泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月21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7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4月1日至2014年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达高票息债券
交易代码	000169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	282,431,480.54份
投资目标	在合理控制信用风险的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在开放期内本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。在封闭期内的投资将依托基金管理人自身信用评级体系和信用风险控制措施,本基金将重点投资短期融资券及债项评级为AA+级以下的债券,以获取其较高的票息收益。采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率税后收益率*1.25
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,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	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B
下属两级基金的交易代码	000169	000170
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	247,422,807.11份	35,008,673.43份
下属两级基金的风险收益特征	–	–

§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4月1日–2014年6月30日)	
	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B
1.本期已实现收益	74,821,167.87	14,184,733.40
2.本期利润	96,604,131.67	17,359,270.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408	0.0398
4.期末基金资产净值	262,621,053.85	37,005,613.95
5.期末基金份额净值	1.061	1.057

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

泰达高票息债券A

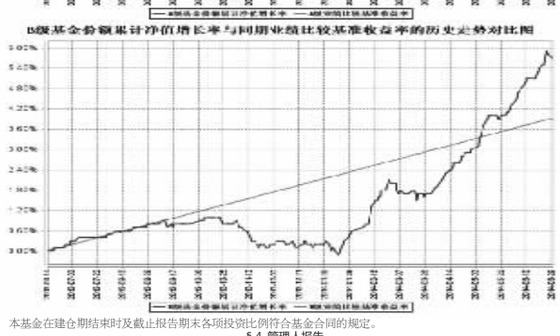
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	4.02%	0.08%	0.92%	0.01%	3.10%	0.07%

泰达高票息债券B

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	3.93%	0.08%	0.92%	0.01%	3.01%	0.07%

注:本基金业绩比较基准:人民银行一年期银行定期存款基准利率税后收益率*1.25

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



本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例符合基金合同的规定。

§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6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。
李慧鹏	本基金基金经理	2014年2月24日	–	4	经济学硕士,毕业于首都经济贸易大学;2006年7月至2010年5月任职于联合资信评估有限公司,担任高级分析师,从事信用评级工作;2010年5月至2011年9月任职于银华基金管理有限公司,担任研究员,从事债券研究工作;2011年9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;2014年2月24日至今担任泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金基金经理;具备4年证券从业经验,4年证券投资管理经验,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。 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。

2.我公司已于2014年2月25日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。 新增李慧鹏先生自2014年2月24日起担任本基金基金经理。

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

三季度,美国经济摆脱天气因素干扰,企稳回升,量化宽松政策逐月退出。欧洲经济比较平稳,但通胀远低于目标值,且失业率过高,欧洲央行6月再次降息。

国内经济有所企稳,工业增加值同比增速连续数月持平,采购经理人指数PMI略有回升。投资增速继续下降,主要受房地产投资大幅下滑的拖累,制造业投资也比较低迷;政府采取微刺激措施,加大财政支出力度,基建投资增速逆势反弹,消费增速略有企稳,进出口同比增速出现回升,贸易顺差扩大。物价稳定,居民消费价格指数CPI与一季度基本持平。

央行虽名义上保持中性货币政策,但实施了定向降准、再贷款等微刺激政策,资金面延续一季度的宽松态势,回购利率水平低于去年同期,广义货币M2和社会融资总量增速企稳反弹。

债市在资金面宽松的推动下持续上涨,收益率曲线平坦化下行,城投债和长期利率债表现更好。

报告期内,我们认为,经济虽有企稳迹象但尚未回升,通胀维持低位,资金面宽松,债券收益率具有吸引力,我们保持了较高的杠杆,积极参与行情,在赚取资本利得的同时,也能获取较高的票息,同时规避了产业债盈利恶化的风险。

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1.061元,本报告期份额净值增长率为4.02%,同期业绩比较基准增长率为2.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,预计欧美经济将延续复苏态势,人民币大幅贬值之后,中国出口有望稳步增长;消费增速将保持稳定。在财政政策和货币政策的微刺激之下,投资增速有望缓慢企稳。国内经济环比可能会企稳回升,但力度有限,而去年三季度基数较高,今年三季度同比数据甚至可能仍然下滑。通胀预计仍将平稳。货币政策延续中性,外汇,占款增量较少,央行可能会重启逆回购来调节流动性,回购利率中枢可能会与二季度持平或略有上升。

综上,三季度基本面对债市中性偏多,但需要关注投资增速企稳回升和资金面的风险。目前债券收益率水平具有吸引力,我们将继续采取积极的投资策略,以高票息信用债为主要投资品种,同时控制好杠杆和久期,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	253,803,015.10	81.09
	其中:债券	253,803,015.10	81.09
	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	–	–
	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	33,284,114.14	10.63
7	其他资产	25,892,085.85	8.27
8	合计	312,979,215.09	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。

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。

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	19,964,000.00	6.66
	其中:政策性金融债	19,964,000.00	6.66
4	企业债券	191,693,015.10	63.98
5	企业短期融资券	20,252,000.00	6.76
6	中期票据	21,894,000.00	7.31
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	253,803,015.10	84.71

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	122790	11诺普债	500,090	50,509,090.00	16.86
2	122532	12宜财投	400,290	40,249,159.50	13.43
3	101455002	14汉城投MTN001	200,000	21,894,000.00	7.31
4	041364026	13渝商业CP001	200,000	20,252,000.00	6.76
5	124697	14马城投	200,000	20,000,000.00	6.67

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	36,550.13
2	应收证券清算款	10,005,268.21
3	应收股利	–
4	应收利息	8,861,809.71
5	应收申购款	6,988,457.80
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	25,892,085.85

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。

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	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B
报告期期初基金份额总额	2,721,196,489.52	496,405,460.64
报告期间基金总申购份额	57,840,676.35	1,651,576.05
减:报告期期间基金总赎回份额	2,531,614,358.76	463,048,363.26
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	247,422,807.11	35,008,673.43

§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 影响投资者决策的其他重要信息

1.本公司于2014年6月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》,公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2.2014年6月20日,经公司股东会批准,本公司独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 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7月21日

泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月21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7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4月1日至2014年6月30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	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月14日
报告期末基金份额总额	1,990,606,809.13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	泰达宏利瑞利债券A	泰达宏利瑞利债券B
下属两级基金的交易代码	000387	000388
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	1,380,573,571.01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4月1日–2014年6月30日)
1.本期已实现收益	22,417,928.96
2.本期利润	36,301,318.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0181
4.期末基金资产净值	2,032,226,070.25
5.期末基金份额净值	1.021

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。

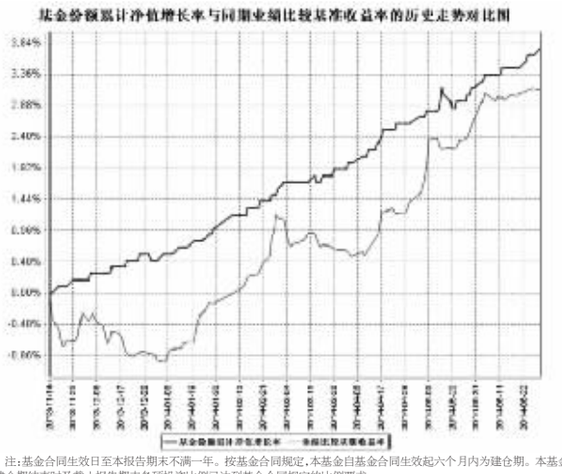
3.2 基金净值表现

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	1.82%	0.06%	2.42%	0.09%	–0.60%	–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。本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到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	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。
熊比	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年基金从业经验,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

二季度,美国经济摆脱天气因素干扰,企稳回升,量化宽松政策逐月退出。欧洲经济比较平稳,但通胀远低于目标值,且失业率过高,欧洲央行6月再次降息。

国内经济有所企稳,工业增加值同比增速连续数月持平,采购经理人指数PMI略有回升。投资增速继续下降,主要受房地产投资大幅下滑的拖累,制造业投资也比较低迷;政府采取微刺激措施,加大财政支出力度,基建投资增速逆势反弹,消费增速略有企稳,进出口同比增速出现回升,贸易顺差扩大。物价稳定,居民消费价格指数CPI与一季度基本持平。

央行虽名义上保持中性货币政策,但实施了定向降准、再贷款等微刺激政策,资金面延续一季度的宽松态势,回购利率水平低于去年同期,广义货币M2和社会融资总量增速企稳反弹。

债市在资金面宽松的推动下持续上涨,收益率曲线平坦化下行,城投债和长期利率债表现更好。

报告期内,我们认为,经济虽有企稳迹象但尚未回升,通胀维持低位,资金面宽松,债券收益率具有吸引力,我们保持了较高的杠杆,积极参与行情,在赚取资本利得的同时,也能获取较高的票息,同时规避了产业债盈利恶化的风险。

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1.021元,本报告期份额净值增长率为1.82%,同期业绩比较基准增长率为2.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,预计欧美经济将延续复苏态势,人民币大幅贬值之后,中国出口有望稳步增长;消费增速将保持稳定。在财政政策和货币政策的微刺激之下,投资增速有望缓慢企稳。国内经济环比可能会企稳回升,但力度有限,而去年三季度基数较高,今年三季度同比数据甚至可能仍然下滑。通胀预计仍将平稳。货币政策延续中性,外汇,占款增量较少,央行可能会重启逆回购来调节流动性,回购利率中枢可能会与二季度持平或略有上升。

综上,三季度基本面对债市中性偏多,但需要关注投资增速企稳回升和资金面的风险。目前债券收益率水平具有吸引力,我们将继续采取积极的投资策略,并加大波段操作力度,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	2,741,005,981.00	98.73
	其中:债券	2,741,005,981.00	98.73
	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	–	–
	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	1,911,758.71	0.07
7	其他资产	33,212,834.93	1.20
8	合计	2,776,130,574.64	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	100,450,000.00	4.94
	其中:政策性金融债	100,450,000.00	4.94
4	企业债券	258,577,981.00	12.72
5	企业短期融资券	2,181,001,000.00	107.32
6	中期票据	200,977,000.00	9.89
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	2,741,005,981.00	134.88

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	041456012	14峰峰CP002	1,000,000	100,940,000.00	4.97
2	041362039	13鲁宏桥CP002	1,000,000	100,900,000.00	4.96
3	041460015	14永泰能源CP001	1,000,000	100,840,000.00	4.96
4	041453026	14云能投CP001	1,000,000	100,550,000.00	4.95
5	041459026	14杉杉CP001	1,000,000	100,530,000.00	4.95

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	10,987.62
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	33,201,847.31
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	33,212,834.93

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	泰达宏利瑞利债券A	泰达宏利瑞利债券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	1,016,443,685.50	–
减:报告期期间基金总赎回份额	1,092,825,910.24	–
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	33,362,779.27	–
报告期期末基金份额总额	1,380,573,571.01	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 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于2014年6月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》,公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2、2014年6月20日,经公司股东会批准,本公司独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

§9 备查文件目录

9.1 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》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 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7月21日

泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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2014年7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4月1日至2014年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利效率优选混合(LOF)
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年5月12日
报告期末基金份额总额	3,162,199,408.13份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资手段和方法,在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整,股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下10%的范围内波动。本基金在股票投资策略上,强调在期待经济增长模式转型的大背景之下,选择具有较高成者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金属于风险较高的混合型证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	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

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4月1日–2014年6月30日)
1.本期已实现收益	121,382,159.56
2.本期利润	155,955,757.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0483
4.期末基金资产净值	3,070,302,204.68
5.期末基金份额净值	0.9709

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	5.16%	1.17%	1.87%	0.53%	3.29%	0.64%

本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同业存款利率。

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。

中证国债指数是中证指数公司编制的中国国债指数,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,具有良好的流动性和市场代表性。

自2013年3月30日起本基金业绩比较基准变更为"富时中国A600指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%"。详情请参照我公司2013年3月30日发布的《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金关于变更业绩比较基准及修改基金合同的公告》。

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