**申请日期：2021年11月1日**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **投资申请信息** | | | |
| **发起部门** | 股票投资部 | **发起人** | 倪晨 |
| **标的名称** | 泰达宏利成长混合（162201） | **投资币种及金额** | 不超过2亿元人民币 |
| **业务品种** | C类业务，公募基金投资 | | |
| **如为A、B类业务** | 说明本次拟申请领用理财专项单一法人客户或集团客户额度，以及本次业务开展后总体单一法人客户限额及集团客户情况。 | | |
| **适用审批权限** | 根据投审办法及授权办法，货币基金80亿元以内的投资审批，公司分管副总经理为有权审批人。 | | |
| **证券代码** | 162201 | **证券简称** | 泰达宏利成长混合 |
| **发行人/原始权益人** |  | **管理人** | 泰达宏利基金管理有限公司 |
| **承担实质风险主体** |  | **有效期** |  |
| 一、基金公司情况  泰达宏利基金管理有限公司成立于2002年6月，是中国首批合资基金管理公司之一，注册资本1.8亿元人民币。具有公募基金管理、专户管理、QDII等业务资格，具备综合管理多元化资产的能力。在吸取外方股东全球投资智慧以及深刻认知中国资本市场的基础上，公司建立并拥有了一整套科学严谨的内控体系，并且在十余年的实践中积累了丰富的投资管理经验，取得了良好的长期投资业绩，赢得了投资者的信任，重大风险事件多年保持为零。公司旗下管理的产品类型丰富，具有较为完善的产品线可供选择。  公司投研人员共48人，其中博士3人，硕士44人，学士1人。基金经理共计18人，专户投资经理共计5人，研究员共计19人，投研体系建设完善。截至2021年9月30日，公司管理公募资产总规模529.64亿元，其中非货币基金385.81亿、股票及混合型基金215.65亿元。  二、基金基本信息  1、规模情况：基金经理当前管理总规模为95亿元，其中泰达宏利成长基金当前规模为12.1亿元（10月29日）   |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 泰达宏利成长基金规模变动情况（亿元） | | | | | | | | | 20210930 | 20210630 | 20210331 | 20201231 | 20200930 | 20200630 | 20200331 | 20191231 | | 9.66 | 7.2 | 4.74 | 7.28 | 7.93 | 9.43 | 9.14 | 8.36 |   2、仓位及集中度情况：基金经理整体仓位维持较高，持续位于90%以上。21年三季报披露前十大重仓股占比55.99%，集中度适中，持仓相对重仓了新能源板块的个股，其中诺德股份、天赐材料、精达股份和中国宝安持仓占比超过6%。   |  |  | | --- | --- | | 泰达宏利成长基金21年三季度前十大持股 | | | 股票名称 | 占净资产比例（%） | | 诺德股份 | 8.21 | | 天赐材料 | 6.24 | | 精达股份 | 6.2 | | 中国宝安 | 6.14 | | 德方纳米 | 5.72 | | 天顺风能 | 5.18 | | 璞泰来 | 4.92 | | 运达股份 | 4.51 | | 恩捷股份 | 4.5 | | 大金重工 | 4.37 | | 前十大重仓股总计 | 55.99 |   3、产品费率结构：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 基金费率 | 管理费 | 托管费 | 申购费 | 赎回费 | | 泰达宏利成长混合 | 1.50% | 0.25% | 1000万元以上 1000元/笔 1000万元以上 1000元/笔,养老金客户通过直销柜台实施特定申购费率 50万元以下 1.5% 50~250万元 1.2% 250~500万元 0.75% 500~1000万元 0.5% 50万元以下 0.375% 50~250万元 0.3% 250~500万元 0.1875% 500~1000万元 0.125% | 普通投资群体:1~6日 1.5%;  普通投资群体:7~365日 0.5%;  普通投资群体:366~730日 0.25%;  普通投资群体:731日以上 0% |   4、产品持有人结构：2021年半年报显示，机构投资者占比2.03%，持有人结构分散，流动性风险较低。  三、投资经理及策略情况  1、基金经理：泰达宏利成长混合（162201）基金经理王鹏毕业于清华大学微电子专业，9年投研经验，研究经历涉及电子、传媒、通讯、计算机及家电行业。年限适中，经验丰富同时积极性高，业绩诉求强。风格明晰，稳定性强，长期业绩优秀。该基金经理自下而上捕捉细分赛道高成长性标的能力突出，旗下基金产品成长风格极致，是较好的配置工具。该基金经理曾任公司成长组研究组长，对成长行业认识深刻，公司设置了专职研究员辅助配合，在投研资源及激励措施上做了明显倾斜、重点支持。  2、基金经理业绩情况：代表产品泰达宏利转型机遇（000828）近三年累计收益527%（截至2021.10.29），全市场同类基金排名第一；王鹏自2020年12月28日开始管理泰达宏利成长基金，2021年该基金收益率71.01%，同期同类排名15/2066（wind，截至2021年10月29日）。   |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 王鹏管理基金业绩情况（%） | | | | | | | 年份 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 管理以来 | | 泰达宏利转型机遇A | 80.27 | 104.9 | 71.23 | -29.88 | 349.39 | | 普通股票型基金指数 | 9.4 | 57.99 | 47.1 | -24.67 |  | | 沪深300指数 | -5.81 | 27.21 | 36.07 | -25.31 |  | | 同类排名 | 2/544 | 21/395 | 34/331 | 203/270 |  | | 泰达宏利成长基金 | 70.01 | - | - | - | 76.84 |   3、投资目标及投资策略  投资目标：每年净值增长排名行业前20%；追求产品高收益，愿意承担短期波动；做主动行业轮动，短期行业集中，最终希望能够形成全天侯投资能力。  配置思路：投资策略概括为投资景气龙头，追求戴维斯双击。通过行业比较，选择配置2-3年维度（预期）景气上行的5个左右板块，作为本年度核心研究。2-3年维度的中长期趋势导致右侧投资也能赚钱，提高成功率。5个左右板块，降低犯错概率和波动率。选股思路：忽略弹性，选择景气行业中竞争格局最好的环节，确定性享受行业β。景气和估值考量上，多数时间景气趋势判断>估值判断。卖出思路：1）支撑行业景气的因子发生不好变化——卖出；2）市值达到可理解的最乐观情况——减仓；利用“交易保护”降低景气判断错误造成的损失。  当前市场观点及持仓情况：投资经理认为新能源行业景气持续，且有较大概率超预期，持仓主要集中于相关行业。目前新能源占比50%，预期景气持续；风电占比25%，预期景气反转；光伏占比10%，预期景气增强。消费医药等行业主要关注业绩增速中枢不下移或边际改善标的。对于明年因上游成本压力缓解带来经营改善的行业重点关注。   1. 风险分析：投资策略带来基金的波动性及回撤风险较大；在风格切换的市场环境下需跟踪产品表现，关注投资经理操作思路。   **五、申请理由：因该基金经理在池基金为其代表产品泰达宏利转型机遇（000828），该基金于2021年10月份限制大额申购，现申请同基金经理管理的同策略基金入池。** | | | |