格力电器	11,699,643	265,113,910.38	4.03
6	600015	华夏银行	20,999,718	263,546,460.90	4.01
7	600030	中信证券	18,799,937	262,635,119.89	3.99
8	600111	包钢稀土	3,000,000	262,050,000.00	3.98

9	000063	中兴通讯	8,499,814	254,994,420.00	3.88
10	000527	美的电器	12,199,882	228,625,788.68	3.48

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	16,882,355.22	0.26
7	其他	-	-
8	合计	16,882,355.22	0.26

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113001	中行转债	94,570	10,124,664.20	0.15
2	113002	工行转债	41,160	4,929,321.60	0.07
3	128233	塔牌转债	6,980	999,389.42	0.02
4	110007	博汇转债	7,240	828,980.00	0.01

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末基金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名的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 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。

**5.8.2** 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	8,963,789.60
2	应收证券清算款	43,333,964.46
3	应收股利	-
4	应收利息	221,125.93
5	应收申购款	45,173.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,564,053.87

#### 5.8.4 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	113001	中行转债	10,124,664.20	0.15
2	113002	工行转债	4,929,321.60	0.07
3	128233	塔牌转债	999,389.42	0.02
4	110007	博汇转债	828,980.00	0.01

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中没有存在流通受限情况。

#### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	8,582,685,291.17
报告期期间基金总申购份额	24,620,430.81
报告期期间基金总赎回份额	420,712,402.88
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,186,593,319.10

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达宏利市值优选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利市值优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利市值优选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利市值优选股票型证券投资基金托管协议》。

### 8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 8.3 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  
2011 年 4 月 22 日