泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

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：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	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月5日
报告期末基金份额总额	1,665,792,849.47份
投资目标	本基金通过风险预算的投资策略，力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报，分享市场向上带来的收益，控制市场向下的风险。
投资策略	本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险，然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略，使未来的投资组合满足风险预算的要求，也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）*50%+富时中国A200 指数*20%+中证金融债指数*15%+中证企业债指数*10%+中证国债指数*5%
风险收益特征	基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险较低的证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	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	–24,784,312.13
2.本期利润	–37,239,417.19
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0225
4.期末基金资产净值	1,701,436,206.26
5.期末基金份额净值	1.0214

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

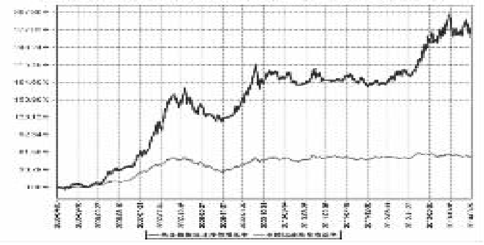
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–2.27%	0.89%	–0.71%	0.23%	–1.56%	0.66%

本基金业绩比较基准：5%×中证国债指数＋15%×中证金融债指数＋10%×中证企业债指数＋20%×富时中国A200指数＋50%×税后一年期银行定期存款利率。

富时中国A200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200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。

中证国债指数的样本涵盖了三个市场中（银行间市场，沪深交易所）的一年期以上的国债，中证金融债指数样本涵盖银行间市场上一年期以上的金融债，中证企业债指数样本涵盖了三个市场上一年期以上的企业债，分别反映了我国债券市场不同信用类别债券的整体价格变动趋势，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



本基金于2005年4月5日成立，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
		任职日期	离任日期		
吴俊峰	本基金基金经理	2011年9月30日	–	9	经济学硕士；2005年5月至2005年8月期间就职于国信证券经济研究所，任研究员；2005年8月加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任研究员、研究主管等职务；9年基金从业经验，具有基金从业资格。

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

一季度A股市场总体呈下跌态势，一二月份在流动性相对充裕的情况下，主题性股票较为活跃，而进入三月份之后，随着不断低于预期的经济数据发布，市场对政府将出台稳增长的政策有所预期，因此使得金融地产和一些传统周期股出现反弹。

虽然一季度A股总体上表现不佳，但结构性机会仍然比较突出，医疗服务、智慧城市、新能源汽车等领域表现较好，而传统的白马成长股出现大幅下跌。

本基金的配置主要分布在软件、电子和部分医药行业，主题性机会参与较少，净值表现一般。

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1.0214元，本报告期份额净值增长率为–2.27%，同期业绩比较基准增长率为–0.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第二季度的股票市场，经济增速下滑的态势仍将延续，而所谓的刺激性政策大概率会低于市场预期，因此传统周期股也缺乏趋势性的机会。而成长股经过去年的大幅上涨，估值处于偏高水平，需要业绩增长来验证其成长性，因此今年的成长股也会出现较大分化，总体来看二季度A股市场仍处于弱平衡状态，可能更多地表现为个股性机会。

§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	641,990,687.70	37.53
	其中：股票	641,990,687.70	37.53
2	固定收益投资	807,228,793.00	47.18
	其中：债券	807,228,793.00	47.18
	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	138,000,679.00	8.07
	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	103,652,255.76	6.06
7	其他资产	19,929,387.30	1.16
8	合计	1,710,801,802.76	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	340,876,159.67	20.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	48,010,572.84	2.82
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	253,103,955.19	14.88
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	641,990,687.70	37.73

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	002065	东华软件	2,999,929	121,077,134.44	7.12
2	002415	海康威视	4,000,000	69,800,000.00	4.10
3	600196	复星医药	2,999,836	60,086,715.08	3.53
4	002450	康得新	3,000,000	59,580,000.00	3.50
5	002005	德豪润达	6,000,000	48,180,000.00	2.83
6	000851	高鸿股份	4,020,986	48,010,572.84	2.82
7	300212	易华录	1,000,000	47,000,000.00	2.76
8	002191	劲嘉股份	2,499,990	38,699,845.20	2.27
9	002261	拓维信息	1,499,941	36,898,548.60	2.17
10	603000	人民网	400,000	28,000,000.00	1.65

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	80,070,000.00	4.71
	其中：政策性金融债	50,070,000.00	2.94
4	企业债券	648,451,793.00	38.11
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	78,707,000.00	4.63
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	807,228,793.00	47.44

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	124251	13鲁信投	600,000	57,120,000.00	3.36
2	122607	12渝地产	550,000	55,880,000.00	3.28
3	140204	14国开04	500,000	50,070,000.00	2.94
4	124123	13南城投	500,030	49,902,994.00	2.93
5	1282396	12厦港务MTN1	500,000	49,595,000.00	2.91

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在报告期内，本基金未投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	551,184.17
2	应收证券清算款	270,765.90
3	应收股利	–
4	应收利息	17,479,225.74
5	应收申购款	1,628,211.49
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	19,929,387.30

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002261	拓维信息	36,898,548.60	2.17	重大事项

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,538,092,830.78
报告期期间基金总申购份额	307,606,481.91
减：报告期期间基金总赎回份额	179,906,463.22
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	1,665,792,849.47

§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、中国证监会核准泰达宏利风险预算混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利风险预算混合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

投资者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

泰达宏利行业精选证券投资基金

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	泰达宏利精选股票
交易代码	162204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年7月9日
报告期末基金份额总额	521,105,062.08份
投资目标	追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用"自上而下"资产配置和行业类别与行业配置，"自下而上"精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
业绩比较基准	70%×富时中国A600指数收益率+30%×中债国债总指数（财富）
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	99,868,809.08
2.本期利润	–223,452,692.69
3.加权平均基金份额本期利润	–0.3780
4.期末基金资产净值	1,856,029,106.20
5.期末基金份额净值	3.5617

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

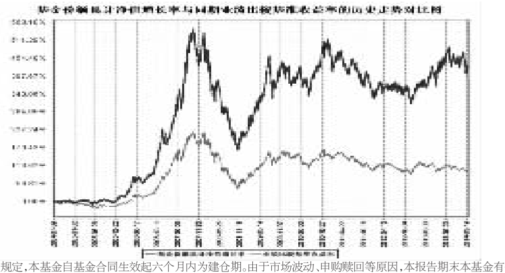
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–10.51%	1.59%	–4.23%	0.83%	–6.28%	0.76%

本基金业绩比较基准：70%×富时中国A600指数收益率＋30%×中债国债总指数（财富）。

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。

中债国债总指数（财富）是中央国债登记结算有限责任公司推出的中国国债总指数，该指数基于全市场角度编制的指数，价格选取上更侧重于全国银行间债券市场，选样广泛，全面而细致反映债券市场变动。

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



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。由于市场波动、申购赎回等原因，本报告期末本基金有个别投资比例被动超标，但已按照基金合同的规定在10个工作日内调整达标。

§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		
梁辉	本基金基金经理，总经理助理兼投资总监	2013年2月21日	–	12	管理科学与工程专业硕士；2002年3月加入湘财荷银基金管理有限公司（现泰达宏利基金管理有限公司），曾担任公司研究部行业研究员、基金经理、研究部总监、金融工程部总经理、基金投资部总经理，自2013年5月10日至今担任泰达宏利基金管理有限公司总经理助理兼投资总监；12年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

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。

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

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准，为持有人带来超额的回报。三年来，本基金实现了同类型基金中相对较优的成绩，总体来讲还是令人满意的。

2014年1季度，市场出现了一些新的特征，也给本基金带来前所未有的挑战。1季度，整体市场比较平淡，但是高估值的概念股有较大涨幅，同时成长性比较突出且估值相对合理的成长股出现较大幅度回调。本基金经过较长时间的投资实践，坚信只有在合理价格上买入具有持续增长能力的公司才是获取超额收益的不二法门。本基金亦选择坚守于这样类型的公司之中，可是1季度收益并不如意。

原因包括这样几个方面：（1）宏观因素发挥作用，市场利率逐步提升，风格发生改变，从中低估值的成长股逐步转向高估值具有弹性的成长股或者概念股，从中大市值公司转向小市值公司；（2）成长行业自身具有轮动规律，从消费电子等硬件行业转向软件、传媒等软件行业，从销量扩张转变成模式扩张；（3）季节性特征，每年的1Q都是主题炒作的时期，各种概念、海外映射等此起彼伏。

但是，我并不认为这种趋势能够持续，核心逻辑还是我们所坚守的理念被市场证明是长期有效的投资方法。当然，从短期而言，估值的波动是收益的主要来源，但是放眼长期，只有盈利的增长才能带来长期回报。

本基金认为中国中长期经济回落和转型的趋势没有改变，也就意味着成长风格长期占优的格局没有改变。至于成长行业内部的风格分化，我认为轮动是存在的，但是长期有效的还是企业的盈利增长。

所以本基金保持对成长行业的配置，但是行业配置做了调整，减持硬件、医药、环保，增持了软件、电子烟，并维持石油设备的配置。这种配置主要是从中长期的业务模式来去寻找长期性的成长股机会。

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3.5617元，本报告期份额净值增长率为–10.51%，同期业绩比较基准增长率为–4.23%。

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2014年2季度，我们认为股市将会在经济趋势性回落和政策适度放松中寻找平衡，趋势性上涨和下跌都可能性不大，而成长股，尤其是前期调整充分的个股将会迎来全年最佳的配置机会。

从更长周期来看，我们认为经济反弹力度不足的本质原因在于长期下降因素制约短期上升因素，即长期的债务周期中的去杠杆，而去杠杆的过程往往被称作资产负债表式的通货紧缩（工业领域，PPI），表现为实体经济投资需求持续减弱，经济反弹往往是库存周期所致，总需求改善极其微弱。

从国际经验看，一般性的经济波动可以通过刺激需求的方式来化解，但是遇到经济危机往往需要市场化手段才能真正化解危机，如降息、货币贬值和改善银行资产负债表等，其目的在于提高生产要素的能力和降低金融杠杆。从这个意义上讲，2008年的经济危机对中国而言更多的是经济周期中的衰退，真正对经济结构造成极大负面影响的是2009年和2010年的过度刺激。

但是由于前述有利于成长行业的因素存在，所以成长行业仍然有着超额收益，但是幅度小于2013年。主要原因在于：一、即使成长行业有着相对独立于宏观经济的驱动力，但是其或多或少受到宏观经济的影响，在经济进一步下滑的过程中，其基本面有不断下滑的风险；二、流动性从宽松转向中性，会压制成长股的估值。

从行业选择方面，从2010年以来的成长行业一般来自如下驱动力：政府扶植、地产相关、政府消费、政府投资、技术创新、自主型消费需求增长。从长期来看，最具持续性的来自于后两者。我们也会从后两者主要驱动力作为基础来选择行业配置。

§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	1,614,089,413.61	86.70
	其中：股票	1,614,089,413.61	86.70
2	固定收益投资	39,662,000.00	2.13
	其中：债券	39,662,000.00	2.13
	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	48,000,224.00	2.58
	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	76,794,316.24	4.13
7	其他资产	83,044,189.06	4.46
8	合计	1,861,590,142.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,089,382,862.83	58.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	10,686,658.20	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	44,780,001.30	2.41
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	406,631,461.02	21.91
J	金融业	13,020,000.00	0.70
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	49,588,430.26	2.67
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	1,614,089,413.61	86.96

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	002065	东华软件	4,542,253	183,325,331.08	9.88
2	002415	海康威视	9,754,120	170,209,394.00	9.17
3	002353	杰瑞股份	1,922,171	115,714,694.20	6.23
4	002241	歌尔声学	3,708,224	94,930,534.40	5.11
5	002236	大华股份	3,117,150	89,119,318.50	4.80
6	300020	银江股份	2,727,706	86,140,955.48	4.64
7	002450	康得新	3,987,948	79,200,647.28	4.27
8	600198	大唐电信	4,777,196	74,524,257.60	4.02
9	002358	森源电气	3,363,672	72,150,764.40	3.89
10	300058	蓝色光标	1,015,923	49,588,430.26	2.67

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	39,662,000.00	2.14
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	39,662,000.00	2.14

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	124298	13临汾投	200,000	20,000,000.00	1.08
2	124172	13常城投	100,000	10,012,000.00	0.54
3	124264	13晋城投	100,000	9,650,000.00	0.52

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在报告期内，本基金未投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	374,079.88
2	应收证券清算款	80,479,421.03
3	应收股利	–
4	应收利息	1,406,835.82
5	应收申购款	783,852.33
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	83,044,189.06

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300058	蓝色光标	14,600,130.26	0.79	非公开发行

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	628,235,943.42
报告期期间基金总申购份额	34,849,088.93
减：报告期期间基金总赎回份额	141,979,970.27
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	521,105,062.08

§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行业精选证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利行业精选证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利行业精选证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利行业精选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

泰达宏利货币市场基金

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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币
交易代码	162206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月10日
报告期末基金份额总额	240,086,483.37份
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。
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	3,465,688.61
2.本期利润	3,465,688.61
3.期末基金资产净值	240,086,483.37

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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。

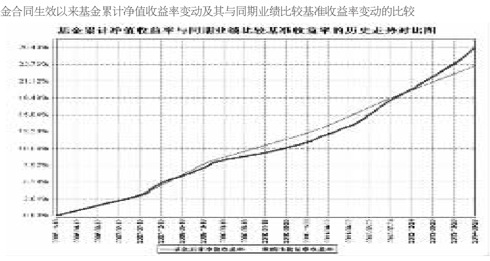
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2979%	0.0073%	0.7397%	0.0000%	0.5582%	0.0073%

本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



由于市场波动、申购赎回等原因，本报告期末本基金有个别投资比例被动超标，但已按照基金合同的规定在10个工作日内调整达标。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2008年8月9日	–	11	金融学硕士；2003年7月至2005年4月就职于乌鲁木齐市商业银行，从事债券交易与研究工作，首席研究员；2006年3月至2006年6月就职于国联证券公司，从事债券交易工作，高级经理；2006年7月至2008年3月就职于益民基金管理有限公司，其中2006年7月至2006年11月任益民货币市场基金基金经理助理，2006年12月至2008年3经理月任益民货币市场基金基金经理；2008年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司。11年证券从业经验，8年基金从业经验，具有基金从业资格。

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。

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 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1季度，欧美主要经济体经济增长较为稳健，耶伦正式就任美联储主席之后的3月美联储会议毫无悬念继续QE退出，同时释放了在QE完全退出之后6个月内美国将加息的信号，新兴市场国家流动性受到较大冲击。出人意料的是，中国经济没能持续13年3季度以来的回升态势，14年1季度表现较差。央行货币政策相比13年下半年以来发生微妙变化，货币市场利率较为宽松。3月中下旬以来，中央政府由于经济下滑启动了一些稳增长的举措。

央行的态度在13年底开始发生微妙改变，春节前更是推出了地方版的SLO，明确提出了地方版SLO的触发条件，对稳定货币市场预期起到了很好的作用。春节后尽管央行公开市场重启了正回购，2月底时也通过SLO等方式回笼大量资金，但春节后，货币市场利率维持在低位，1天回购较长时间维持在2%以内，甚至1季度末资金看似较为紧张的时点，银行间隔夜利率依然只是维持3%以内。由于资金较为充裕，加上对互联网金融和传统货币基金的监管可能趋严的预期，1季度短债表现较好，利率债、短融等均有较大幅度下行，中低等级短融分化较为明显，低等级、资质较弱民企短融收益率依然维持高位。

操作上，本基金相对较为乐观，对政策层面的微调或改变持比较坚定的态度，尽管这是一个不断印证的过程。1季度，本基金继续增持1年附近的利率债和中等评级以上短融，也做了部分期限较长的同业存款，组合久期较前期有较大幅度上升。考虑到基金申购赎回的较大变化，本基金基本坚持低杠杆策略。

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1.0000元，本报告期份额净值增长率为1.2979%，同期业绩比较基准增长率为0.7397%。

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2季度，政府出台了一些稳增长的微刺激，一定程度上缓解了经济加速下行的压力，1季度通胀低于预期，2季度会有所反弹，但总体维持在较低水平，其他资产价格上涨的压力有所减弱，央行货币政策操作的顾虑应该有所减轻，货币政策易松难紧。流动性上，由于美国QE的退出和可能升温的加息预期，叠加人民币汇率双向波动幅度的加大，外汇占款较1、2月份会有较大程度的减少，加上2季度的季节性影响，5月份之后，流动性有变紧的可能。对于货币基金而言，对互联网金融和货币基金的监管可能趋严会导致货币基金投资行为发生较大的变化，对回购利率、同业利率及短债利率等都会有较大影响。

§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	固定收益投资	129,730,100.82	44.84
	其中：债券	129,730,100.82	44.84
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	79,600,439.40	27.51
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	76,623,249.90	26.48
4	其他资产	3,392,616.60	1.17
5	合计	289,346,406.72	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目		占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额		5.50
	其中：买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	47,849,656.07	19.93
	其中：买断式回购融资	–	–

上表中，报表期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期末出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	124
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	33.83	19.93
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)–60天	37.39	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.40	–
3	60天(含)–90天	10.41	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)–180天	–	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天（含）	37.47	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	119.10	19.93

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	摊余成本（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	39,732,731.05	16.55
	其中：政策性金融债	39,732,731.05	16.55
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	89,997,369.77	37.49
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	129,730,100.82	54.03
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	29,782,528.90	12.40

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	041456007	14奇瑞CP001	300,000	30,003,386.56	12.50
2	041458007	14津药CP001	300,000	30,000,000.00	12.50
3	100230	10国开30	300,000	29,782,528.90	12.40
4	041454004	14苏交通CP002	100,000	10,000,000.00	4.17
5	041360083	13钱江水利CP001	100,000	10,000,000.00	4.17
6	041359032	13鲁晋王曲CP001	100,000	9,993,983.21	4.16
7	130243	13国开43	100,000	9,950,202.15	4.14

上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	8
报告期内偏离度的最高值	0.2867%
报告期内偏离度的最低值	–0.1030%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1586%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2

本基金本报告期内未存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	2,285,411.23
4	应收申购款	1,107,205.37
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	3,392,616.60

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1. 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。

2. 报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	156,736,411.87
报告期期间基金总申购份额	904,462,982.82
减：报告期期间基金总赎回份额	821,112,911.32
报告期期末基金份额总额	240,086,483.37

§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

（一）中国证监会核准泰达宏利货币市场基金设立的文件；

（二）《泰达宏利货币市场基金基金合同》；

（三）《泰达宏利货币市场基金招募说明书》；

（四）《泰达宏利货币市场基金托管协议》。

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

投资者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