

# 泰达宏利养老收益混合型证券投资基金 2014年第2季度报告

2014年6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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7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 7 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 2014 年 4 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利养老混合
交易代码	000507
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,033,135,422.57 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的管理，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金管理人充分发挥自身的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置；同时在严谨深入的信用分析基础上，综合考量企业债券的信用评级以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选具有较高投资价值的个券。同时，本基金深度关注股票市场的运行状况与相应风险收益特征，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握投资机会。
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率（税后）+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金，在证券投资基金中属于较高风险的品种，其长期平均风险和预期收益率低

	于股票型基金，高于债券型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰达宏利养老混合 A	泰达宏利养老混合 B
下属两级基金的交易代码	000507	000508
报告期末下属两级基金的份额总额	571,061,195.15 份	462,074,227.42 份

### § 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日）	
	泰达宏利养老混合 A	泰达宏利养老混合 B
1. 本期已实现收益	1,857,981.66	2,078,903.94
2. 本期利润	2,212,689.53	2,253,134.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0044
4. 期末基金资产净值	575,675,390.85	465,170,795.79
5. 期末基金份额净值	1.008	1.007

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

泰达宏利养老混合 A

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	0.60%	0.11%	1.22%	0.01%	-0.62%	0.10%

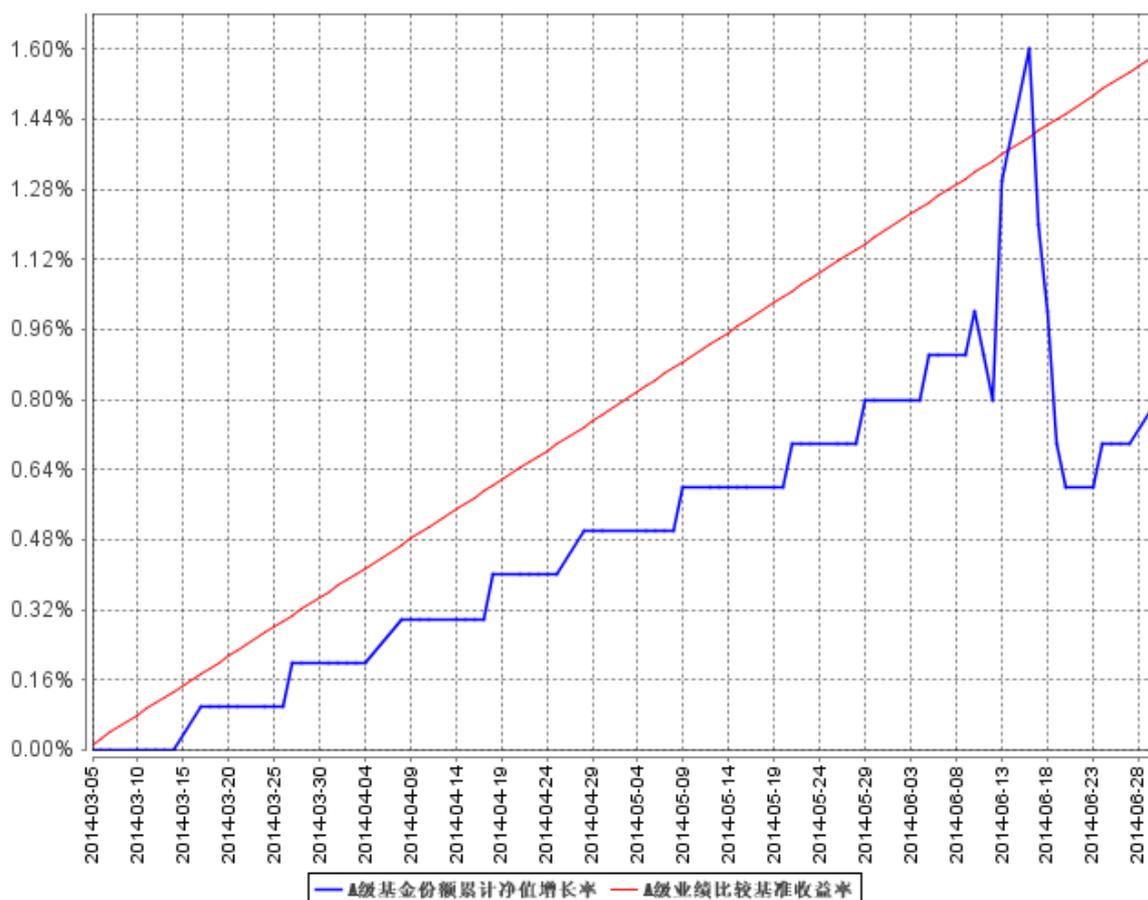
泰达宏利养老混合 B

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	0.50%	0.11%	1.22%	0.01%	-0.72%	0.10%

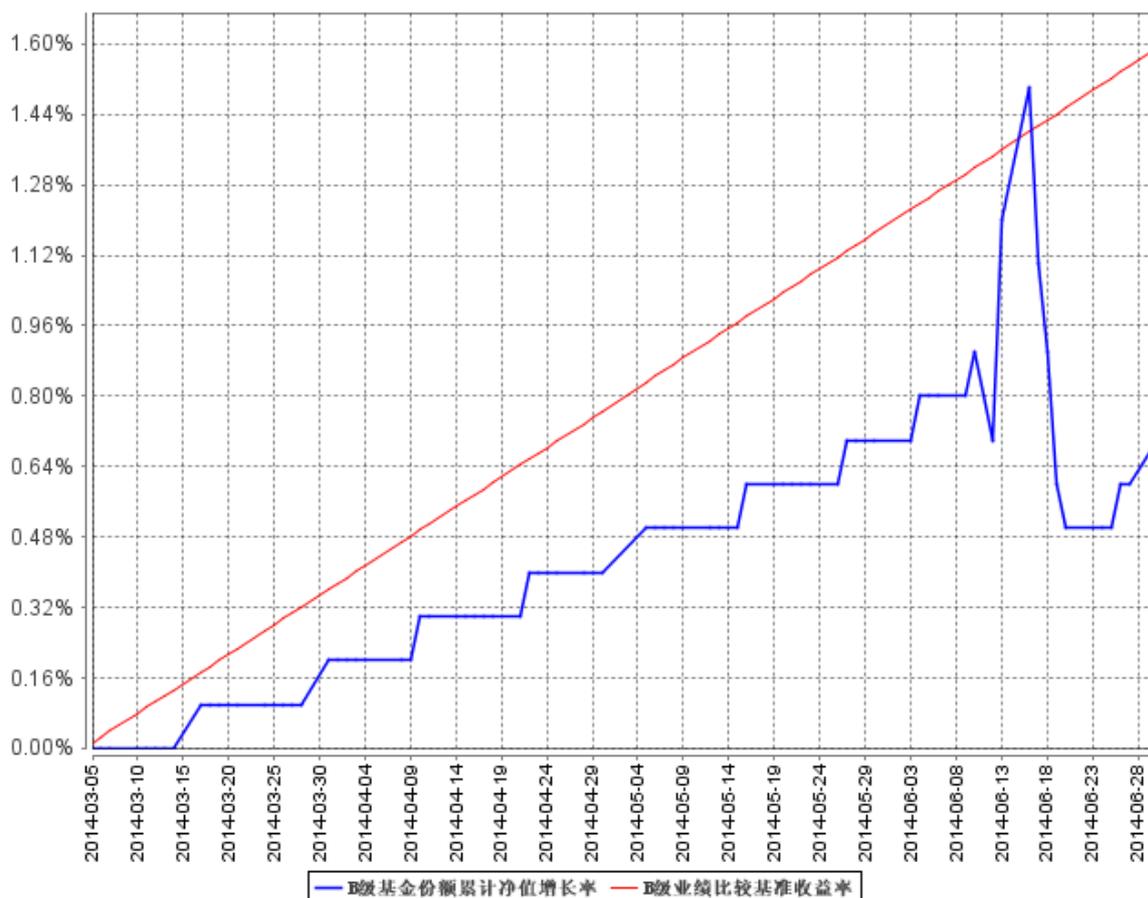
注：本基金的业绩比较基准：人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)+2%

### 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

A级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



B级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：本基金成立于 2014 年 3 月 5 日。按基金合同规定，自基金合同生效起六个月内为建仓期。本报告期末，本基金仍处在建仓期。

## § 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		
胡振仓	本基金基金经理	2014 年 3 月 5 日	-	11	金融学硕士；2003 年 7 月至 2005 年 4 月就职于乌鲁木齐市商业银行，从事债券交易与研究工作，首席研究员；2006 年 3 月至 2006 年 6 月就职于国联证券公司，从事债券交易工作，高级经理；2006 年 7 月至 2008 年 3 月就职于益民基金管理有限公司，其中 2006 年 7 月至 2006 年 11 月任益民货币市场基金基金经理助理，2006

					年 12 月至 2008 年 3 月任益民货币市场基金基金经理；11 年证券从业经验，8 年基金从业经验，具有基金从业资格。
吴俊峰	本基金经理	2014 年 3 月 5 日	-	9	经济学硕士；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；自 2013 年 6 月起担任基金投资部副总经理（主持工作）；9 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，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

#### 股票部分

二季度 A 股市场总体呈震荡走势，创业板有所反弹，从板块间表现来看，军工、金融 IT、互联网教育等表现较好，市场仍然偏好小市值且行业成长空间较大的领域。随着货币政策逐渐微调，总体呈放松态势，市场对经济增速继续下滑和系统性风险暴露的担心减轻，风险偏好有所上升，主题投资较为活跃，但也面临中期业绩的考验，持续性有待观察。本基金的配置比较稳健，仓位控制在较低水平，以低估值、高分红的蓝筹股为主，随着三季度经济企稳和沪港通的开设，会择机增加这类股票的配置。

#### 债券部分

2 季度债券市场经历了一波大牛市，本基金处于建仓期，按照既定的策略，主要以协议存款和回购为主，获取较为稳定的收益。

6 月 5 日之后，本基金进入开放期，IPO 重启之后，本基金全力参与新股申购，本基金债券部分主要投资于中短久期、高流动性资产，为股票投资做好流动性管理，同时为基金提供相对较为确定的收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

#### 养老收益 A

截止报告期末，本基金份额净值为 1.008 元，本报告期份额净值增长率为 0.60%，同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

#### 养老收益 B

截止报告期末，本基金份额净值为 1.007 元，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

#### 股票部分

展望第三季度的 A 股市场，政策面的逐步放松有利于化解市场对经济基本面的过度担心，市场利率的稳步下移也利于低估值板块的走强。另外沪港通的放开也将加速 A 股估值体系与国际靠拢，长期资金的引入能够增加高股息回报，基本面稳健的大盘股的吸引力。而前期过度炒作的一些高估值板块面临中期业绩的风险，因此三季度有可能存在阶段性的风格转换。

债券部分

展望 2014 年 3 季度，2 季度末国内经济出现一些企稳迹象，政府出台了较多稳增长的举措也可能遏制经济的进一步下滑，尽管房地产销售和低迷对经济构成拖累，经济低位企稳的可能性较大。利率债进一步大幅下行的空间不大，也不具备上行的动力。目前看，资质较好的中低等级信用债仍然具有较好价值，经济企稳也有助于降低中低等级债券的信用风险。

## § 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	42,291,433.56	3.46
	其中：股票	42,291,433.56	3.46
2	固定收益投资	889,914,093.19	72.90
	其中：债券	889,914,093.19	72.90
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	270,000,180.00	22.12
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	13,211,824.43	1.08
7	其他资产	5,301,256.51	0.43
8	合计	1,220,718,787.69	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	采矿业	-	-
C	制造业	26,601,467.10	2.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,100.00	0.00
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	-	-
J	金融业	15,683,866.46	1.51
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	42,291,433.56	4.06

### 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	000625	长安汽车	1,000,000	12,310,000.00	1.18
2	000333	美的集团	500,000	9,660,000.00	0.93
3	600566	洪城股份	199,941	4,618,637.10	0.44
4	000001	平安银行	399,948	3,963,484.68	0.38
5	601939	建设银行	913,300	3,771,929.00	0.36
6	601398	工商银行	1,000,000	3,390,000.00	0.33
7	601166	兴业银行	313,986	3,149,279.58	0.30
8	600016	民生银行	226,920	1,409,173.20	0.14
9	300385	雪浪环境	500	12,830.00	0.00
10	002727	一心堂	500	6,100.00	0.00

### 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	550,790,000.00	52.92
	其中：政策性金融债	550,790,000.00	52.92
4	企业债券	78,947,093.19	7.58
5	企业短期融资券	260,177,000.00	25.00
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	889,914,093.19	85.50

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140207	14 国开 07	2,000,000	200,720,000.00	19.28
2	140212	14 国开 12	2,000,000	200,340,000.00	19.25
3	140213	14 国开 13	1,500,000	149,730,000.00	14.39
4	041452030	14 国电集 CP003	900,000	90,189,000.00	8.66
5	112093	11 亚迪 01	710,009	70,929,189.09	6.81

## 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期不投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,145.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,270,537.22
5	应收申购款	20,574.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,301,256.51

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002727	一心堂	6,100.00	0.00	新股锁定

### 5.11.6 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

项目	泰达宏利养老混合 A	泰达宏利养老混合 B
报告期期初基金份额总额	423,486,535.31	530,212,064.36
报告期期间基金总申购份额	205,397,689.92	100,035,046.51
减：报告期期间基金总赎回份额	57,823,030.08	168,172,883.45
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	571,061,195.15	462,074,227.42

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,005,300.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,005,300.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.94

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

### 7.2 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新增投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于 2014 年 6 月 17 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》，公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2、2014 年 6 月 20 日，经公司股东会批准，本公司独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达宏利养老收益混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利养老收益混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利养老收益混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利养老收益混合型证券投资基金托管协议》。

### 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 9.3 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 7 月 21 日