

泰达宏利行业精选证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：2015 年 7 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 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 2015 年 4 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 泰达宏利精选股票 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 162204 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 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 | 234,144,033.70 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 and 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（2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 524,648,877.38 |
| 2. 本期利润 | 220,165,110.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.8099 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,143,649,336.35 |
| 5. 期末基金份额净值 | 4.8844 |

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 | 13.78% | 2.94% | 9.66% | 1.83% | 4.12% | 1.11% |

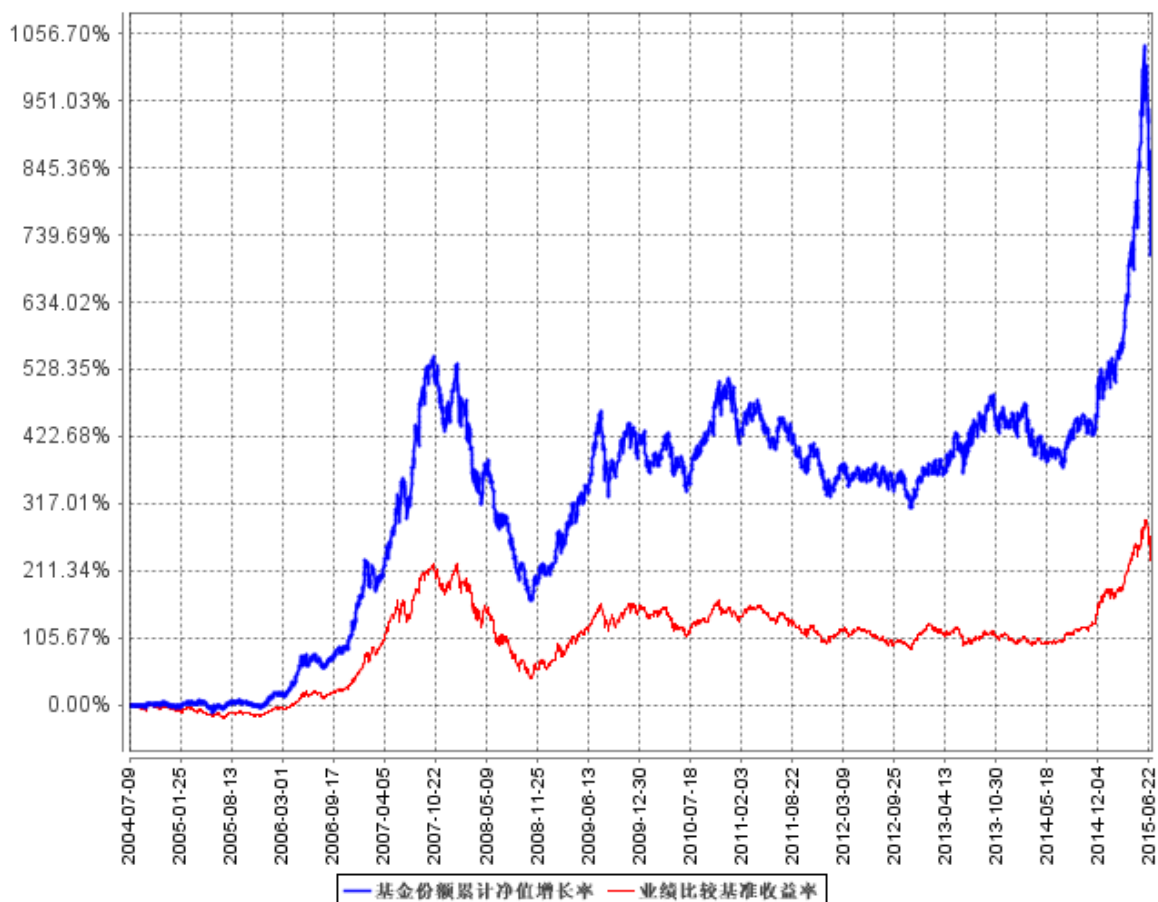
本基金业绩比较基准： $70\% \times \text{富时中国 A600 指数收益率} + 30\% \times \text{中债国债总指数（财富）}$ 。

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，该指数系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



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 | 2013年2月 21日 | 2015年4月 3日 | 13 | 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 2015 年 4 月 3 日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，具有证券从业资格、基金从业资格。 |
| 陈丹琳 | 本基金基金经理 | 2015 年 4 月 3 日 | - | 8 | 毕业于中国人民大学，经济学硕士，CFA、CPA；2007 年 7 月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、研究主管、研究部总经理助理等职务；具备 8 年证券投资管理经验，8 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相关公告中披露的日期。

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

上半年市场走势和风格都经历了大起大落的跌宕变化。开年之初，风格从大盘蓝筹迅速切换到新兴成长，创业板指开始陡峭上涨，从 1464 点一路滔滔涨到最高 4037 点，上证综指虽然 1 季度振荡调整，但 2 季度也从 3747 点迅速攀升到最高 5178 点。从 6 月中旬开始，主板市场和创业板指快速下跌，2 周时间下调幅度分别约达到 17% 和 30%。

本基金在 1 季度初选择了均衡配置，1 季末开始向成长集中，2 季度考虑到创业板的泡沫日益严重，开始转移部分仓位配置在军工和国企改革等相对弹性较大的蓝筹领域。回过头看，业绩不算理想，表象原因有两个：一是 1 季度的风格转化时间偏慢，二是指数在 5 月泡沫过高后，一直试图通过结构调整来回避风险，仓位没有降到足够低。但以上两个原因的本质都在于基金经理乃至整个市场对杠杆资金助涨助跌的机制没有充分理解和预防。在第一阶段，随着股价上涨，资金持续快速入市，滋生市值管理等盈利模式，强大赚钱效应之下，入市资金的规模和杠杆率越来越高，股价上涨更加凌厉。但一旦趋势逆转，股价越跌越导致更多强平仓的卖盘涌出。因此这半年来的上涨和下跌的斜率都达到了令人目瞪口呆的地步，之前很多市场经验都失效了。

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 4.8844 元，本报告期份额净值增长率为 13.78%，同期业绩比较基准增长率为 9.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来季度，我们认为宏观经济有可能出现一些乐观的迹象。而证券市场经过快速下跌，杠杆资金迅速主动或者被动离场，泡沫被迅速挤压后，我们有望迎来真正的价值，获得更好的风险收益比。未来半年，我们将发挥基本面研究的优势，集中配置在模式明晰、业绩增长明确、估值足够安全的公司和行业上，例如消费、军工、金融等，并持续关注国企改革带来的投资机会。

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 | 894,034,060.86 | 77.09 |
| | 其中：股票 | 894,034,060.86 | 77.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 3,506,330.30 | 0.30 |
| | 其中：债券 | 3,506,330.30 | 0.30 |
| | 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 | 259,769,232.94 | 22.40 |
| 7 | 其他资产 | 2,355,383.49 | 0.20 |
| 8 | 合计 | 1,159,665,007.59 | 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 | 5,023,959.40 | 0.44 |
| B | 采矿业 | 287.40 | 0.00 |
| C | 制造业 | 574,856,269.93 | 50.27 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 29.36 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 21,758,160.52 | 1.90 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 105,301,911.54 | 9.21 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 100,298,925.30 | 8.77 |
| J | 金融业 | 2,843.10 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 40,607,256.25 | 3.55 |
| L | 租赁和商务服务业 | 12,715,274.00 | 1.11 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 12,127,408.06 | 1.06 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| 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 | 21,341,736.00 | 1.87 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 894,034,060.86 | 78.17 |

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 | 600038 | 中直股份 | 883,805 | 54,751,719.75 | 4.79 |
| 2 | 600271 | 航天信息 | 757,995 | 49,049,856.45 | 4.29 |
| 3 | 600391 | 成发科技 | 837,101 | 49,003,892.54 | 4.28 |
| 4 | 600125 | 铁龙物流 | 3,029,141 | 46,739,645.63 | 4.09 |
| 5 | 600026 | 中海发展 | 3,450,000 | 44,298,000.00 | 3.87 |
| 6 | 002465 | 海格通信 | 1,307,297 | 42,081,890.43 | 3.68 |
| 7 | 600037 | 歌华有线 | 1,260,129 | 39,694,063.50 | 3.47 |
| 8 | 000732 | 泰禾集团 | 1,175,105 | 35,676,187.80 | 3.12 |
| 9 | 000858 | 五粮液 | 1,118,673 | 35,461,934.10 | 3.10 |
| 10 | 002508 | 老板电器 | 912,314 | 34,996,365.04 | 3.06 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 3,506,330.30 | 0.31 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 3,506,330.30 | 0.31 |

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 | 110031 | 航信转债 | 24,130 | 3,506,330.30 | 0.31 |

注：上述债券明细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

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。

5.10 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 | 1,130,819.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 46,853.92 |
| 5 | 应收申购款 | 1,177,709.99 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,355,383.49 |

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

| 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 | 000732 | 泰禾集团 | 35,676,187.80 | 3.12 | 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 | 310,612,506.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 45,643,177.68 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 122,111,650.16 |
| 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 | 234,144,033.70 |

§ 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、本公司于 2015 年 4 月 28 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》，聘任刘建先生为公司副总经理。

2、本公司于 2015 年 5 月 16 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》，刘青山先生因个人原因辞去公司总经理职务，由公司副总经理傅国庆先生于 5 月 15 日起代任总经理职务。

§ 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》。

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
2015 年 7 月 20 日