

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 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	8,203,111,211.62 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7月1日－2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-77,043,593.91
2. 本期利润	-681,703,393.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0826
4. 期末基金资产净值	5,611,116,314.93
5. 期末基金份额净值	0.6840

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

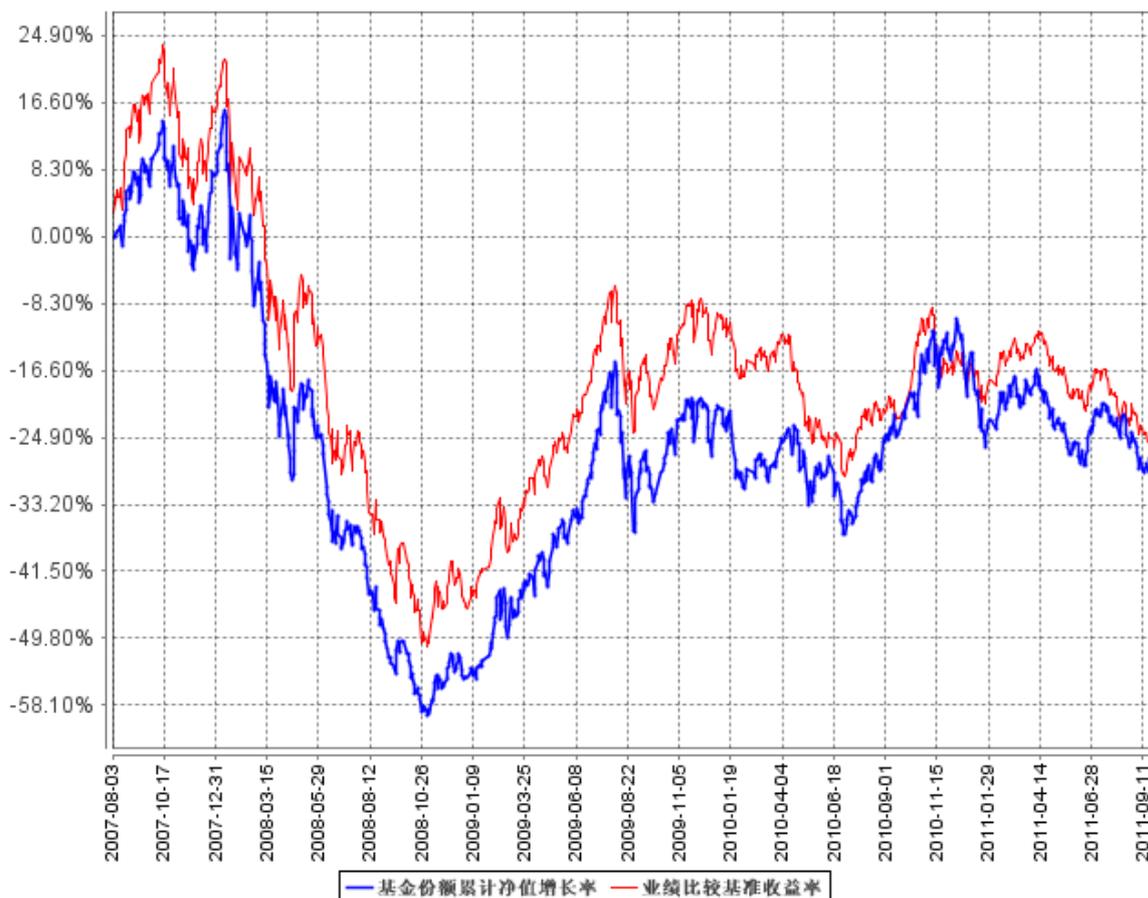
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.75%	1.03%	-11.33%	0.99%	0.58%	0.04%

注：本基金的业绩比较基准： $75\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+25\% \times$ 上证国债指数收益率。沪深 300 指数是由上海和深圳证券市场中选取 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，本报告期，本基金的投资比例符合基金合同的规定。

§ 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。

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

A 股市场在三季度继续大幅下跌，其下跌原因和上半年相差不多，仍然可以归结为内忧外患。截止 9 月末，国内的通胀率并未像市场预期的那样逐渐回落，反而维持在高位，并且新涨价因素层出不穷，这让投资者越来越相信此次通胀的结构性特点，这种类型的通胀如果要得到治理，除非经济结构出现大的变化，或者经济增长大幅下降，这两种情况都不是半年或一年内能出现的。与此同时，为了降低通胀率，政府仍然在不断紧缩货币，中国的经济活跃程度已经在迅速下降，整个社会资金的紧张已经蔓延到每一个角落，借贷坏账的风险也已从政府部门蔓延到民间，如此看来，中国政府治理本次通胀的方法已经毫无疑问是采取前述的第二种，因此中国经济在未来较

长时间内增速持续下滑是较为肯定的。

本基金在深入分析了中国经济所面临的风险之后，果断地大幅减持了组合中的强周期类股票，如建材和机械等，因此在三季度的市场下跌中减少了净值损失。

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 0.6840 元，本报告期份额净值增长率为-10.75%，同期业绩比较基准增长率为-11.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

如果说本基金在中报时表示中国经济未来发展趋势有一定不确定性的话，那么在本次季报中，我们可以得出明确结论：中国经济增速在未来相当长一段时间内将出现系统性下降，并且在此期间伴随着较高的通胀率，紧缩的货币环境，以及继续恶化的政府和民间债务状况。这种情况类似于经济学中的滞胀，但比传统滞胀更麻烦的是中国经济正处于经济结构转型期，以往的投资拉动模式正在终结，而新的增长驱动力——如消费或者科技创新都不是这两年内能顶上的。更为不幸的是，我们的 A 股市场 80% 的市值属于传统的周期性行业（包括金融和地产），在大的宏观背景改变之前，我们看不到这些行业的投资机会，因此我们也许将在这一转型期中挣扎很久。

但好在股票市场投资的是未来，几千家上市公司总会有少部分具备持续的成长能力和投资价值，自下而上也一直是本基金所坚持的投资方法，消费、科技以及少部分高端装备制造业仍将是本基金投资的重点，而传统的周期性行业将长时间缺乏机会。

§ 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	4,606,368,256.95	81.83
	其中：股票	4,606,368,256.95	81.83
2	固定收益投资	13,507,932.30	0.24
	其中：债券	13,507,932.30	0.24
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	371,000,876.50	6.59
	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	630,178,152.24	11.19
6	其他资产	8,166,825.65	0.15

7	合计	5,629,222,043.64	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	25,698,993.00	0.46
C	制造业	3,680,913,311.37	65.60
C0	食品、饮料	1,701,561,569.16	30.32
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,765,661.18	1.07
C5	电子	457,328,827.63	8.15
C6	金属、非金属	109,993,180.00	1.96
C7	机械、设备、仪表	998,029,144.60	17.79
C8	医药、生物制品	137,457,144.72	2.45
C99	其他制造业	216,777,784.08	3.86
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,415.00	0.28
F	交通运输、仓储业	229,119,861.78	4.08
G	信息技术业	234,792,194.39	4.18
H	批发和零售贸易	16,839,831.60	0.30
I	金融、保险业	194,458,170.79	3.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	209,075,479.02	3.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,606,368,256.95	82.09

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	600104	上海汽车	30,126,821	481,426,599.58	8.58
2	600887	伊利股份	24,069,717	440,475,821.10	7.85
3	000858	五粮液	10,699,693	388,398,855.90	6.92
4	002106	莱宝高科	15,013,303	370,077,918.95	6.60
5	002304	洋河股份	2,199,240	299,096,640.00	5.33
6	000895	双汇发展	4,500,000	292,500,000.00	5.21

7	600125	铁龙物流	24,016,757	229,119,861.78	4.08
8	600612	老凤祥	7,495,774	216,777,784.08	3.86
9	601601	中国太保	10,000,000	184,900,000.00	3.30
10	600741	华域汽车	17,000,000	174,420,000.00	3.11

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	中期票据	-	-
7	可转债	13,507,932.30	0.24
8	其他	-	-
9	合计	13,507,932.30	0.24

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	8,604,924.30	0.15
2	113002	工行转债	41,160	4,196,673.60	0.07
3	110007	博汇转债	7,240	706,334.40	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

报告期末本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 宜宾五粮液股份有限公司于 2011 年 5 月 28 日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告》。根据公告的《行政处罚决定书》，上市公司对于 2007 年之前的两笔证券投资款信息、2007 年报数据录入错误、2007 年某董事被司法羁押等 4 宗信息披露

露存在重大遗漏，上市公司和相关个人受到警告和累计 98 万元罚款，其中公司罚款 60 万元。

鉴于以上被处罚事件发生时间距今超过两年，公司已完成整改并公告，且罚款金额小，对当前的公司财务、经营未见重大直接影响，经公司投研会议讨论，认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险，信息披露的问题对该公司的业绩影响小，基金经理仍然看好五粮液的投资价值，决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	4,394,869.26
2	应收证券清算款	3,368,126.73
3	应收股利	-
4	应收利息	332,810.06
5	应收申购款	71,019.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,166,825.65

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	8,604,924.30	0.15
2	113002	工行转债	4,196,673.60	0.07
3	110007	博汇转债	706,334.40	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	8,109,092,527.67
本报告期基金总申购份额	268,263,479.09
减：本报告期基金总赎回份额	174,244,795.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,203,111,211.62

§ 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 10 月 25 日