

# 泰达宏利效率优选混合型证券投资基金 (LOF) 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 25 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 2011 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 2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利效率优选混合(LOF)
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006 年 5 月 12 日
报告期末基金份额总额	5,093,334,596.32 份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司，兼顾投资优质债券，力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法，在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整，股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下 10% 的范围内波动。本基金在股票投资策略上，强调在期待经济增长模式转型的大背景下，选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司，即关注上市公司经营的投资效率，注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。
业绩比较基准	60%×富时中国 A600 指数收益率+35%×新华巴克莱资本中国国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于风险较高的混合型证券投资基金。
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（ 2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-303,623,072.07
2. 本期利润	-497,075,327.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0968
4. 期末基金资产净值	3,642,469,546.29
5. 期末基金份额净值	0.7151

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	-11.98%	0.83%	-9.44%	0.79%	-2.54%	0.04%

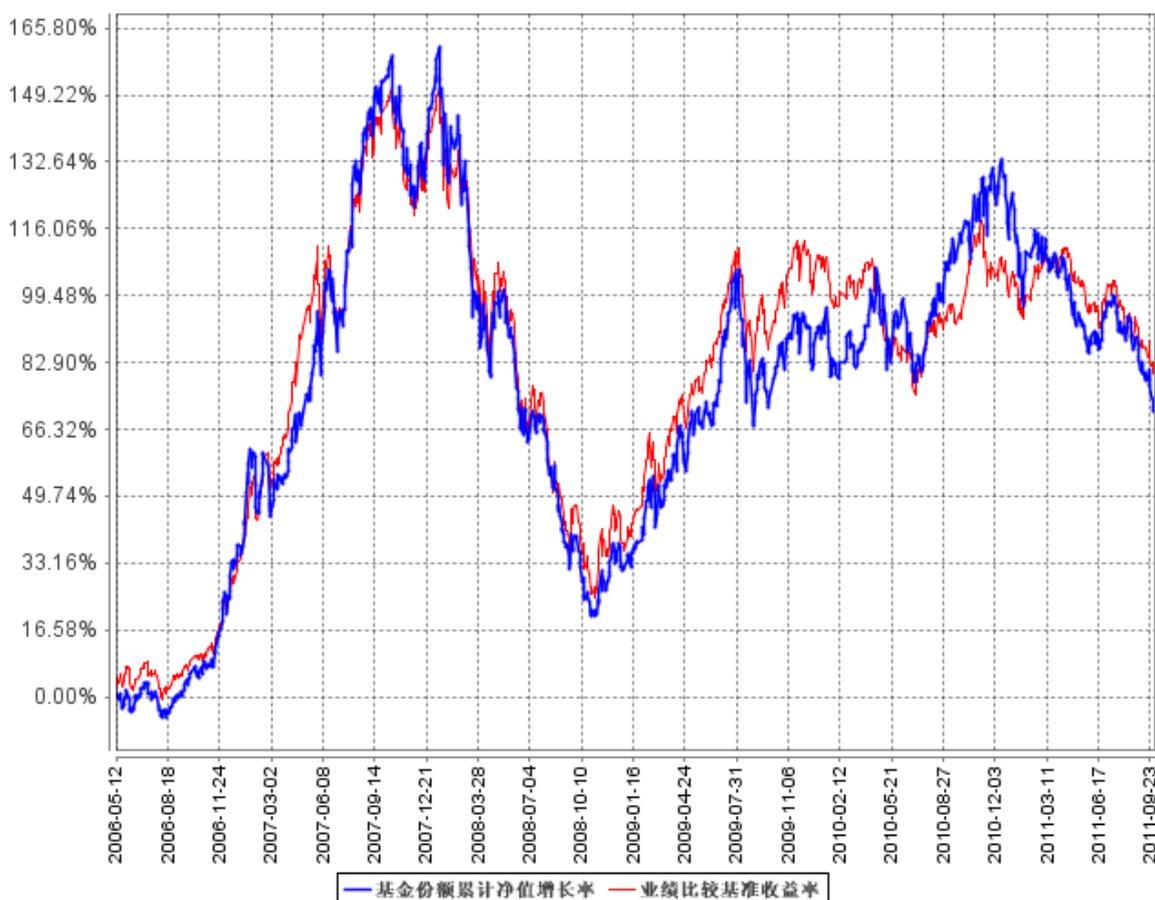
注：本基金业绩比较基准： $60\% \times$ 富时中国 A600 指数收益率 $+35\% \times$ 新华巴克莱资本中国国债指数收益率 $+5\% \times$ 同业存款利率。

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。新华巴克莱资本中国国债指数是巴克莱资本与中国新华财经联手推出的中国国债指数，几乎涵盖了三个市场中（银行间市场、沪深交易所）上市的全部固定利率国债，具有良好的流动性和市场代表性。

本基金属于混合型基金，因此根据本基金的投资范围采用富时中国 A600 指数、新华巴克莱资本中国国债指数以及同业存款利率加权作为本基金的业绩比较基准。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金大类资产的投资比例范围是：股票 50%—70%，债券 25%—45%，现金保持在 5% 以上。按照招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金各项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		
陈少平	本基金基金经理、研究部总监	2007年11月13日	-	9	硕士学位。2002 年 10 月工作于海问投资咨询公司，任研究员；2003 年 10 月起就职于泰达宏利基金管理公司，历任研究员，泰达宏利行业精选基金经理助理，高级研究员、研究部副总监

					理，现担任研究部总监。自 2006 年 12 月至 2008 年 8 月担任泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金经理；自 2011 年 1 月 26 日起担任泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金基金经理。9 年证券从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2009 年 12 月 23 日	-	10	美国印第安纳大学凯利商学院 MBA, CFA, 1999 年 7 月至 2000 年 7 月就职于北京证券有限责任公司任投资银行部经理, 2002 年 6 月至 2003 年 6 月就职于中国国际金融有限公司任股票研究经理, 2003 年 7 月至 2004 年 4 月就职于长盛基金管理有限公司任研究员, 2004 年 9 月至 2007 年 4 月就职于友邦华泰基金管理有限公司任基金经理助理。胡涛先生于 2007 年 4 月加盟泰达宏利基金管理有限公司, 先后担任专户投资部副总经理、研究部研究主管等职务。2009 年 6 月 13 日起担任泰达宏利价值优化型稳定类行业基金基金经理。10 年证券从业经验, 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。

#### 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，未发生任何利益输送的情况。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场呈现单边下跌态势，导致市场下跌的主要因素是通胀持续维持高位，货币政策的紧缩程度超预期，特别是准备金缴存范围的扩大化使得流动性预期更紧。在行业表现上，建材，机械等周期股领跌，而食品，医药等稳定成长类个股跌幅较小，主要是稳定类行业受到宏观紧缩的负面效应相对周期性行业较小。本基金在三季度操作主要是大幅减持了周期性行业以及中报业绩低于预期的个股，同时增持了食品，医药等防御类行业及中报业绩表现超预期的个股。

#### 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 0.7151 元，本报告期份额净值增长率为-11.98%，同期业绩比较基准增长率为-9.44%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金对四季度的行情仍然持谨慎乐观的态度。四季度的宏观有利因素主要表现为通胀会下降，而不利因素主要表现为企业盈利的预期下降。我们认为市场的底部应该出现在通胀下降到相对较低的水平，从而货币政策才有更多放松空间。目前来看预期年底通胀会下降到 5%左右，因此今年的货币政策很难放松。

行业表现上我们仍然看好食品，医药，电子等稳定成长类个股，主要因为其受宏观调控负面因素影响较小，另外这些行业的增长更多依靠内需及企业自身的成长性，从而在市场出现系统性下跌后提供更好的买入机会。我们认为长期持有这些股票可以获得稳定的超额收益。

## § 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	2,508,244,612.07	68.55
	其中：股票	2,508,244,612.07	68.55
2	固定收益投资	971,309,200.00	26.55
	其中：债券	971,309,200.00	26.55
	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	163,949,811.43	4.48
6	其他资产	15,387,586.31	0.42
7	合计	3,658,891,209.81	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	采掘业	43,617,028.50	1.20
C	制造业	2,110,828,978.69	57.95
C0	食品、饮料	487,165,932.51	13.37
C1	纺织、服装、皮毛	224,406,576.48	6.16
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	79,110,561.28	2.17
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	542,945,783.28	14.91
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	377,769,471.20	10.37
C8	医药、生物制品	399,430,653.94	10.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,304,791.24	0.91
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	105,921,328.92	2.91
H	批发和零售贸易	214,572,484.72	5.89
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,508,244,612.07	68.86

### 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	600518	康美药业	12,718,733	179,970,071.95	4.94
2	600519	贵州茅台	905,787	172,633,944.33	4.74
3	002415	海康威视	2,947,049	117,115,727.26	3.22
4	600809	山西汾酒	1,610,789	116,331,181.58	3.19
5	002327	富安娜	2,454,600	115,562,568.00	3.17
6	002241	歌尔声学	5,002,357	115,504,423.13	3.17
7	002236	大华股份	2,658,163	113,184,580.54	3.11
8	600422	昆明制药	7,977,500	112,004,100.00	3.07
9	601566	九牧王	4,512,604	108,844,008.48	2.99
10	002422	科伦药业	1,836,549	107,456,481.99	2.95

### 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	110,525,500.00	3.03
2	央行票据	428,918,000.00	11.78
3	金融债券	178,358,000.00	4.90
	其中:政策性金融债	178,358,000.00	4.90
4	企业债券	253,507,700.00	6.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	971,309,200.00	26.67

### 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

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	1101022	11 央行票 据 22	1,500,000	144,900,000.00	3.98
2	1001060	10 央行票	1,100,000	107,580,000.00	2.95

		据 60			
3	080223	08 国开 23	1,000,000	99,470,000.00	2.73
4	110305	11 进出 05	800,000	78,888,000.00	2.17
5	1181301	11 昆白 CP01	600,000	59,526,000.00	1.63

## 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

报告期末基金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

报告期基金未主动投资权证，也未在报告期末持有权证。

## 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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,114,917.16
5	应收申购款	22,669.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,387,586.31

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末基金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

报告期末前十名股票中没有存在流通受限情况。

### 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	5,184,688,072.18
本报告期基金总申购份额	5,165,552.45
减：本报告期基金总赎回份额	96,519,028.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,093,334,596.32

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

## § 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效率优选混合型证券投资基金(LOF)设立的文件；
- 2、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》；
- 4、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)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  
2011年10月25日