

# 泰达宏利行业精选证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 1 月 21 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 2014 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2013 年 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利精选股票
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	628,235,943.42 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( 2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	81,323,550.02
2. 本期利润	-79,706,157.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1325
4. 期末基金资产净值	2,500,534,098.33
5. 期末基金份额净值	3.9802

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

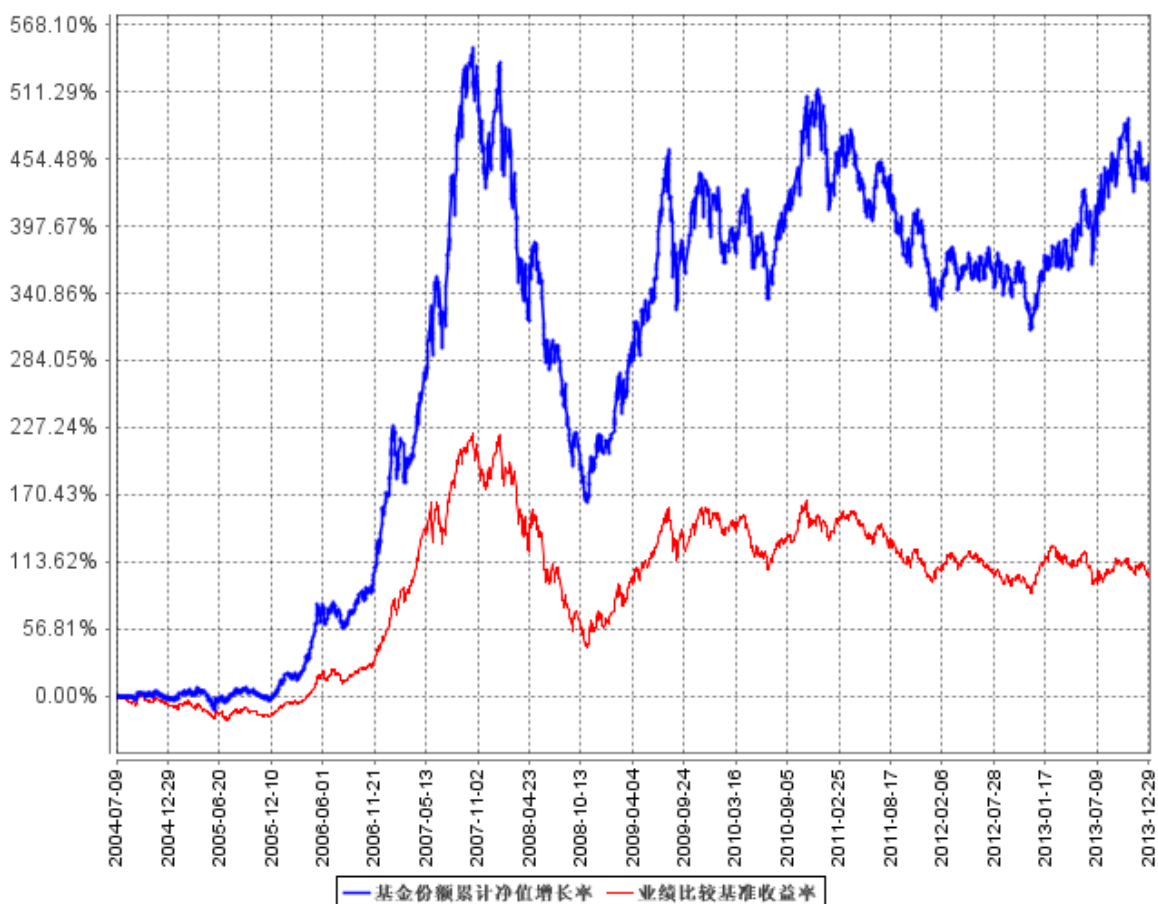
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.36%	1.28%	-2.82%	0.81%	-0.54%	0.47%

本基金业绩比较基准： $70\% \times$  富时中国 A600 指数收益率  $+ 30\% \times$  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

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



按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本报告期末本基金的各项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		
梁辉	本基金基金经理， 总经理助理兼投资 总监	2013年2月 21日	-	11	管理科学与工程专业 硕士；2002年3月加入 湘财荷银基金管理有限 公司（现泰达宏利基金 管理有限公司），曾担 任公司研究部行业研究 员、基金经理、研究部 总监、金融工程部总经 理、基金投资部总经 理，

					自 2013 年 5 月 10 日至今担任泰达宏利基金管理有限公司总经理助理兼投资总监；11 年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

1、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，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，没有发生利益输送、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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准，为持有人带来超额的回报。三年来，本基金实现了同类型基金中相对较优的成绩，总体来讲还是令人满意的。

2013 年 4 季度，市场先跌后涨。主要原因是：（1）部分 3 季度炒作过度的成长股出现集体回调；（2）3 季度经济数据略超预期叠加三中全会改革促使市场情绪有一定的恢复。

4 季度市场有两个变化值得关注：（1）市场利率在 12 月出现了大幅飙升，俨然是 6 月钱荒的翻版。（2）三中全会对未来十年改革的总体规划。利率上升是在利率市场化大背景下，伴随季节性紧张而形成的，这种短期的利率的大幅上升，在未来利率市场化和金融体系去杠杆的大背景下有可能还会重演，并对股票市场和债券市场形成阶段性冲击。三中全会所展示的新领导集体的改革决心和魄力还是超出市场预期的，市场化改革和政府执政能力的提升等核心内容也切中目前经济政治体系的要害。这会对中国经济未来十年注入新的增长动力，所以也是股市长期的利好。

本基金在年初就对经济趋势有一个相对谨慎的看法，因而在金融股和周期股配置方面始终维持低配，并始终保持对消费、科技、医药等成长股的超配。这种配置在 4 季度取得明显的超额收益。

#### 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 3.9802 元，本报告期份额净值增长率为-3.36%，同期业绩比较基准增长率为-2.82%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2014 年，我们认为经济增长将会比较平淡，如果从经济周期来看，2014 年将会略好于 2013 年，但是由于房地产销售已经开始下降，同时 2013 年下半年利率持续高企，抑制了经济的上升，所以我们预计 2014 年的经济增长将会持平于 2013 年。同时，2014 年的通胀也会比较平稳。

在这种环境中，成长性行业仍然是投资首选的标的。但是考虑到 2014 年 IPO 重启，和偏紧的利率环境，我们认为 2014 年的总体收益会低于 2013 年。而且会出现比较大的内部分化，高估值依赖购并作为主要增长模式的成长股将会面临较大的压力。行业需求确定，盈利持续增长且估值合理的公司仍有望实现正收益。相关的行业包括：消费、科技、软件、石油设备、军工、环保等。

2014 年信用风险将会是影响市场的重要因素，我们判断“有风险、无危机”。因而从全年角度来讲，风险是可控的，当然不排除短期的，剧烈的因为债务违约导致的利率的大幅上升。但是，从全年来看，利率的中枢应该保持平稳。

## § 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	2,156,725,869.30	85.53
	其中：股票	2,156,725,869.30	85.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	303,962,238.26	12.05
6	其他资产	60,998,510.46	2.42
7	合计	2,521,686,618.02	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	57,388,679.46	2.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,541,660,721.99	61.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,402,013.64	1.02
E	建筑业	48,300,082.88	1.93
F	批发和零售业	17,529,100.00	0.70
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	351,932,915.95	14.07
J	金融业	14,190,000.00	0.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,431,980.20	1.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	63,890,375.18	2.56
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	2,156,725,869.30	86.25
--	----	------------------	-------

### 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	002065	东华软件	7,312,374	247,158,241.20	9.88
2	002415	海康威视	9,140,653	210,052,205.94	8.40
3	002241	歌尔声学	4,706,971	165,120,542.68	6.60
4	002353	杰瑞股份	1,793,944	142,385,335.28	5.69
5	002236	大华股份	2,998,485	122,578,066.80	4.90
6	002570	贝因美	3,831,831	117,637,211.70	4.70
7	002450	康得新	4,596,782	111,701,802.60	4.47
8	600887	伊利股份	2,258,841	88,275,506.28	3.53
9	002358	森源电气	3,810,454	81,924,761.00	3.28
10	300020	银江股份	3,159,724	78,993,100.00	3.16

### 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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.8.1 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。

#### 5.8.2 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。



## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金没有投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	834,193.69
2	应收证券清算款	29,818,456.09
3	应收股利	-
4	应收利息	62,246.80
5	应收申购款	30,283,613.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,998,510.46

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 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	599,846,018.15
报告期期间基金总申购份额	92,020,498.37
减：报告期期间基金总赎回份额	63,630,573.10
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	628,235,943.42

## § 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 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行业精选证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利行业精选证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利行业精选证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利行业精选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  
2014 年 1 月 21 日