万家增强收益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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2014年4月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
交易代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	469,707,022.82份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下,谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,802,510.23
2.本期利润	3,857,059.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	461,490,971.04
5.期末基金份额净值	0.9825

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人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。

2.上表中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。

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	1.24%	0.15%	2.66%	0.08%	-1.42%	0.07%

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:本基金成立于2004年9月28日,于2007年9月29日转型为债券型基金,转型后建仓期为半年,建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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		
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理、万家14天理财债券型基金基金经理、万家强化收益定期开放债券型基金基金经理、固定收益部副总监	2011年3月19日	-	6年	硕士学位,曾任中海信托股份有限公司投资经理、2010年4月加入万家基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2.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基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

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

一季度,CPI一直处于低位,经济有所下行,但整体还算平稳。货币政策出现了一定的变化,在央行春节及时进行逆回购操作之后,市场预期政策由偏紧转向了中性,这引发了年初利率债的行情。但在央行重启正回购及政府稳增长之后,利率债收益率转而又出现上行。在基本面比较支持、资金面十分宽松的情况下,利率债整体收益率却只是震荡而非大幅下行,出现这种现象的原因可能是:一方面货币政策没有放松的信号,另一方面银行存款增速压力很大,新增配债需求很少。在这种情况下,各类机构都去追逐信用风险较低的城投,城投也出现了一波行情。

本基金在一季度取得了绝对收益,各类资产配置比较平均,表现中规中矩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.9825元,本报告期份额净值增长率为1.24%,同期业绩比较基准增长率为2.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,短期经济数据因旺季可能反弹,经济预期比较稳定,对债券市场来说意义不大。对信用风险的担忧会继续升温,并随二季度经济环比表现较弱和货币政策未明显放松而可能达到高点。总体来看,未来债券市场的机会还是取决于经济基本面以及货币政策的变化。

操作上,本基金首先保持均衡的配置,根据市场环境的变化灵活调整。

§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	15,492,856.24	2.56
	其中:股票	15,492,856.24	2.56
2	固定收益投资	541,568,525.00	89.38
	其中:债券	541,568,525.00	89.38
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	0.66
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	33,821,404.74	5.58
7	其他资产	11,006,920.36	1.82
8	合计	605,889,706.34	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	采矿业	-	-
C	制造业	10,300,856.24	2.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,192,000.00	1.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,492,856.24	3.36

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	600795	国电电力	2,200,000	5,192,000.00	1.13
2	600089	特变电工	350,000	3,153,500.00	0.68
3	601989	中国重工	600,000	2,808,000.00	0.61
4	600352	浙江龙盛	150,000	2,439,000.00	0.53
5	600422	昆明制药	50,000	1,195,500.00	0.26
6	600869	远东电缆	88,997	704,856.24	0.15

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	200,000.00	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,344,000.00	32.58
	其中:政策性金融债	150,344,000.00	32.58
4	企业债券	125,259,956.70	27.14
5	企业短期融资券	110,363,000.00	23.91
6	中期票据	79,979,000.00	17.33
7	可转债	75,422,568.30	16.34
8	其他	-	-
9	合计	541,568,525.00	117.35

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	140202	14国开02	500,000	50,635,000.00	10.97
2	041356037	13滨建投CP001	500,000	50,195,000.00	10.88
3	101353004	13深茂业MTN002	500,000	49,860,000.00	10.80
4	140203	14国开03	300,000	30,273,000.00	6.56
5	041361046	13瑞水泥CP004	300,000	30,075,000.00	6.52

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国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资于国债期货

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	403,830.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,454,790.17
5	应收申购款	148,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,006,920.36

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	24,918,288.50	5.40
2	110020	南山转债	20,672,400.00	4.48
3	110023	民生转债	18,254,302.40	3.96
4	113002	工行转债	9,503,709.40	2.06
5	113003	重工转债	1,569,900.00	0.34
6	110015	石化转债	102,370.00	0.02
7	110018	国电转债	6,198.00	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不在在流通受限情况

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	659,277,403.23
报告期期间基金总申购份额	288,011,956.91
减:报告期期间基金总赎回份额	477,582,337.32
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	469,707,022.82

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人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、中国证监会批准本基金发行及募集的文件

2、《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程

4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告

5、万家增强收益债券型证券投资基金2014年第一季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:<http://www.wjasset.com>

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司
2014年4月19日

泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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2014年1月1日至2014年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利瑞利债券	
交易代码	000387	
基金运作方式	契约型,本基金以"短作周年滚动"的方式运作。自基金合同生效后瑞利A每半年开放一次,接受申购和赎回申请,自基金合同生效后瑞利B每年开放一次,接受申购和赎回申请。	
基金合同生效日	2013年11月14日	
报告期末基金份额总额	2,033,626,254.60份	
投资目标	本基金主要投资于固定收益证券,在合理控制信用风险的基础上,通过积极主动的管理,力求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	从利率、信用等角度深入挖掘信用债市场投资机会,在有效控制流动性风险及信用风险等风险的前提下,力争创造稳健收益。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率(全价)	
风险收益特征	本基金为较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰达宏利瑞利A	泰达宏利瑞利B
下属两级基金的交易代码	000387	000388
报告期末下属两级基金的份额总额	1,423,593,016.48份	610,033,238.12份
下属两级基金的风险收益特征	瑞利A为低预期风险、预期收益相对稳定的基金份额	瑞利B为中高预期风险、预期收益相对较高的基金份额

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	26,609,340.22
2.本期利润	29,112,874.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	2,072,306,976.05
5.期末基金份额净值	1.019

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。

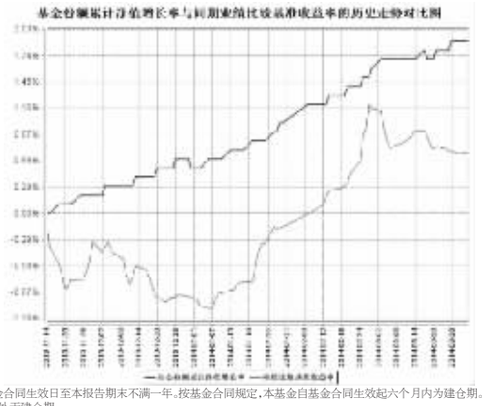
3.2 基金净值表现

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	1.39%	0.05%	1.62%	0.08%	-0.23%	-0.03%

注:本基金的业绩比较基准:中债综合指数收益率(全价)

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
卓若伟	本基金基金经理、固定收益部总经理	2013年11月14日	-	9	经济学硕士,毕业于厦门大学计统系;2004年7月至2006年9月任职于厦门市商业银行资金营运部,从事债券交易与研究工作;2006年10月至2009年5月就职于建信基金管理有限公司专户投资部任投资经理;2009年5月起就职于诺安基金管理有限公司,任基金经理助理;2009年9月至2011年12月任诺安增利债券型证券投资基金基金经理;2011年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任固定收益部副总经理;2013年7月5日至今担任泰达宏利基金管理有限公司固定收益部总经理;具备9年基金从业经验,具有基金从业资格。
熊仕	本基金基金经理	2013年11月14日	-	6	金融学硕士;2008年7月至2012年11月任职于中国国际金融有限公司固定收益部,从事债券研究与投资交易工作;2012年11月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理;具备6年证券投资管理经验,2年基金从业验,具有基金从业资格。

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;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。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%,在本报告期内没有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

一季度,美国经济复苏由于天气原因略有放缓,量化宽松政策仍逐月退出。欧洲经济延续去年复苏态势。

受去年四季度偏紧货币政策影响,国内经济一季度出现回落。中国采购经理人指数PMI出现下降,但仍位于荣枯分界线50以上,汇丰PMI则跌至50以下,工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额增速均出现下降。猪肉价格超预期下跌,房价涨幅趋缓,居民消费价格指数CPI涨幅回落。

广义货币M2增速延续去年四季度下滑趋势,已经回落至央行目标值附近,货币政策回归中性。春节之后,由于去年年底财政存款的巨量投放和热钱流入超出预期,央行重启14天和28天正回购进行对冲,但资金面依旧十分宽松,回购利率低点甚至比去年一季度还要低。

经济和通胀回落、资金面宽松,共同推动一季度债市上涨,中短期品种收益率下行幅度更大。股市则因经济数据差、人民币贬值、热钱流出等原因表现较差。

报告期内,我们认为,随着资金面改善、经济和通胀的回落,债市的悲观情绪将得到修复,债市将出现阶段性行情,我们以中短期债券为主积极增加组合久期和杠杆,参与债市反弹行情。

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1.019元,本报告期份额净值增长率为1.39%,同期业绩比较基准增长率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度,预计欧美经济将延续复苏态势,人民币贬值也有利于中国出口。在政府对经济进行区间管理的思路下,稳增长的措施有可能出台,宽松的流动性也会逐步传导到实体经济,经济下滑的趋势有可能会得到遏制。如果经济不跌破区间下限,央行货币政策难以大幅放松,预计仍将维持中性,这也会导致流动性受季节性影响较大,在一季度季节性宽松之后,二季度下半季流动性可能会逐步趋紧。

综上,二季度对债市有利的基本面因素可能会逐渐消失,我们的投资策略也将逐步从积极参与行情转向谨慎防御,继续以信用债为主要投资品种,控制好杠杆和久期,防范信用风险。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,751,860,934.00	84.45
	其中:债券	1,751,860,934.00	84.45
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	158,710,479.36	7.65
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	145,538,884.95	7.02
7	其他资产	18,354,246.10	0.88
8	合计	2,074,464,544.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票资产。

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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	100,140,000.00	4.83
	其中:政策性金融债	100,140,000.00	4.83
4	企业债券	5,934.00	0.00
5	企业短期融资券	1,621,799,000.00	78.26
6	中期票据	29,916,000.00	1.44
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,751,860,934.00	84.54

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	041362039	13鲁宏桥CP002	1,000,000	100,310,000.00	4.84
2	140204	14国开04	1,000,000	100,140,000.00	4.83
3	041453026	14云能投CP001	1,000,000	100,030,000.00	4.83
4	011435001	14中航油SCP001	1,000,000	100,010,000.00	4.83
5	041452007	14联合水泥CP001	1,000,000	99,880,000.00	4.82

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,492.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,301,753.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,354,246.10

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票资产。

5.10.6 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

项目	泰达宏利瑞利A	泰达宏利瑞利B
报告期期初基金份额总额	1,423,593,016.48	610,033,238.12
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,423,593,016.48	610,033,238.12

§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、中国证监会批准泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利瑞利分级债券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
2014年4月19日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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2014年1月1日至2014年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利周期股票
交易代码	162202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月25日
报告期末基金份额总额	440,284,877.00份
投资目标	本基金主要投资于周期行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别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"的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。
业绩比较基准	65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。
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

主要财务指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-86,723.19
2.本期利润	-35,515,703.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0662
4.期末基金资产净值	385,761,369.71
5.期末基金份额净值	0.8762

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	-7.45%	1.35%	-4.15%	0.88%	-3.30%	0.47%

本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。

上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种,样本国债的剩余期限分布均匀,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、真实地标示出利率市场整体的收益风险度。

富时中国A600周期行业指数是从富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现周期行业类别的风险收益特征。

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

本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

§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
		任职日期	离任日期		
陈桥宁	本基金基金经理	2011年3月24日	-	9	经济学硕士;1996年7月至2000年8月就职于中国石化石家庄炼油化工股份有限公司任助理工程师;2003年6月至2004年6月就职于奇瑞汽车有限公司任经济师;2004年7月至2005年2月就职于世华国际金融信息有限公司任分析师;2005年3月至2007年4月就职于天相投资顾问有限公司任首席分析师;2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、研究主管,7年基金从业经验,9年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

注:1.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做出决定的公告日期。

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。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

2014年一季度GDP有下滑趋势,工业增加值(季调环比)处于几年来的低水平,消费增速回落,固定资产投资尤其是制造业投资增速明显放缓。虽然短期资金价格有回落趋势,但实体层面仍感觉流动性紧张,同时人民币汇率出现阶段性贬