

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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

报告送出日期：2012 年 1 月 19 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 2012 年 1 月 17 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 10 月 1 日至 2011 年 12 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	8,143,689,563.64 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-294,993,059.12
2. 本期利润	-387,070,394.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0474
4. 期末基金资产净值	5,181,497,715.31
5. 期末基金份额净值	0.6363

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

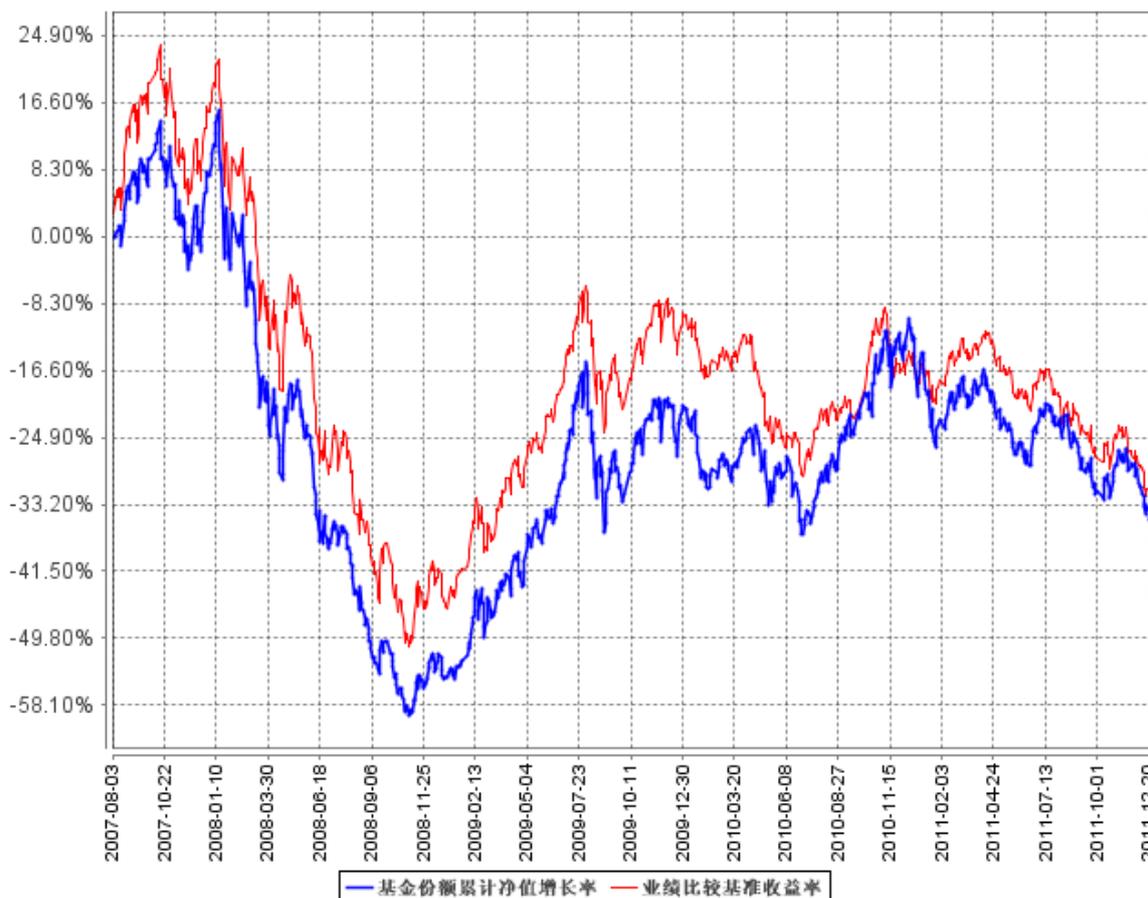
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.97%	1.16%	-6.53%	1.05%	-0.44%	0.11%

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：本基金于 2007 年 8 月 3 日成立，建仓期 6 个月，在建仓期结束时及本报告期末本基金的投资比例已达到基金合同规定的各项投资比例。

§ 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

四季度 A 股市场在经历了十一月份的短暂反弹之后，继续大幅下跌，与经济增长相关性较强的周期性板块创出年内新低，而消费、成长等行业相对抗跌，但相对估值仍然处于高位。

由于四季度央行已经下调了一次存款准备金率，从行为来看属于对 2011 年以来过于紧缩政策的一次纠正，但市场的解读是央行被迫对冲资金外流的不利局面，加之经济增长数据不断下降，市场对明年的企业盈利变得更为悲观，导致指数再次大幅下滑。

本基金在三季度大幅降低了仓位，并且调整了组合的配置结构，消费和成长类在组合中的比例较高，因此在四季度市场下跌过程中损失较小，但进入 12 月份之后，消费类和成长类由于相对估值偏高，也出现了一定程度的下跌，但其基本面相对较好，进一步下跌空间不大。在四季度本基金仍然维持了三季度以来的配置，没有进行大的组合调整，考虑到一些盈利稳定的大盘股分红收益率已经达到 5-6% 的水平，本基金增持了部分这类股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为 0.6363 元，本报告期份额净值增长率为-6.97%，同期业绩比较基准增长率为-6.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济周期来看，目前市场仍处于 08 年金融危机之后的下降周期之中，虽然 09 年通过巨量财政和货币刺激出现了短暂的恢复。另外更令市场担心的是，中国经济增长新的驱动力来自哪里？如何应对人口红利消失之后的增长瓶颈？应该说，目前 A 股市场面临的困境不仅有周期性问题，更多的是结构性问题，这就是为什么市场从 2010 年以来就给予了与经济结构转型相关的消费、成长股那么高估值溢价的原因，因为投资者寄希望于这些公司能够成为中国经济新的增长引擎。然而希望并不等于现实，高估值必须要有持续的高成长来支撑，当这些公司高成长的故事破灭之后，这类股票将迅速价值回归，市场的底部也将由此出现。

本基金目前对高估值的小市值公司异常谨慎，这些公司在中国目前的体制下经营环境将趋于恶化，2012 年业绩低于预期的风险很大，加之相对估值仍然维持在高位，未来下跌的可能性较大。而分红收益率较高的大市值公司从股价上更为可靠一些，随着市场利率的下行，这些股票的分红收益率将显得更有吸引力，本基金将把组合逐渐调整到这类具备较高投资价值的股票上，使得组合更为稳健。

§ 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	4,127,080,568.73	78.10
	其中：股票	4,127,080,568.73	78.10
2	固定收益投资	14,021,943.40	0.27
	其中：债券	14,021,943.40	0.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	478,201,677.30	9.05
	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	652,833,055.16	12.35
6	其他资产	12,095,888.64	0.23
7	合计	5,284,233,133.23	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	31,390,380.00	0.61
C	制造业	2,595,303,249.19	50.09
C0	食品、饮料	1,055,982,060.00	20.38
C1	纺织、服装、皮毛	113,020,610.10	2.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	68,176,454.64	1.32
C5	电子	391,559,249.52	7.56
C6	金属、非金属	86,973,726.84	1.68
C7	机械、设备、仪表	548,356,566.22	10.58
C8	医药、生物制品	148,534,581.87	2.87
C99	其他制造业	182,700,000.00	3.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,060,888.30	0.27
F	交通运输、仓储业	129,920,000.00	2.51
G	信息技术业	160,421,948.56	3.10
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	766,840,197.36	14.80
J	房地产业	228,796,587.10	4.42
K	社会服务业	200,347,318.22	3.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,127,080,568.73	79.65

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	600887	伊利股份	14,000,000	286,020,000.00	5.52
2	002106	莱宝高科	14,991,602	251,259,249.52	4.85
3	601166	兴业银行	19,999,789	250,397,358.28	4.83
4	600104	上海汽车	17,500,000	247,450,000.00	4.78
5	601628	中国人寿	14,000,000	246,960,000.00	4.77
6	000895	双汇发展	3,500,000	244,825,000.00	4.72
7	000858	五粮液	7,312,075	239,836,060.00	4.63
8	600612	老凤祥	7,000,000	182,700,000.00	3.53

9	600015	华夏银行	15,912,005	178,691,816.15	3.45
10	601888	中国国旅	6,500,000	170,495,000.00	3.29

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	14,021,943.40	0.27
8	其他	-	-
9	合计	14,021,943.40	0.27

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	8,944,430.60	0.17
2	113002	工行转债	41,160	4,381,893.60	0.08
3	110007	博汇转债	7,240	695,619.20	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前十名证券中除五粮液（600858）外的其他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	4,240,560.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	597,958.09
5	应收申购款	7,257,369.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,095,888.64

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	8,944,430.60	0.17
2	113002	工行转债	4,381,893.60	0.08
3	110007	博汇转债	695,619.20	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	8,203,111,211.62
本报告期基金总申购份额	36,679,477.80
减：本报告期基金总赎回份额	96,101,125.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,143,689,563.64

§ 7 备查文件目录

7.1 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》。

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012 年 1 月 19 日