

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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 4 月 22 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 4 月 20 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 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 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	3,799,704,604.00 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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	566,837,716.05
2. 本期利润	1,042,769,212.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2380
4. 期末基金资产净值	4,407,457,301.46
5. 期末基金份额净值	1.1599

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

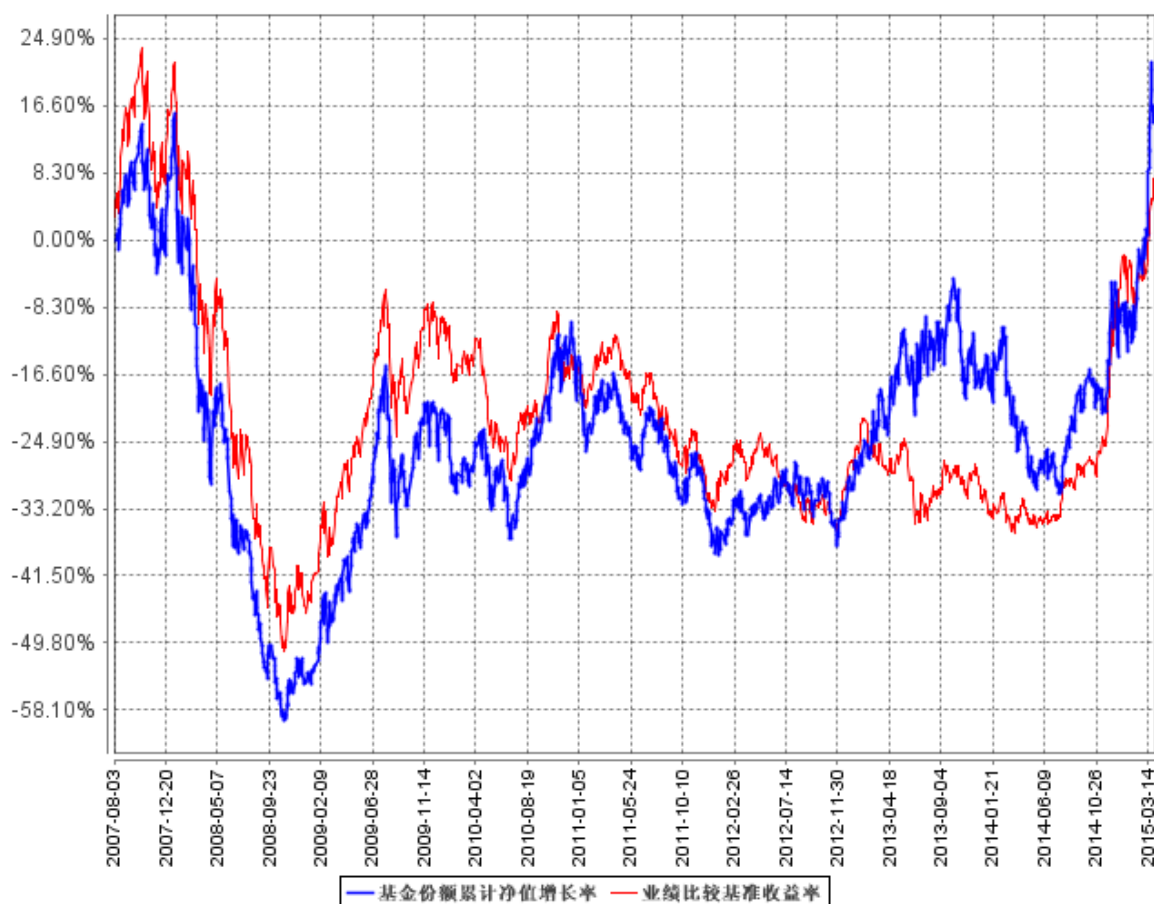
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	27.22%	2.06%	11.43%	1.37%	15.79%	0.69%

本基金的业绩比较基准： $75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

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	-	13	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；13 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

虽然有去年 4 季度的降息打底、并且 1 季度进一步降准，但国内经济总体偏软的格局依然没

有改变，从 1 季度经济数据来看，PPI、工业增加值均不理想，通缩压力加大。在此背景下，一路一带、互联网+、国企改革、自贸区等助力中国经济转型的战略性布局逐步展开，并在各个层面达成一致意见，转型力度、决心及带来的民众信心空前高涨。从国际形势来看，大宗商品在美元强势下继续保持弱势格局，新兴国家经济面临挑战，发达国家经济平稳运行，去年焦点的地缘政治格局在表象上暂时被经济问题困扰所替代。受上述因素影响，A 股市场 1 季度并没有像之前市场预期的大盘股风格为主，反而是以代表新兴经济的各种“互联网+”板块表现最为抢眼。

整体来看，1 季度上证指数上涨 1.03%，深成指上涨 1.1%，大小盘风格再度切换，小盘股风格显著跑赢大盘股风格，与年初市场的预期显著相左。从板块表现来看，市场体现为典型的牛市格局，除银行、非银金融和食品饮料板块外，其他板块整体收益较高，尤其代表新经济或者向新经济转型的 TMT、纺织轻工等板块，更是取得超过 50%的板块涨幅。

操作上，本基金 1 季度改变策略，从去年 4 季度的以大盘蓝筹为主调整为中小盘个股为主，主要配置方向在“互联网”。减仓以金融为代表的大蓝筹板块，以追求个股阿尔法投资为操作原则，在各个细分板块配置具备成长能力和催化剂的个股（包括但不限于改革预期、转型预期、成长预期等），适度加仓 TMT、医药、电气设备、传统行业触网等配置。

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 1.1599 元，本报告期份额净值增长率为 27.22%，同期业绩比较基准增长率为 11.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们预计从中线视角看，以下几个方面不会发生太大的变化：1) 经济整体走势不会太好，从“保增长”到“稳增长”的高层表述代表了趋势；2) 货币释放带来的流动性仍将继续；3) 居民财富搬家棋到中盘，未来仍将继续；4) 中国资本市场继续转型，成为鼓励新经济发展的重要阵地。

从未来配置的角度看，中国目前正处在从大国向强国迈进的关键阶段，进一步“改善生产关系”和“改善生产力”将是中国当前面临的重大任务，落实到投资上就是“互联网+”、“国企改革”、“工业 4.0”三个重要方面，这将成为未来几年 A 股的投资主体。A 股未来最大的风险因素，一是流动性从宽松变成收缩，一是管理层对市场看法发生变化。

基于上述判断，本基金 2 季度基本策略是保持较高仓位，互联网及新经济相关公司仍然是未来挖掘的重点，配置上以个股阿尔法为核心策略，在选股过程中加强在国企改革、一路一带、工业 4.0、互联网+等方面的权重考量。

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	4,166,678,794.65	91.97
	其中：股票	4,166,678,794.65	91.97
2	固定收益投资	150,328,772.80	3.32
	其中：债券	150,328,772.80	3.32
	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	117,386,060.70	2.59
7	其他资产	96,257,720.47	2.12
8	合计	4,530,651,348.62	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	24,473,585.04	0.56
B	采矿业	17,797,183.71	0.40
C	制造业	1,618,202,099.71	36.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,786,772.06	0.13
E	建筑业	7,964,594.67	0.18
F	批发和零售业	51,120,062.86	1.16
G	交通运输、仓储和邮政业	22,510,781.62	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,557,188,935.92	35.33
J	金融业	618,706,157.81	14.04
K	房地产业	164,797,019.43	3.74
L	租赁和商务服务业	17,660,284.12	0.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,118,426.82	0.21

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	45,315,810.76	1.03
S	综合	6,037,080.12	0.14
	合计	4,166,678,794.65	94.54

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	300359	全通教育	1,361,897	341,495,672.75	7.75
2	000681	视觉中国	5,430,859	223,697,082.21	5.08
3	601688	华泰证券	7,312,700	220,185,397.00	5.00
4	300059	东方财富	5,138,231	213,750,409.60	4.85
5	601318	中国平安	2,186,548	171,075,515.52	3.88
6	300253	卫宁软件	898,428	146,533,606.80	3.32
7	002364	中恒电气	2,649,920	123,141,782.40	2.79
8	600767	运盛实业	6,271,767	118,222,807.95	2.68
9	300380	安硕信息	657,184	108,435,360.00	2.46
10	600570	恒生电子	975,723	106,236,720.24	2.41

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	150,328,772.80	3.41
	其中：政策性金融债	150,328,772.80	3.41
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	150,328,772.80	3.41

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	140230	14 国开 30	600,000	59,916,000.00	1.36

2	018001	国开 1301	492,120	50,412,772.80	1.14
3	140437	14 农发 37	400,000	40,000,000.00	0.91

注：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	3,477,584.46
2	应收证券清算款	88,257,918.99
3	应收股利	-
4	应收利息	2,806,825.62
5	应收申购款	1,655,117.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,273.80
8	其他	-
9	合计	96,257,720.47

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	300059	东方财富	213,750,409.60	4.85	重大事项
2	002364	中恒电气	123,141,782.40	2.79	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	4,760,298,159.68
报告期期间基金总申购份额	305,609,631.32
减：报告期期间基金总赎回份额	1,266,203,187.00
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	3,799,704,604.00

§ 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》、《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 4 月 22 日