

泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 18 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。

本报告期为 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利领先中小盘混合
交易代码	162214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	187,568,348.06 份
投资目标	通过深入挖掘中小市值企业成长过程中蕴含的投资机会，获取企业成长价值，努力实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	中小市值上市公司多处于快速成长阶段，往往具有较高的业绩增长空间和预期。本基金将通过严格的基本面研究和积极主动的选股策略将企业的成长转化为基金的投资回报。
业绩比较基准	80%×中证 700 指数收益率 + 20%×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低于股票型基金，但高于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	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	-12,839,877.08
2. 本期利润	-19,094,190.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0845
4. 期末基金资产净值	145,413,425.33
5. 期末基金份额净值	0.775

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	-10.61%	1.01%	-0.56%	0.64%	-10.05%	0.37%

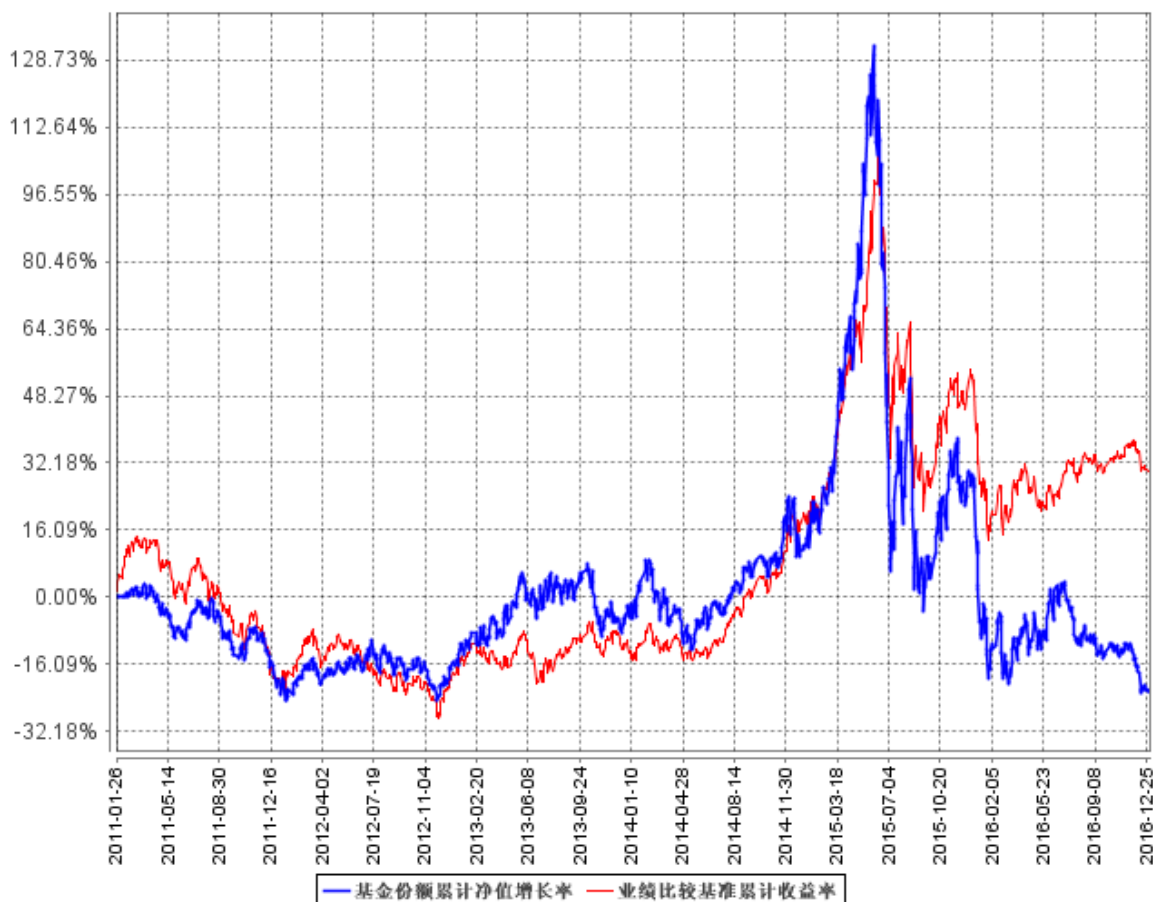
注：本基金业绩比较基准：80%×中证700指数+20%×上证国债指数。

中证700指数由中证指数有限公司编制。中证700指数成份股由中证500指数和中证200指数成份股一起构成，综合反映沪深证券市场内中小市值公司的整体状况。

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		
李泉霖	本基金基金经理	2015年4月17日	-	6	毕业于上海财经大学，工商管理硕士。 2006年9月至2009年10月就职于华安财产保险股份有限公司，从事数据统计工作；2010年3月至2014年8月就职于农银人寿保险股份有限公司，担任投资经理，从事股票研究

					与投资工作； 2014 年 8 月加入泰达宏利基金管理有限公司，从事股票研究与投资工作。具备 6 年证券从业经验，6 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
庄腾飞	基金经理、 首席策略 分析师	2016 年 12 月 23 日	-	6	北京大学经济学硕士； 2010 年 7 月加入泰达宏利基金管理有限公司，任职于研究部，负责宏观经济、策略研究及金融、地产行业研究，曾先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职务，现任基金经理兼首席策略分析师；具备 6 年基金从业经验，6 年证券投资管理经验，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 19 次。19 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 年四季度国内经济预期逐步恢复，传统工业生产回暖，包括钢铁、煤炭、水泥等行业生产加速，出现了 PMI、CPI 和 PPI 等数据逐步恢复的状态。海外环境也出现了新的变化，美国大选后特朗普上台，全球金融市场预期特朗普上任后会推动基础设施建设，通过财政刺激来推动美国经济，推升了全球经济总需求的预期，因此，油价整体也出现了反弹的趋势。

四季度国内债券市场在国内经济预期回升、海外美元加息和国内货币政策偏紧的环境下，利率中枢出现了一定的上移，并且在年底出现了资金面紧张导致了债券市场大幅度调整。而股票市场则是在四季度走出了先扬后抑的走势，前期因为保险资金和产业资本对部分上市公司进行了增持和举牌，因而股票市场出现了反弹，但市场情绪在监管层提示风险之后迅速回落，股票市场也随之进行了调整。与此同时，债券市场的快速调整和个别创业板权重公司风险事件也压制了市场情绪。

今年四季度市场机会较少，更多集中在建筑、农业、大消费等板块。在四季度末，基金组合进行了调整，降低了组合的弹性，基于自身基金契约对行业权重的要求，重点将组合风格定位在价值成长股。在稳定价值的部分，重点配置了金融、食品饮料、家电等板块，通过长期持有获取业绩增长的收益；在成长和周期的部分，重点配置军工、石化、建筑，考虑到这些板块在新的一年里业绩环比加速和盈利趋势改善的确定性高，组合通过这部分配置获取波段收益的机会。我们认为，长期来看，伴随着资本市场直接融资的加速和长期性质的大型资金逐步进入市场，包括基本养老保险、大型险资、银行委外资金，低估值和高 ROE 的品种会越来越受到市场的认可，并且龙头公司将会有估值溢价，具备一定的确定性收益空间。这也是基金组合通过配置一定比例的稳定价值的部分来获取稳定收益的原因。当然，管理人考虑到股票市场在各方面压力下，在明年上半年

可能依然还是出现区间波动的形态，基金组合在未来的投资中会加强在市场高位的盈利兑现，更加注重投资过程中的价值安全边际和确定性，仍然会注重降低组合的波动率而努力获取更高的夏普比率。

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 0.775 元，本报告期份额净值增长率为-10.61%，同期业绩比较基准增长率为-0.56%。

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	124,050,246.20	82.71
	其中：股票	124,050,246.20	82.71
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	25,577,862.25	17.05
8	其他资产	361,730.74	0.24
9	合计	149,989,839.19	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	-	-
B	采矿业	4,950,691.14	3.40
C	制造业	66,516,036.41	45.74

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,252,983.15	8.43
F	批发和零售业	2,992,830.83	2.06
G	交通运输、仓储和邮政业	3,591,135.80	2.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,905,108.98	6.12
J	金融业	16,547,259.80	11.38
K	房地产业	867,350.00	0.60
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	7,426,850.09	5.11
S	综合	-	-
	合计	124,050,246.20	85.31

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	300496	中科创达	126,691	5,964,612.28	4.10
2	600115	东方航空	507,940	3,591,135.80	2.47
3	002142	宁波银行	202,773	3,374,142.72	2.32
4	002216	三全食品	265,700	3,241,540.00	2.23
5	002013	中航机电	169,130	3,093,387.70	2.13
6	000333	美的集团	107,617	3,031,570.89	2.08
7	600977	中国电影	131,073	3,026,475.57	2.08
8	600976	健民集团	93,731	2,992,830.83	2.06
9	600685	中船防务	100,000	2,970,000.00	2.04
10	601800	中国交建	189,700	2,881,543.00	1.98

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	318,500.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,071.86
5	应收申购款	33,158.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	361,730.74

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	300496	中科创达	5,964,612.28	4.10	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	252,524,879.79
报告期期间基金总申购份额	14,280,165.39
减：报告期期间基金总赎回份额	79,236,697.12
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	187,568,348.06

§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、中国证监会核准泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利领先中小盘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

投资者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
2017 年 1 月 20 日