

# 泰达宏利转型机遇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	泰达转型机遇股票
交易代码	000828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	695,107,428.37 份
投资目标	在严控风险的基础上，通过积极、主动的管理，深度挖掘中国经济转型中产生的各类投资机遇，力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	以中国经济转型过程中产生的各类投资机遇作为主线，并通过“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建基金资产组合。一方面，本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关政策深入研究的基础上，从“自上而下”的角度对大类资产进行优化配置，并优选受益行业；另一方面，本基金凭借多年来不断积累形成的选股框架，从商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面出发，以“自下而上”的视角精选出具有长期竞争力和增长潜力的优质公司，力求在抵御各类风险的前提下获取超越平均水平的良好回报。
业绩比较基准	85%×中证 800 指数收益率+ 15%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其长期预期收益及预期风险均高于混合型、

	债券和货币基金
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	12,428,091.83
2. 本期利润	28,198,400.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0317
4. 期末基金资产净值	788,406,124.64
5. 期末基金份额净值	1.134

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

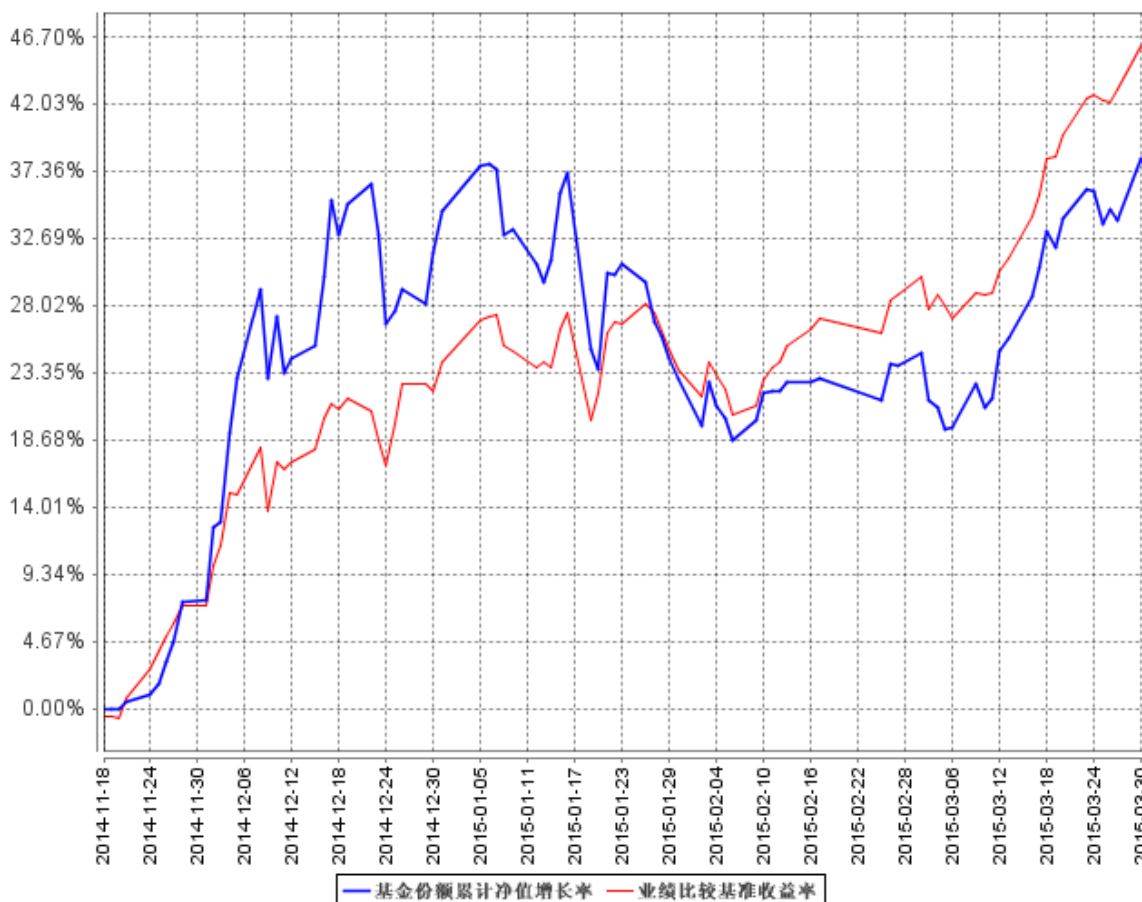
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.70%	2.07%	17.04%	1.40%	-15.34%	0.67%

本基金业绩比较基准：中证 800 指数收益率\*85%+中证综合债指数收益率\*15%

### 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



本基金成立于 2014 年 11 月 18 日。按基金合同规定，自基金合同生效日起六个月内为建仓期。截止报告期末，本基金仍在建仓期。报告期末，由于证券停牌等原因，单只证券占基金资产净值的比例超过基金合同的规定，本基金将在停牌证券复牌后尽快调整，使其投资比例符合基金合同的规定。

## §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 11 月 18 日	-	13	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、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，具有证券从业资格、基金从业资格。
吴华	被基金基金经理	2014 年 11 月 18 日	-	10	2004 年 6 月至 2006 年 3 月就职于易方达基金管理有限公司，担任宏观策略分析师职务；2006 年 4 月至 2011 年 4 月就职于中国国际金融有限公司，先后就职于研究部、资产管理部，担任经理、副总经理等职位。2011 年 5 月加入泰达宏利基金管理有限公司担任研究部首席策略师，自 2013 年 9 月起担任国际投资部副总经理兼首席策略分析师。2014 年 3 月 25 日起任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。

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 11 月 20 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》。吴华先生自 2014 年 11 月 18 日起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

2015 年 1 季度，市场呈现出剧烈的分化和快速的行业轮动行情。从行业上看，互联网金融是龙头，而传统金融比较落后。从风格上看，创业板为主的中小市值股票表现较好，而上证 50 指数等大盘股表现滞后。目前来看，创业板的估值水平和上证 50 的估值水平的差距已经再次回到历史最高水平附近。

我们认为，这种市场表现和三个因素有关。第一，互联网新产生的商业应用为投资者打开了想象空间；而不佳的实体经济状况则限制了传统金融股的表现空间。第二，政策层面上对创新，特别是互联网创新的鼓励，点燃了市场对互联网相关板块的热情；对股市融资的检查和指数过快上涨的忧虑又减弱了市场对指标股的做多热情。第三，14 年 4 季度金融类大盘股的大幅上涨和小盘股的大幅度下跌在客观上都需要有一个短期的修正。

本基金在操作上依然延续了低市盈率价值投资的风格。这种思路在 15 年 1 季度遇到了一定的挑战。考虑到经济形势的变化和市场风格的变化，本基金也在坚持长期投资风格的基础上，从

两个方向上做了一定的调整。第一，在比较各个“互联网+”细分产业后，我们增加了能源互联网方向的配置。第二，从互联网发展对硬件拉动的角度，我们增加了智能硬件产业链的配置。这两个方向的共同特征是：同样受益于互联网，但有业绩且估值相对较安全。

#### 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 1.134 元，本报告期份额净值增长率为 1.70%，同期业绩比较基准增长率为 17.04%。

#### 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 2 季度，我们认为宏观经济会出现明显的企稳迹象。随着 1 季度的货币政策放松以及财政政策的发力，2 季度的投资增速可能会有所反弹。出口的增速有望随欧美国家经济的复苏而进一步回升。消费则会保持平稳。从金融来看，随着地方政府债务置换的推进，银行坏账发生的概率会有所降低。从流动性来看，货币政策还有进一步放松的空间。

2 季度市场行情可能以震荡攀升为主。中期来看，从去年年中以来，股市上涨的基本面因素和上涨逻辑并没有发生改变。但从短期来看，由于前期上涨较快，市场也可能要通过震荡来消化前期的一些获利盘。从行业来看，反映经济最重大变化的行业可能会有很好的表现。而 15 年经济最重大的变化可能来自国企改革、特别是电力体系改革、“一带一路”、和互联网创新等领域。从股市的历史经验看，牛市中低估值和低价格的板块往往也有明显的超额收益。对这些方面的结合，有助于我们更好地判断市场的方向。

#### 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	743,007,787.43	84.25
	其中：股票	743,007,787.43	84.25
2	固定收益投资	93,636,447.40	10.62
	其中：债券	93,636,447.40	10.62
	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	12,312,531.87	1.40
7	其他资产	32,971,267.37	3.74
8	合计	881,928,034.07	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	-	-
C	制造业	165,524,019.99	20.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,591,718.29	2.74
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,405,970.20	1.57
G	交通运输、仓储和邮政业	72,270,848.76	9.17
H	住宿和餐饮业	797,295.26	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,540,801.00	0.32
J	金融业	462,473,871.23	58.66
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	920,072.00	0.12
S	综合	4,483,190.70	0.57
	合计	743,007,787.43	94.24

## 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	002358	森源电气	2,041,448	99,071,471.44	12.57
2	601398	工商银行	15,520,894	75,431,544.84	9.57
3	600125	铁龙物流	6,198,186	72,270,848.76	9.17
4	601328	交通银行	11,144,908	71,215,962.12	9.03



5	600000	浦发银行	4,433,019	69,997,370.01	8.88
6	600036	招商银行	3,922,870	61,079,085.90	7.75
7	601939	建设银行	7,389,360	45,075,096.00	5.72
8	601166	兴业银行	2,265,261	41,590,191.96	5.28
9	300011	鼎汉技术	1,093,621	26,520,309.25	3.36
10	601288	农业银行	7,127,796	26,159,011.32	3.32

#### 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	51,196,438.80	6.49
	其中：政策性金融债	51,196,438.80	6.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	42,440,008.60	5.38
8	其他	-	-
9	合计	93,636,447.40	11.88

#### 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	018001	国开 1301	499,770	51,196,438.80	6.49
2	110023	民生转债	292,510	40,152,847.70	5.09
3	128005	齐翔转债	15,310	2,287,160.90	0.29

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

#### 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

本基金本报告期末未投资于国债期货。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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,054,661.99
2	应收证券清算款	23,510,719.24
3	应收股利	-
4	应收利息	722,715.64
5	应收申购款	7,683,170.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,971,267.37

### 5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	40,152,847.70	5.09
2	128005	齐翔转债	2,287,160.90	0.29

### 5.11.3 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	002358	森源电气	99,071,471.44	12.57	重大事项

### 5.11.4 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	773,741,642.03
报告期期间基金总申购份额	1,004,065,035.62
减：报告期期间基金总赎回份额	1,082,699,249.28
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	695,107,428.37

## §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瑞利分级债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利转型机遇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  
2015 年 4 月 22 日