

泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:2013年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月21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10月1日至2012年12月31日。

§ 2 基金产品概况

基金名称	泰达宏利逆向策略股票
交易代码	259002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月23日
报告期末基金份额总额	81,362,953.12份
投资目标	本基金通过逆向投资策略,在有效控制投资组合风险的前提下,努力为投资者谋求资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资心理理论和中国资本市场,本基金着重于资产配置策略和精选个股策略。在资产配置过程中,通过数据模型寻找大类资产(股票或债券)被低估的时机,逆向投资于被低估的资产类别;在个股精选过程中,一方面利用估值和反情绪策略向市场买入,另一方面依据逆向投资心理理论寻找市场中未被充分挖掘的逆向投资机会,并辅以严格的仓位控制分散化投资及及时止损机制,力求获得逆向投资策略带来的长期超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
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

主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-5,355,062.56	
2.本期利润	-1,680,825.30	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0145	
4.期末基金资产净值	80,909,222.67	
5.期末基金份额净值	0.9904	

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

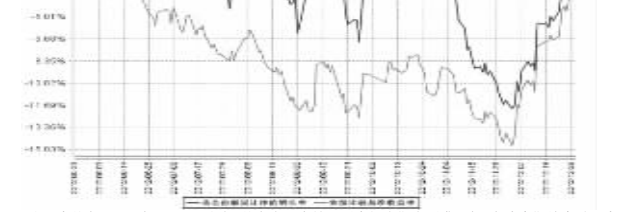
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.37%	1.13%	7.72%	0.96%	-5.35%	0.17%

注:本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。沪深300指数由中证指数有限公司编制,指数的样本选取沪深两市流通市值前300只大非流通股,成份股为市场代表性好,流动性高,交易活跃的主流投资股票,能够反映市场上主要投资股票的价格变动。

本基金业绩比较基准的选取具有代表性,交易活跃,能够反映市场上主要投资股票的价格变动。在股票型基金中,债券资产部分的权重主要是以降低投资组合整体风险为目的,所以在选择业绩比较基准过程中我们选择了债券类主动型投资,且风险较低的上证国债指数作为债券投资部分的业绩比较基准。

该策略选取在上海证券交易所上市的所有固定利率国债作为样本,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



注:本基金于2012年5月23日成立,基金合同生效日至本报告期末不满一年,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
焦云	本基金基金经理	2012年5月23日	8	2004年8月至2007年4月就职于大成基金管理有限公司;2007年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管;2009年12月23日起担任泰达宏利价值优选混合型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格。

注:任职日期和“离任日期”分别指报告期内分别指聘任日期和解聘日期。证券从业的含义遵从《证券投资基金法》的相关规定。

4.2 管理人对于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。

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、可稽核;交易部运用交易系统设置的公平交易功能并严格按照时间优先、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基金投资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

四季度,部分宏观指标开始微弱好转,包括PMI、货币增速、信用利差等;部分中观指标也开始同步好转,如发电量等;微观指标上,上市公司3季度出现了明显的去库存。总体来看,多数指标均指向经济短期的企稳回升。唯一不足的是,市场利率没有明显回落。

在这样的宏观经济背景下,4季度上证指数在1940点探底后,开始反复性反弹,金融地产类成为领涨板块,医药板块表现稳健,食品饮料板块表现分化,国防军工板块表现分化,通信板块表现分化。

操作上,四季度继续快速调低了金融等994行业,并提高了仓位,同时保持了医药板块的配置,减持了以防御为目的的交运行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.994元,本报告期份额净值增长率为2.37%,同期业绩比较基准增长率为7.72%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计2013年1季度经济继续复苏,货币政策也可能将比2012年有所宽松,整体流动性可能好于去年。

年,从企业盈利的角度,考虑到PPI同比降幅可能收窄,预计PPI-CPI可能企稳或有反弹,企业盈利能力将有所改善,总体来看,预计A股的反弹将持续。

此种情况下,本基金基本在明年1季度的策略是保持中偏高仓位,配置集中在金融、建材、消费、医药等板块。

§ 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	65,815,423.93	80.85
C1	其中:股票	65,815,423.93	80.85
2	固定收益投资	2,007,000.00	2.47
C2	其中:债券	2,007,000.00	2.47
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	13,304,133.19	16.34
7	合计	81,399,756.09	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	7,475,120.87	9.24
B	采掘业	-	-
C	制造业	22,896,787.24	28.30
C0	食品饮料	2,786,128.20	3.44
C1	纺织服装、皮毛	147,050.00	0.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,550,521.70	3.15
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	849,802.98	1.05
C7	机械、设备、仪表	6,109,785.77	7.55
C8	医药、生物制品	10,453,498.76	12.92
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售业	793,812.00	0.98
I	金融、保险业	26,601,839.12	32.88
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	8,047,864.60	9.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		65,815,423.93	81.34

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	600030	中信证券	329,900	4,407,464.00	5.45
2	000562	宏源证券	227,694	4,292,031.90	5.30
3	601788	光大证券	291,705	4,113,040.50	5.08
4	601377	兴业银行	311,386	3,823,820.08	4.73
5	000651	格力电器	149,400	3,809,700.00	4.71
6	600101	中国太保	163,100	3,669,750.00	4.54
7	000808	峨边铝业	184,755	3,565,771.50	4.41
8	000989	九芝堂	309,419	3,527,376.60	4.36
9	600085	同仁堂	193,388	3,446,174.16	4.26
10	000998	隆平高科	136,740	2,800,435.20	3.46

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	2,007,000.00	2.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,007,000.00	2.48

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	010308	03国债(8)	20,000	2,007,000.00	2.48

注:以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

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 报告期内前十名证券的发行主体未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 报告期内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。

5.8.4 报告期内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。

5.8.5 报告期内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。

5.8.6 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。

5.9 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额总额 160,202,197.21

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

本报告期基金份额总额 81,362,953.12

泰达宏利全球新格局国际证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:2013年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月21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10月1日至2012年12月31日。

§ 2 基金产品概况

基金名称	泰达宏利全球新格局国际(QDII-FOF)
交易代码	259001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月20日
报告期末基金份额总额	55,350,743.27份
投资目标	本基金通过全球资产配置和国家配置,有效分散投资区域,精选优势区域,主动投资与基金投资组合,在降低组合波动性的前提下实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的投资策略。利用定量与定性分析方法进行资产配置,并通过对全球主要经济体的景气度、通胀率、利率、汇率、大宗商品、股票、债券、基金及货币市场工具等大类资产配置比例,然后通过量化模型主要经济体宏观经济分析,在全球进行有效的国家/地区配置,自下而上精选股票、基金、挖掘具有良好成长性的投资标的和具有良好前景的基金资产。
业绩比较基准	摩根士丹利国际全球全市场指数(MSCI All Country World Index CDP)收益率
风险收益特征	本基金为基金中的基金,属于中高风险收益的基金品种,预期风险高于全球债券型证券投资基金,低于全球股票型基金。
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

主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-23,115.80	
2.本期利润	-258,800.08	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053	
4.期末基金资产净值	52,024,350.92	
5.期末基金份额净值	0.940	

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.26%	0.54%	5.52%	0.66%	-6.78%	-0.12%

注:本基金的业绩比较基准:摩根士丹利国际全球全市场指数 MSCI All Country World Index CDP。摩根士丹利国际全球全市场指数确定国家权重是基于各国GDP占比,而不是基于传统的市值占比。相对于股市市值,GDP占比能够更好地反映各国的经济状况,波动性也较小。目前该指数涵盖全球45个国家或地区,是跟踪全球成熟市场和新兴市场的全方位性指数。

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

本基金业绩比较基准:摩根士丹利国际全球全市场指数 MSCI All Country World Index CDP。

本基金业绩比较基准的选取具有代表性,交易活跃,能够反映市场上主要投资股票的价格变动。

在这样的宏观经济背景下,4季度上证指数在1940点探底后,开始反复性反弹,金融地产类成为领涨板块,医药板块表现稳健,食品饮料板块表现分化,国防军工板块表现分化。