

泰达宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金

【2015】第 三 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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2015年10月24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法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月22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，基金资产过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，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相关资料。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2015年7月1日至2015年9月30日。

§2 基金产品概况	
基金简称	泰达宏利价值混合
交易代码	162203
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月15日
报告期内基金份额总额	689,207,146.69份
投资目标	本基金主要投资于成长行业类中内在价值相对低估，并符合行业类上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司，在有效控制投资组合风险的前提下，为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”的投资方式，具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的过程中。
业绩比较基准	65%×中证沪深A股成长行业指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金为证券投资基金中属于较高风险收益的基金品种。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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
1.本期已实现收益	报告期间：2015年7月1日～2015年9月30日
2.本期利润	-511,081,528.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.000739,088.07
4.期末基金份额净值	942,743,400.00
5.期末基金资产净值	1,367,713,613.71

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.上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③	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	---------	------------	-----	-----

过去三个月 -2.77% 3.87% -13.97% 2.33% -7.93% 1.55%

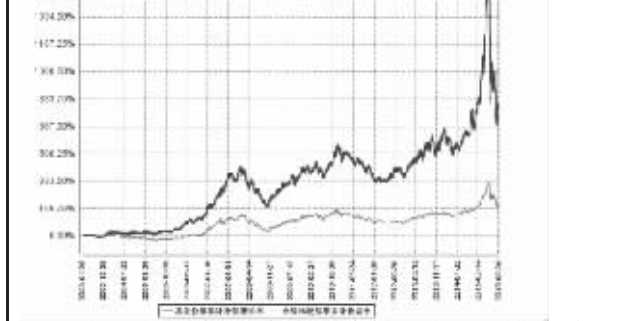
本基金业绩比较基准：65%×中证沪深A股成长行业指数+35%×上证国债指数。

上述指数选取的理由为本为在上海证券交易所上市交易的、除货币债外的国债品种，样本国债的剩余期限均匀，收益率曲线较为完整、合理，而且参与主体丰富，竞价交易连续性更强，能反映出市场利率的瞬息变化，客观、真实地反映出市场整体价格变动趋势。

报告期内A600成长行业指数是A600成长行业指数中重新上市而形成的，成份股按照全球公认并已采用的国际指数全球行业分类系统进行分类，全面体现成长行业类资产的风险收益特征。

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

基金业绩比较基准与本基金业绩比较基准收益率对比图如下表所示：



注：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成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
姓名	职务
姓名	职务

注：证券从业的各方通过行业协会《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，严格执行投资管理流程和交易执行流程的隔离，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；交易运用交易系统设置公平交易机制并按照时间优先、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。风险管理部事后对交易数据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交易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处罚的情况。

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年一季度，股票市场呈现持续大幅度的调整，7、8月跌幅均超10%，9月跌幅有所收敛，个股涨跌幅在上下10%之间，市场整体呈现震荡调整态势，市场整体估值处于历史低位，7月份引发了整体市场的流动性风险，后续国家队及时出手化解了流动性风险，但由于前期市场积累的估值泡沫过大，叠加汇率市场的波动，市场在国家队救市后仍呈现了趋势性的下跌。

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1.3677元，本报告期份额净值增长率为-27.75%，同期业绩比较基准增长率为-13.97%。

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

展望四季度，市场在经过三季度大幅去杠杆和去泡沫以后，整体流动性环境及投资者风险偏好都将有所好转，市场整体估值处于历史低位，但考虑到整体经济下行压力依然较大，大部分行业的盈利增长仍面临压力，我们看好市场的结构性机会。

本基金将兼顾流动性与确定性，重点布局三方面行业投资机会：1）景气度持续上行的细分行业，比如新能源汽车等；2）技术迭代带来的行业机会，比如精密仪器等；3）政策与政策支持，比如国企改革和十三五规划。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本报告期末本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情况。

§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	703,576,238.18	70.41
2	其中：股票	703,576,238.18	70.41
3	固定收益投资	-	-
4	固定收益投资	201,810,000.00	20.20
5	其中：债券	201,810,000.00	20.20
6	资产支持证券	-	-
7	贵金属投资	-	-
8	金融衍生品投资	-	-
9	其他资产	29,108,466.66	2.91
10	合计	900,200,706.82	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股票投资组合

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.4 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.5 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.6 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.7 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.8 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.9 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.10 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.11 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.12 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.13 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.14 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.15 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.16 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.17 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.18 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.19 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.20 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.21 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.22 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.23 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.24 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.25 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.26 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.27 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.28 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.29 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.30 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.31 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.32 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.33 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.34 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.35 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.36 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.37 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.38 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.39 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.40 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.41 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.42 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.43 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.44 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.45 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.46 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.47 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.48 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.49 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.50 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.51 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.52 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.53 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.54 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.55 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.56 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.57 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.58 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.59 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.60 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.61 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.62 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.63 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.64 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.65 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.66 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.67 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.68 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.69 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.70 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.71 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.72 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.73 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.74 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.75 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.76 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.77 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.78 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.79 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.80 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.81 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.82 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.83 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.84 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.85 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.86 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.87 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.88 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.89 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.90 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.91 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.92 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.93 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.94 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.95 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.96 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.97 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.98 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.99 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.100 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	407,002,712.19	43.17
D	电力、热力、燃气及生产供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	62,042,413.44	6.08
G	交通运输、仓储和邮政业	45,600,394.94	4.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,688,094.17	13.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,460,492.21	2.38
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	国防军工、装备和其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	35,780,631.70	3.80
S	综合	-	-
合计		703,576,238.18	74.63

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	300007	德信诺	2,812,178	70,248,206.44	7.46
2	002407	多美多	1,210,780	10,102,740.00	1.07
3	002594	比亚迪	827,012	49,626,900.00	5.23
4	300016	北汽控股	1,736,600	46,454,051.02	4.91
5	002462	康泰隆	1,268,208	46,407,824.44	4.92
6	300071	东方龙	2,272,068	45,872,790.45	4.87
7	600446	金发股份	1,644,411	41,794,462.51	4.43
8	000862	北京文化	1,662,475	39,780,631.70	3.80
9	000917	广电传媒	1,702,243	38,853,289.96	3.48
10	300011	世纪互联	1,490,800	32,380,300.00	3.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.1 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.6 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.7 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.8 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.9 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.10 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.11 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.12 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.13 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.14 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.15 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.16 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.17 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.18 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.19 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.20 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.21 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.22 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.23 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.24 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.25 报告期末按债券品种分类的债券投资组合