

泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 24 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 2012 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 2012 年 7 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利红利先锋股票
交易代码	162212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,259,738,506.94 份
投资目标	力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。
投资策略	<p>1. 资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的 60%，最高为 95%，投资于债券资产的比例最高为 40%，最低为 0%。</p> <p>2. 股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司，其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的 80%。“红利股”应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。</p> <p>3. 债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套</p>

	利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4、权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。
业绩比较基准	75%×中信标普中国 A 股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-4,894,434.64
2. 本期利润	-25,559,694.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0214
4. 期末基金资产净值	1,309,833,841.27
5. 期末基金份额净值	1.040

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	-1.52%	1.19%	-3.96%	0.93%	2.44%	0.26%

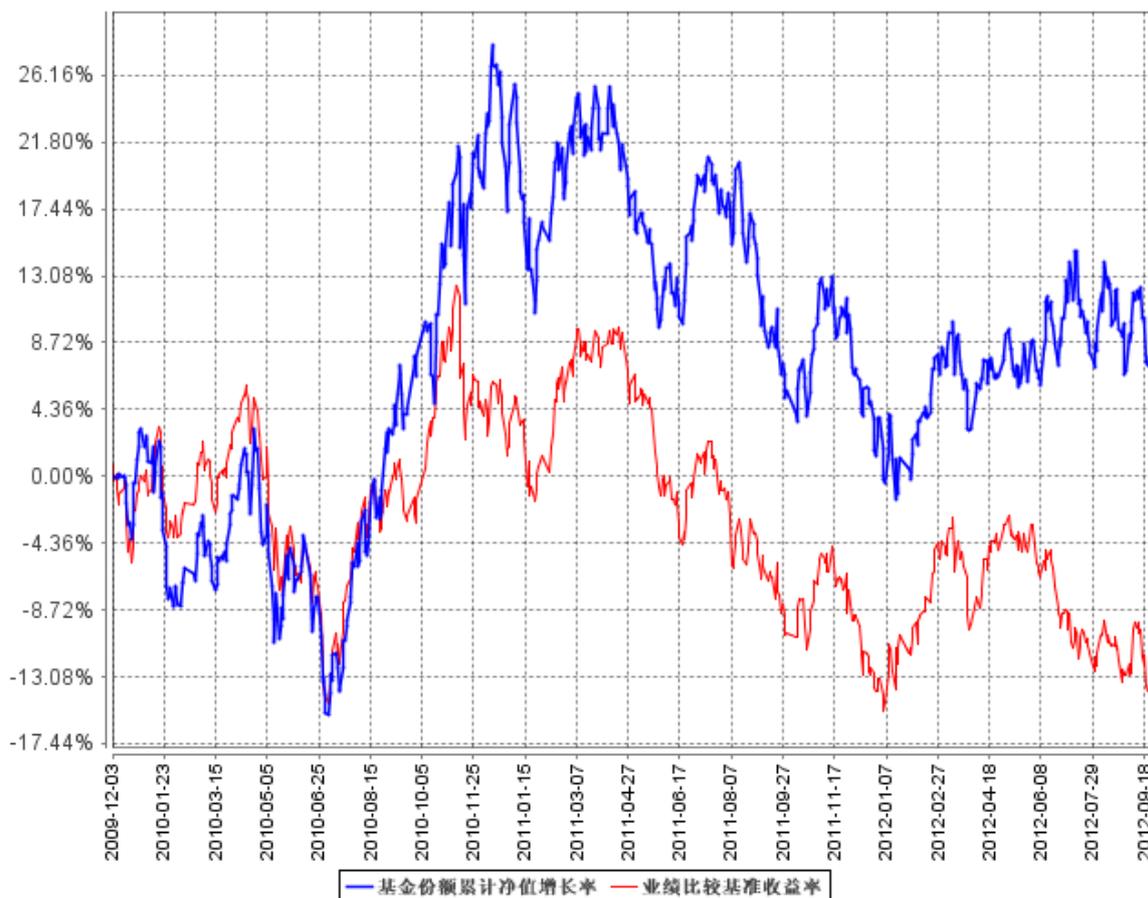
注：本基金的业绩比较基准：75%×中信标普中国 A 股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率。中信标普中国 A 股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红

利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化为标准，使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势，比较符合本基金的投资策略和投资方向。

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



注：本基金于 2009 年 12 月 3 日成立，建仓期 6 个月，在建仓期结束时及本报告期末本基金的投资比例已达到基金合同规定的各项投资比例。

§ 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	本基金经理，基金投资部总经理	2009年12月3日	-	10	硕士。2002年3月起任职于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，现担任基金投资部总经理。10年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

注：“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。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。

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。截至报告期末，最近两年来，本基金实现了同类型基金中相对业绩第三的成绩，总体来讲还是令人满意的。

今年三季度，市场出现下跌。主要原因如下：1. 宏观指标在 7 月略微企稳后再度下降，无论是投资还是出口都有明显的下降，使得投资者对于 3 季度见底的预期落空；2. 房价指数出现明显反弹，并突破政府的警戒线，严厉调控的预期增强，一方面打击房地产股的投资热情，另一方面对房地产投资的预期也逐步下调；3. 央行并没有进一步的刺激政策，市场利率平稳甚至上升，抑制了市场估值的抬升。

这些负面因素使得市场从上半年的相对乐观逐步转向悲观，尤其是周期、金融板块面临较大的盈利下调压力，结构上成长、消费机会偏大，但是分歧也在加大。

本基金在年初就对经济趋势有一个相对谨慎的看法，因而在金融股和周期股配置方面始终维持低配，并在二季度加大对消费、科技等成长股的配置，三季度本基金重点是在上述板块中进行品种的调整。这个操作在二、三季度获得明显正贡献。

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 1.040 元，本报告期份额净值增长率为-1.52%，同期业绩比较基准增长率为-3.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对经济和股市中期的看法是经济低增长、调结构，股市寻求高成长、低周期的结构性机会。

具体到四季度，则是政治和经济均存在较大变数的时期：1. 国内面临十八大换届和之后的中央经济工作会议，对明年的宏观政策定调；2. 美国面临大选和财政悬崖；3. 今年上半年的刺激

政策效果如何，第四季度是一个检验的重要时期。

我们倾向于认为第四季度经济有可能同比见底或降幅趋缓，这主要是上半年的刺激政策、房地产销售见底和库存周期共同作用的结果，但是由于需求改善的力度有限，因而对企业盈利的贡献仍然比较弱。考虑到周期股相对较低的估值水平，第四季度的表现应该会好于前三个季度，但是周期股更多的是波段的机会，中期的配置价值有限。

我们更应该做的是对成长类个股的甄别工作，我们注意到目前主流配置的成长板块（消费、科技、医药）分歧在加大，主要原因在于对成长的持续性的判断上。部分原因是因为这些板块的成长性还需要进一步观察，需要时刻跟踪，等待时机成熟再做判断。

§ 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	1,133,053,688.23	85.53
	其中：股票	1,133,053,688.23	85.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	190,756,320.92	14.40
6	其他资产	1,001,356.45	0.08
7	合计	1,324,811,365.60	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	46,127,144.36	3.52
B	采掘业	34,022,289.30	2.60
C	制造业	724,904,433.62	55.34
C0	食品、饮料	154,733,329.85	11.81
C1	纺织、服装、皮毛	11,048.76	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	13,236,608.70	1.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,928,392.64	3.05

C5	电子	167,777,388.53	12.81
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	74,358,718.79	5.68
C8	医药、生物制品	274,858,946.35	20.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,672,000.00	3.03
E	建筑业	28,212,389.00	2.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	156,077,526.48	11.92
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	25,657,586.29	1.96
L	传播与文化产业	78,380,319.18	5.98
M	综合类	-	-
	合计	1,133,053,688.23	86.50

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	002653	海思科	3,696,245	113,770,421.10	8.69
2	002065	东华软件	5,230,364	92,577,442.80	7.07
3	600809	山西汾酒	2,153,953	81,957,911.65	6.26
4	600535	天士力	1,321,149	67,959,904.56	5.19
5	300212	易华录	2,186,642	63,500,083.68	4.85
6	002475	立讯精密	2,028,878	62,469,153.62	4.77
7	600557	康缘药业	3,047,999	59,314,060.54	4.53
8	002273	水晶光电	2,277,309	48,620,547.15	3.71
9	000998	隆平高科	2,407,471	46,127,144.36	3.52
10	300058	蓝色光标	1,899,327	40,455,665.10	3.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,064.13
5	应收申购款	211,292.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,001,356.45

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	1,105,722,743.05
本报告期基金总申购份额	196,297,227.63
减：本报告期基金总赎回份额	42,281,463.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,259,738,506.94

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金托管协议》。

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012 年 10 月 24 日