

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 月 20 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 2015 年 1 月 16 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 10 月 1 日至 2014 年 12 月 31 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	4,760,298,159.68 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	826,166,473.94
2. 本期利润	422,926,799.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0830
4. 期末基金资产净值	4,339,845,477.69
5. 期末基金份额净值	0.9117

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

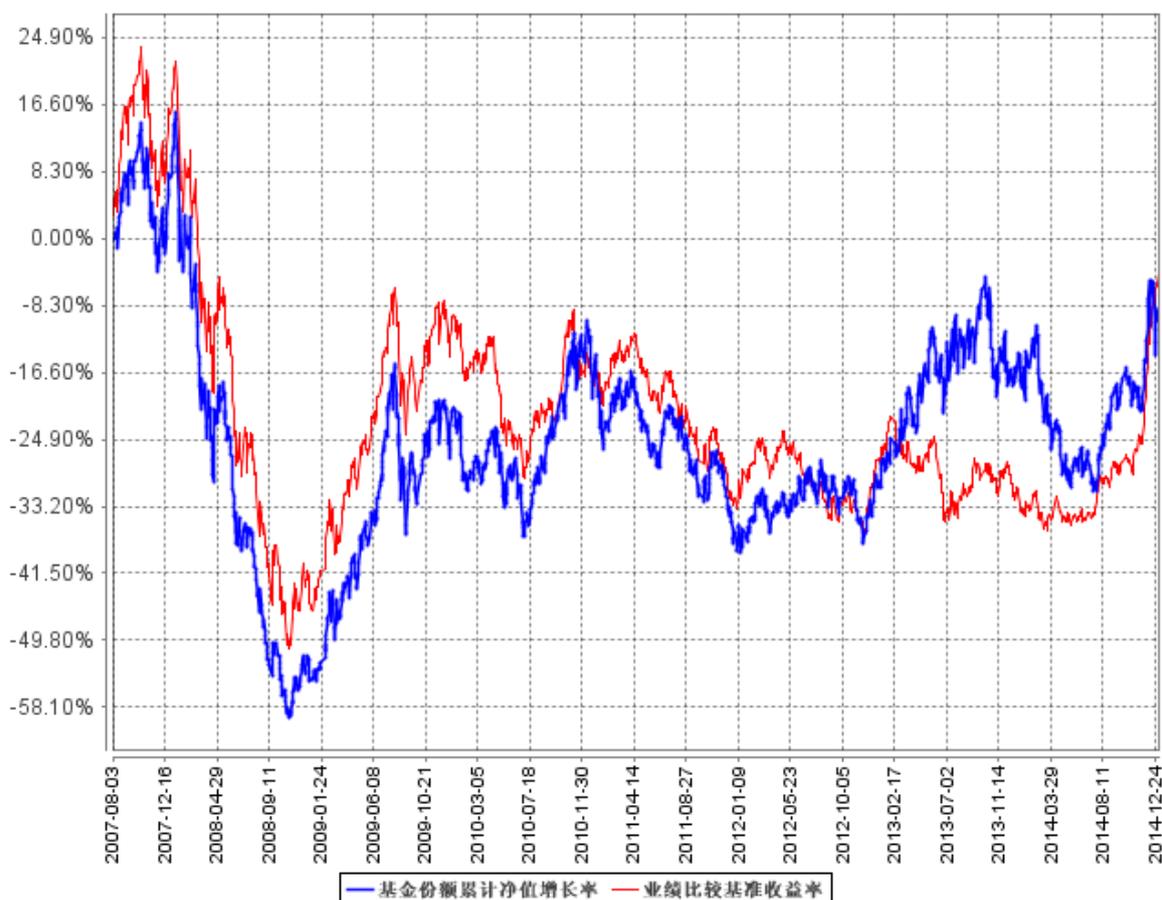
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	10.18%	1.76%	32.27%	1.23%	-22.09%	0.53%

本基金的业绩比较基准：75%×沪深 300 指数收益率+25%×上证国债指数收益率。

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		
梁辉	本基金基金经理， 总经理助理兼投资 总监	2014年9月 11日	-	12	梁辉先生毕业于清华大学，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：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做出决定的公告日期。

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

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 4 季

度整个市场出现反弹，市场机会集中在金融地产和大市值股票上，本基金大幅增持了金融地产行业，业绩有一定的改善。

4 季度行情的主要原因是大市值股票估值优势+经济企稳预期+新资金入市。

本基金认为中国中长期经济回落和转型的趋势没有改变，但是经济结构调整出现了一些积极的变化，也就是所谓“新常态”。最主要的变化是：（1）经济下行趋缓，企业盈利收益于各种要素价格的下跌得以稳定。（2）改革提升了整体经济的效率，经济的系统性风险大幅释放。（3）创新产业占比的不断提高为经济的增长提供了新的动力。

这种宏观经济的变化为未来市场相对较好的表现提供了重要基础。我们判断未来 3 到 5 年市场都会是在慢牛氛围之中。市场经过近 4 年的调整，估值已经具有较强的安全边际，宏观经济的有利因素将会使得市场稳步上行。

基于对市场相对乐观的判断，我们增加了对金融，尤其是证券行业的配置。并将组合适度均衡，从成长、价值都选择龙头公司作为组合，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 0.9117 元，本报告期份额净值增长率为 10.18%，同期业绩比较基准增长率为 32.27%。

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，股市可能机会大于风险。前述的对新常态的判断决定了市场整体向上的基本基调。但是幅度上，我们认为 2015 年的机会要小于 2014 年。主要原因是 2014 年下半年的市场机会从根本上来讲是资金推动的市场。资金和宏观经济从来都是市场的两个核心因素，资金在 2014 年已经演绎的比较充分，但是我们重新看经济，2015 年的经济可能还是会维持低位震荡的大格局，总需求的改善是相对微弱的。因而企业盈利的增长是有限的，所以流动性推动股指重估会面临一个天花板。在天花板位置，市场会出现震荡。

结构上看，我们判断 2015 年将是一个相对均衡的市场，一方面大市值股票依然会受益于估值优势和资金持续流入，但是基本面会成为制约，另一方面，小市值股票虽然增长较快，但是有新股发行、注册制等制度风险，估值面临压力。所以最后的机会可能是在各种领域寻找优质公司，比如在大市值板块寻找高增长的，在小市值股票寻找具有安全边际的，将两者结合均衡配置。

另外，我们认为改革将会成为贯穿全年的主体。迪斯尼、自贸区会成为阶段性的主题机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资

产净值低于五千万元的情形。

§ 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	3,969,792,256.67	89.84
	其中：股票	3,969,792,256.67	89.84
2	固定收益投资	39,996,000.00	0.91
	其中：债券	39,996,000.00	0.91
	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	-	-
	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	209,809,179.97	4.75
7	其他资产	199,331,017.49	4.51
8	合计	4,418,928,454.13	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	5,270,110.95	0.12
C	制造业	1,052,650,136.43	24.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,433,170.00	0.49
E	建筑业	388,859,608.63	8.96
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,642,678.76	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	437,479,072.21	10.08
J	金融业	1,784,850,448.12	41.13
K	房地产业	258,391,278.17	5.95
L	租赁和商务服务业	2,876,253.40	0.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,339,500.00	0.10
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	3,969,792,256.67	91.47

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	000024	招商地产	8,452,359	223,057,754.01	5.14
2	601166	兴业银行	13,074,864	215,735,256.00	4.97
3	601318	中国平安	2,885,163	215,550,527.73	4.97
4	600837	海通证券	7,635,750	183,716,145.00	4.23
5	601688	华泰证券	7,182,639	175,759,176.33	4.05
6	000783	长江证券	10,284,616	172,987,241.12	3.99
7	600999	招商证券	5,375,408	151,962,784.16	3.50
8	000776	广发证券	5,823,644	151,123,561.80	3.48
9	601668	中国建筑	20,588,204	149,882,125.12	3.45
10	600031	三一重工	14,790,114	147,605,337.72	3.40

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	39,996,000.00	0.92
	其中：政策性金融债	39,996,000.00	0.92
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	39,996,000.00	0.92

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	39,996,000.00	0.92

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	1,472,450.10
2	应收证券清算款	196,678,690.87

3	应收股利	-
4	应收利息	985,512.99
5	应收申购款	194,363.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	199,331,017.49

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	5,407,939,930.72
报告期期间基金总申购份额	22,985,027.08
减：报告期期间基金总赎回份额	670,626,798.12
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	4,760,298,159.68

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

1. 本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知, 解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告, 聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 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》。

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》、《证券日报》）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
2015 年 1 月 20 日