

# 泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 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 2014 年 10 月 22 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 7 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日。

## § 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	5,407,939,930.72 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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	-38,754,590.23
2. 本期利润	527,520,556.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0954
4. 期末基金资产净值	4,475,199,980.34
5. 期末基金份额净值	0.8275

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

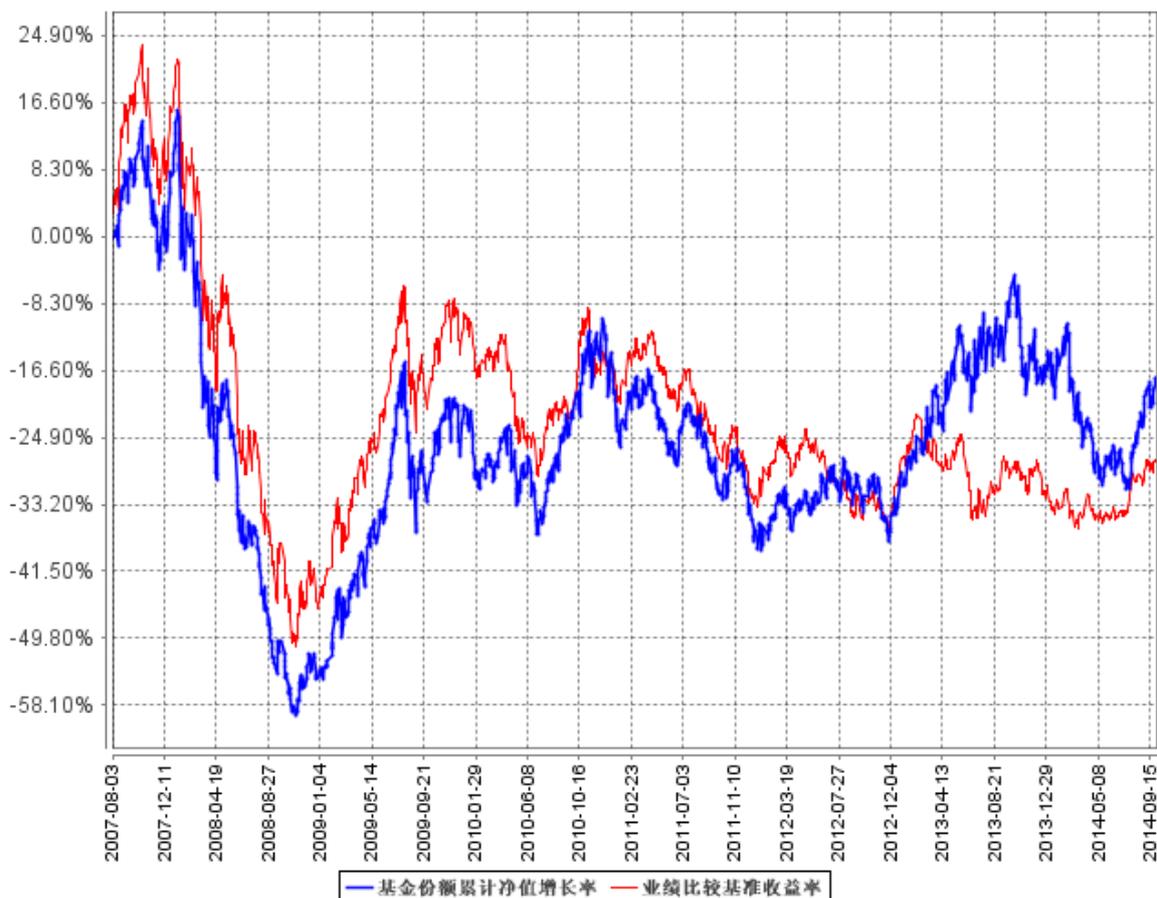
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	13.08%	1.07%	10.11%	0.67%	2.97%	0.40%

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



本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

## § 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	2014年9月11日	9	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；9年基金从业经验，具有基金从业资格。
梁辉	本基金基	2014年9月	-	12	梁辉先生毕业于清华

	金经理， 总经理助理兼投资 总监	11 日		大学，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、 基金经理助理、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；12 年基金从业 经验，具有基金从业 资格。
--	------------------------	------	--	--

注：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。表中的任职日期和离任日期均指公司公告中披露的决定日期。

2. 我公司已于 2014 年 9 月 12 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。吴俊峰先生自 2014 年 9 月 11 日起不再担任本基金基金经理。

## 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。2014 年 3 季度整个市场出现反弹，前期市场机会集中在大市值、低估值股票上，后期机会主要集中在小市值的概念股上，本基金适度参与了上述机会，业绩有一定的改善。

3 季度行情的主要原因是：（1）权重股的反弹得益于经济企稳+沪港通+改革预期；（2）但是 8 月经济数据明显转差使得市场热点从权重股转向小市值股票和重组股。

本基金认为中国中长期经济回落和转型的趋势没有改变，也就意味着成长风格长期占优的格局没有改变。我们注意到从 2013 年以来，成长股就已经处于牛市之中。如果用对市场整体的多因素分析来看，经济是逐步向下的（-），流动性是逐步改善的（+），政策环境是趋于正面的（+），市场气氛也是偏乐观的。所以，从整体来看，虽然宏观经济并不理想，但是市场还有其他利多因素支持，是向着向上动力的。目前的问题在于自下而上的层面，成长股经过两年的演化，已经很难找到低估的股票，大量的公司都是通过收购兼并来实现增长，而且仔细分析会发现很多收购兼并都没有达到先前的预期。

坦率的讲，市场的这种表现使得我们传统所坚持的价值观有了较大程度的颠覆。基本面的重要性已经比较低，市场所关注的是转型的概念、企业的动力、行业的潮流等。作为公募基金管理人，我们还必须适应市场，寻找市场与个体投资的相似点，基于此发挥我们的优势。

所以本基金保持对成长性行业的配置，在组合方面，本基金更加注重主题与基本面结合，组合的集中度适度降低。

### 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 0.8275 元，本报告期份额净值增长率为 13.08%，同期业绩比较基准增长率为 10.11%。

#### 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 2015 年，股市可能风险大于机会。

从历史来看，中国的牛市一般很少超过 3 年，主要原因无非两个，一是内在驱动力减弱或逆转，这一般是经济驱动力的减弱，如 2006-2007 年，2009 年；二是估值太高，且改善的趋势不明显，如 2000-2001 年。今年市场是在经济相对稳定，利率不断走低的大背景下催生的牛市，但是应该看到很多企业的盈利并没有改善。我们相信经济转型与改革不是一蹴而就的，中间一定会有反复。在目前结构性分化和小市值股票估值偏高的大背景下，我们认为明年的市场机会要小于今年。

但是，明年仍可能是一个结构性市场，因为经济趋弱、利率不断走低和改革已经成为我国经济转型的“新常态”。在这种经济背景下，股市很难出现大的熊市，所以仍然需要把握结构性机会。

我们认为本年四季度到明年，国企改革将会成为市场比较好的投资机会。

### § 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	4,031,969,508.63	89.79
	其中：股票	4,031,969,508.63	89.79
2	固定收益投资	70,018,000.00	1.56
	其中：债券	70,018,000.00	1.56
	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	70,000,415.00	1.56
	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	315,325,012.79	7.02
7	其他资产	3,289,072.66	0.07
8	合计	4,490,602,009.08	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	1,325,997.04	0.03
B	采矿业	-	-

C	制造业	2,529,837,600.09	56.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	85,337,470.45	1.91
E	建筑业	260,356,304.89	5.82
F	批发和零售业	312,012.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	367,444.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,122,812,583.38	25.09
J	金融业	1,700,935.75	0.04
K	房地产业	687,726.00	0.02
L	租赁和商务服务业	29,231,435.03	0.65
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	4,031,969,508.63	90.10

### 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	002450	康得新	13,000,000	404,560,000.00	9.04
2	002065	东华软件	16,000,000	334,560,000.00	7.48
3	002415	海康威视	17,000,000	327,590,000.00	7.32
4	002312	三泰电子	9,999,943	263,798,496.34	5.89
5	600887	伊利股份	9,998,497	258,961,072.30	5.79
6	000768	中航飞机	15,090,730	251,260,654.50	5.61
7	300212	易华录	6,000,000	229,860,000.00	5.14
8	300271	华宇软件	3,500,000	171,080,000.00	3.82
9	002008	大族激光	8,000,000	156,400,000.00	3.49
10	002081	金螳螂	7,799,897	151,084,004.89	3.38

### 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	70,018,000.00	1.56

	其中：政策性金融债	70,018,000.00	1.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	70,018,000.00	1.56

### 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	140437	14 农发 37	400,000	39,952,000.00	0.89
2	140430	14 农发 30	300,000	30,066,000.00	0.67

以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

### 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

本基金本报告期末投资于股指期货。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

本基金本报告期末投资于国债期货。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

本基金本报告期没有投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

基金投资前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 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	1,373,493.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,241,345.04
5	应收申购款	654,070.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	20,163.86
8	其他	-
9	合计	3,289,072.66

#### 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	002065	东华软件	334,560,000.00	7.48	重大事项
2	000768	中航飞机	251,260,654.50	5.61	重大事项
3	300212	易华录	229,860,000.00	5.14	重大事项

#### 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

报告期期初基金份额总额	5,542,263,004.34
报告期期间基金总申购份额	346,345,443.48
减：报告期期间基金总赎回份额	480,668,517.10
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	5,407,939,930.72

## § 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

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  
2014 年 10 月 25 日