

泰达宏利市值优选混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利市值优选混合
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	1,831,138,618.96 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	本基金为混合型基金，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债券型基金和货

	币市场基金，但低于股票型基金。
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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-54,131,211.15
2. 本期利润	-81,897,041.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0484
4. 期末基金资产净值	1,425,134,027.84
5. 期末基金份额净值	0.7783

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

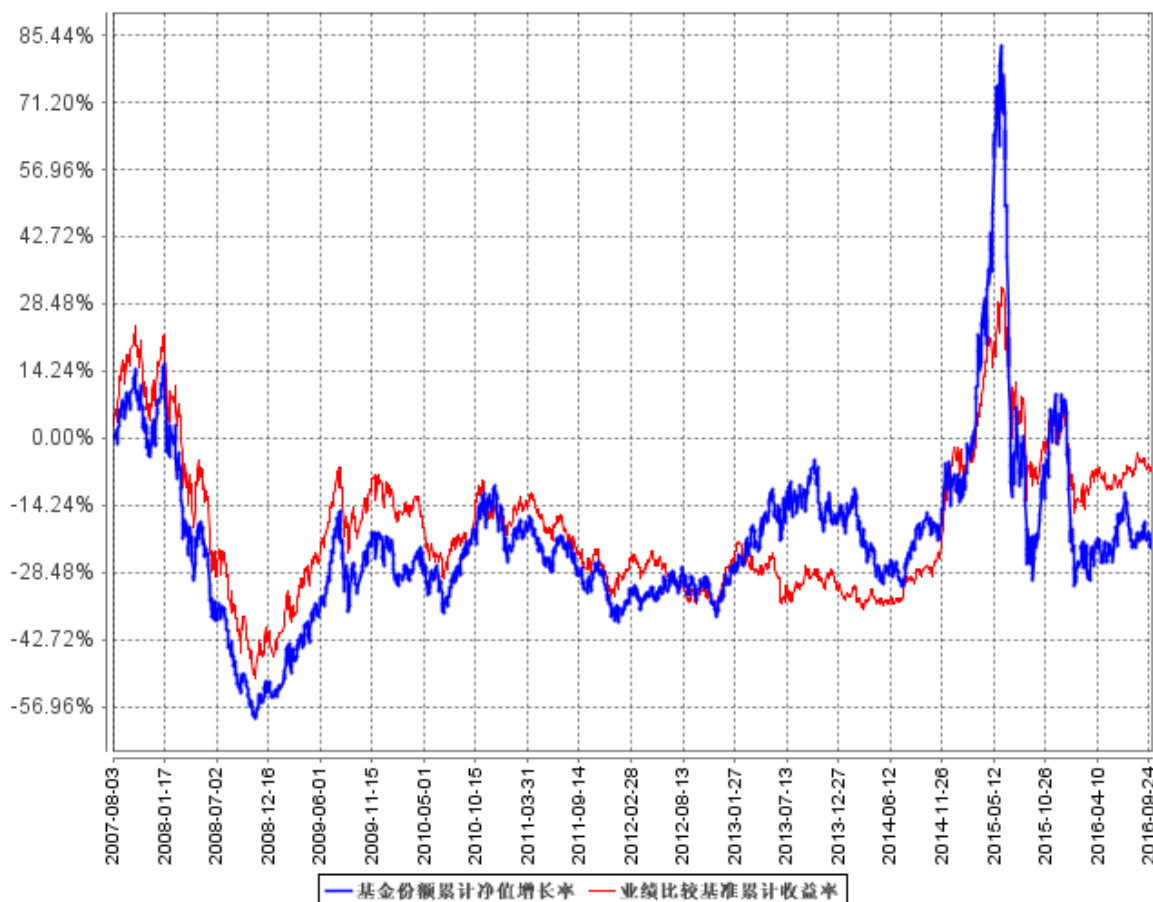
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-5.95%	1.13%	2.72%	0.60%	-8.67%	0.53%

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

沪深 300 指数是由上海和深圳证券市场中选取 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		
张勋	本基金基金经理； 研究部副 总监	2015年 4月3日	-	10	管理学硕士， 2006年7月至 2009年6月就职于天 相投资顾问有限公司， 担任研究组长； 2009年7月至 2010年4月就职于东 兴证券股份有限公司， 担任研究组长； 2010年4月加入泰达 宏利基金管理有限公

					司，曾担任研究员、高级研究员，现任研究部副总监；具备 10 年证券从业经验，10 年证券投资基金管理经验，具有基金从业资格。
李坤元	本基金基金经理	2015 年 5 月 14 日	-	10	金融学硕士，2006 年 7 月至 2007 年 5 月，任职于申银万国证券股份有限公司，担任宏观策略部分分析师；2007 年 5 月至 2013 年 3 月，任职于信达澳银基金管理有限公司，先后担任基金经理助理、基金经理；2013 年 4 月至 2014 年 10 月，任职于东方基金管理有限公司，担任基金经理；2014 年 10 月加入泰达宏利基金管理有限公司。具备 10 年证券从业经验，10 年证券投资基金管理经验，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。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 9 次。9 次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资，虽然买卖股票量少，但由于个股流动性较差，交易量小，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%，未发现异常。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度 A 股市场行业热点快速轮动，7 月市场赚钱效应较强，但 8-9 月赚钱效应出现逆转，A 股市场的不确定性依然较强。宏观层面，管理层对于经济刺激方式的调整已经明确，财政政策替代货币政策成为主要的方向。财政支出维持高增速，叠加 PPP 体制机制逐渐理顺迎来放量，三季度市场对于稳增长的压力预期经历了悲观到中性的转变。但财政对于货币的替代使得之前主导市场的宏观流动性宽松逻辑受到伤害，边际上很难再宽松抑制了 A 股的上行空间。而房地产市场狂热可以认为是“资产价格型通胀”的体现，已实质构成货币政策进一步宽松的约束，经济硬着陆的风险尚无法排除，也增加了 A 股市场的不确定性。另外，三季度，海外因素对于 A 股市场的影响有增无减。美联储 12 月加息的预期逐渐明确，四季度全球风险资产泡沫化的概率明显降低。政治风险事件持续扰动：美国大选的不确定性、德国对于难民问题和银行业风险的态度、法国和意大利后续脱欧的可能性，依然构成全球股票市场的压制因素。

市场特征层面，7 月中旬开始，前期涨幅较大的新能源汽车和电子等高景气方向开始回调，食品饮料、医药生物和家用电器等价值型成长方向的估值修复也告一段落，A 股市场的行业轮动明显加速，资金追逐相对洼地的补涨特征非常明显。但行业轮动的加快，市场缺乏主线，通常意味着整体的赚钱效应明显下行，可以认为，从 8 月中旬开始，市场就已经进入了存量资金消耗的阶段，机构投资者之间的博弈明显加剧，获得相对收益的难度明显增加。在供给侧改革和经济增长预期弱改善的双重作用下，煤炭、钢铁、建筑和建材等强周期板块近期表现较好，银行与资产

荒和管理层维稳的共振更为明显，贡献了稳定的相对收益。

本基金三季度增加了 PPP、周期品等行业的配置。另外继续挖掘业绩增长和估值匹配的个股，下半年估值切换行情可期。

4.5 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 0.7783 元，本报告期份额净值增长率为-5.95%，同期业绩比较基准增长率为 2.72%。

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	1,336,284,484.45	92.50
	其中：股票	1,336,284,484.45	92.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	89,935,276.79	6.23
8	其他资产	18,406,849.05	1.27
9	合计	1,444,626,610.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	211.80	0.00
B	采矿业	52,947,298.84	3.72
C	制造业	828,899,941.41	58.16

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,047,685.28	1.48
E	建筑业	128,203,715.66	9.00
F	批发和零售业	30,066,510.63	2.11
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	131,014,934.34	9.19
J	金融业	53,476,431.58	3.75
K	房地产业	65,139,315.22	4.57
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	25,166,370.21	1.77
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	322,069.48	0.02
S	综合	-	-
	合计	1,336,284,484.45	93.77

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	000070	特发信息	1,922,519	58,559,928.74	4.11
2	002609	捷顺科技	3,140,650	56,374,667.50	3.96
3	600487	亨通光电	2,672,400	52,699,728.00	3.70
4	002310	东方园林	3,263,800	50,980,556.00	3.58
5	000925	众合科技	2,043,135	48,115,829.25	3.38
6	002271	东方雨虹	1,628,478	41,803,030.26	2.93
7	300365	恒华科技	836,899	38,246,284.30	2.68
8	002120	新海股份	754,226	38,163,835.60	2.68
9	000568	泸州老窖	1,171,264	36,402,885.12	2.55
10	002410	广联达	2,289,449	35,921,454.81	2.52

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序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

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，在报告编制日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	2,018,081.64
2	应收证券清算款	16,206,675.81
3	应收股利	-
4	应收利息	28,293.29
5	应收申购款	153,798.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,406,849.05

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	1,590,574,100.06
报告期期间基金总申购份额	280,063,787.46
减：报告期期间基金总赎回份额	39,499,268.56
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	1,831,138,618.96

§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混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利市值优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利市值优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利市值优选混合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
2016 年 10 月 26 日