泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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7月1日至2014年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利聚利分级债券	
场内简称	泰达聚利	
交易代码	162215	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2011年5月13日	
报告期末基金份额总额	1,582,104,870.50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	中债企业债总全价指数收益率×90%+中债国债总全价指数收益率×10%	
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	泰达宏利聚利A	泰达宏利聚利B
下属两级基金的交易代码	150034	150035
报告期末下属两级基金的份额总额	1,107,473,410.47份	474,631,460.03份
下属两级基金的风险收益特征	聚利A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征	聚利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

§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7月1日－2014年9月30日)
1.本期已实现收益	39,702,310.01
2.本期利润	70,529,117.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0446
4.期末基金资产净值	2,040,892,306.30
5.期末基金份额净值	1.290

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

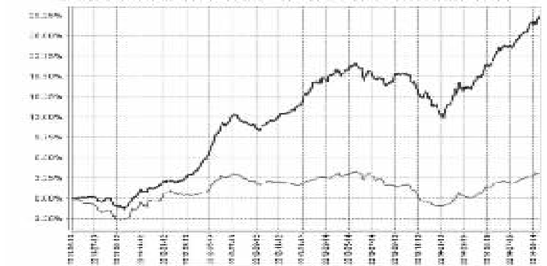
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.61%	0.13%	1.27%	0.05%	2.34%	0.08%

注:本基金业绩比较基准:90%×中债企业债总全价指数收益率+10%×中债国债总全价指数收益率。

本基金集中投资于高收益信用债及国债,因此选取了中债企业债总全价指数和中债国债总全价指数作为基准。上述两个指数分别反映我国企业债市场和国债市场整体价格和投资回报情况,其样本与本基金的投资范围具有较高一致性,能够比较贴切的体现本基金的投资目标和风险收益特征。本基金根据在信用市场处于中性情况下的资产配置比例,赋予复合基准中两个指数以90%和10%的权重,可以较为公允的衡量基金管理人的投资管理能力。

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


基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2014年7月1日－2014年9月30日)
聚利A与聚利B基金份额配比	7:3
期末聚利A参考净值	1.155
期末聚利A累计参考净值	1.155
期末聚利B参考净值	1.605
期末聚利B累计参考净值	1.605
聚利A年收益率(单利)	4.98537%

1、根据《基金合同》的规定,聚利A年收益率(单利)是基金管理人根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的上一季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算,于每季度初进行调整并公告。

2、本报告期内聚利A年收益率(单利)为4.98537%。是根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的2014年第二季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算。

§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	2011年5月13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。

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

2014年3季度,美国经济有所反复,总体复苏趋势较为确定,美联储继续小幅退出QE。人民币对美元的贬值在6月份到达高点,之后人民币逐步走强,但外汇占款流入并不明显,对国内流动性管理提出新的挑战。国内经济6月份有企稳迹象,3季度末开始走弱迹象比较明显。国内物价继续处于低位,猪周期表现并不明显,货币政策尽管没有看到总体大幅放松,但改革式的定向宽松不断,3季度央行多次定向降息、降准,货币政策整体偏宽松。

经历了6、7月份的短暂调整,债券市场重新走出新一轮的牛市。3季度债券市场继续走强,有基本面因素的支撑,那就是6月份以来经济企稳的预期和流动性变差的预期得到扭转,另外的原因则是理财大发展背景下,金融监管强化和非标资产风险不断暴露导致对标准债券需求大幅增加。3季度末,中长期限利率债收益率创出年内新低,中高等级信用债收益率创年内新低,部分信用债的绝对收益率已经接近或低于去年调整前的低点,信用利差也压缩到近几年的新低。受益于3季度股票市场上涨,转债整体表现非常活跃,3季度上证转债指数上涨4.5%、深证转债指数上涨超过13%。中低等级信用债分化较为严重,部分资质较差中低等级信用债收益率下行缓慢甚至面临融资成本上升的压力。

操作上,3季度本基金以信用债投资为主,维持适度仓位的转债,同时也少量参与中长久期的利率债,总体而言取得较好的收益。

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1.290元,本报告期份额净值增长率为3.61%,同期业绩比较基准增长率为1.27%。

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4季度,经济再度出现下行压力,房地产销售和投资依然低迷,对经济造成较大拖累。经济低迷、通胀可控,货币政策继续维持定向宽松的可能性较大。债券供需结构改善状况将继续维持,债券市场调整的风险不大。目前看,优选资质较好的中低等级信用债仍然是较好选择。

§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	4,401,675.10	0.16
	其中:股票	4,401,675.10	0.16
2	固定收益投资	2,658,803,584.83	97.04
	其中:债券	2,658,803,584.83	97.04
	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	17,990,255.26	0.66
7	其他资产	58,806,132.41	2.15
8	合计	2,740,001,647.60	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	4,132,553.10	0.20
C	制造业	269,122.00	0.01
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	－	－
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	4,401,675.10	0.22

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	600028	中国石化	779,727	4,132,553.10	0.20
2	002185	华天科技	20,450	269,122.00	0.01

上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

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	－	－
	其中:政策性金融债	－	－
4	企业债券	1,640,445,623.04	80.38
5	企业短期融资券	40,048,000.00	1.96
6	中期票据	732,989,000.00	35.92
7	可转债	245,320,961.79	12.02
8	其他	－	－
9	合计	2,658,803,584.83	130.28

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	1480336	14荣成经开债	1,100,000	112,937,000.00	5.53
2	110015	石化转债	850,100	92,686,403.00	4.54
3	1480283	14仁怀城投债	900,000	92,637,000.00	4.54
4	113003	重工转债	630,000	86,209,200.00	4.22
5	122825	11景德镇	789,980	82,631,908.00	4.05

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

基金投资前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	86,890.17
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	58,704,118.95
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	15,123.29
8	其他	－
9	合计	58,806,132.41

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	110015	石化转债	92,686,403.00	4.54
2	113003	重工转债	86,209,200.00	4.22
3	113005	平安转债	49,252,500.00	2.41
4	110011	歌华转债	5,979.00	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未存在流通受限情况。

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	泰达宏利聚利A	泰达宏利聚利B
报告期期初基金份额总额	1,107,473,410.47	474,631,460.03
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	1,107,473,410.47	474,631,460.03

§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

报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况;截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

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聚利分级债券型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利聚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10月25日

泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月25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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利中小盘股票
交易代码	162214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月26日
报告期末基金份额总额	401,843,881.78份
投资目标	通过深入挖掘中小市值企业成长过程中蕴含的投资机会,获取企业成长价值,努力实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	中小市值上市公司多处于快速成长阶段,往往具有较高的业绩增长空间和预期。本基金将通过严格的基本面研究和积极主动的选股策略将企业的成长转化为基金的投资回报。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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7月1日－2014年9月30日)
1.本期已实现收益	8,621,903.24
2.本期利润	47,607,284.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1051
4.期末基金资产净值	437,964,532.70
5.期末基金份额净值	1.090

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

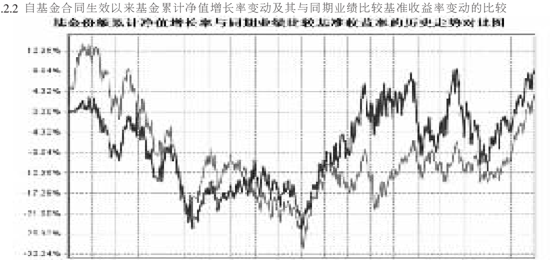
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	11.00%	0.88%	17.45%	0.73%	-6.45%	0.15%

注:本基金业绩比较基准:80%×中证700指数+20%×上证国债指数。

中证700指数由中证指数有限公司编制。中证700指数成份股由中证500指数和中证200指数成份股一起构成,综合反映沪深证券市场内中小市值公司的整体状况。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,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


基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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		
陈少平	本基金基金经理,研究部总监	2011年1月26日	2014年8月1日	12	工程硕士;2002年10月至2003年9月,就职于海问投资咨询公司,任研究员;2003年11月起就职于湘财荷银基金管理公司(现泰达宏利基金管理有限公司),历任研究员,泰达宏利行业精选基金经理助理,高级研究员、研究部副总经理,现担任研究部总监;12年证券从业经验,11年基金从业经验,具有基金从业资格。
陈桥宁	本基金基金经理	2014年8月1日	－	9	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为经济师;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、基金经理。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。
邓艺颖	本基金基金经理	2014年8月18日	－	9	金融学硕士;2004年5月至2005年4月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员;2005年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部研究部总监业务助理兼研究员;具备9年基金从业经验,8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公告中披露的决定日期。

2. 我公司已于2014年8月4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》。陈少平女士自2014年8月1日起不再担任本基金基金经理。陈桥宁先生自2014年8月1日起担任本基金基金经理。

3. 我公司已于2014年8月19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》。邓艺颖女士自2014年8月18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

三季度经济内生性弱势的趋势影响盖过微刺激,走势弱于上半年。虽然二季度中期以来,管理层推出了包括加码基建投资、棚户区改造、信贷释放保持相对宽松等诸多定向刺激政策,但囿于力度和时间效应,落实在三季度经济数据上,除了利率开始出现向下外,并未看到好转:1)8月份工业增加值增速6.9%,创08年以来新低;2)制造业PMI保持虽在50%临界线线以上,但内需方面的新订单、进口和采购量指数均回落,显示内需疲软;3)7-8月份CPI、PPI低于预期,其中8月份PPI为-1.2%,结束之前4个月的回升,通缩压力再现;4)唯有社融总额增速保持了相对稳定,确保了货币政策可以继续维持相对宽松。国际环境看,主要经济体表现略低于预期,放水成为各主要经济体当前主要手段。资本市场方面,A股IPO再次启动,对市场形成部分资金分流。在上述大环境下,A股市场运行主要围绕经济刺激预期、改革预期、沪港通预期展开,蓝筹股表现相对较好。

整体来看,3季度沪深指数跟随各种改革预期,走出过去两年来的最大单季度涨幅,上证指数上涨1.03%,深成指上涨1.1%。从板块来看,两类板块表现较好:一类是反映国企改革政策预期和基本面风险释放较为充分的传统蓝筹,如交运、钢铁、纺织零售、基础化工等;一类是反映未来新方向的军工、移动互联及其他先进制造业。

操作上,本基金3季度配置思路是紧跟政策进行投资,追求确定性和安全边际,适当减持前期表现较好、估值过高的成长性、主题型个股(如TMT),增加了新能源、医药、先进制造业等行业。

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1.090元,本报告期份额净值增长率为11.00%,同期业绩比较基准增长率为17.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最近,在维持之前微刺激基础上,政府放松了房贷政策令其更市场化,同时国务院发布43号文开始整肃财政纪律,而管理层也在多个场合表达了对经济增长下滑的容忍度,表明在就业市场目标较为有保证的背景下,政府当前更着眼长期布局金融、财政、经济等领域改革。在资本市场而言,沪港通的临近将成为影响4季度市场格局的重要力量。据此,我们判断:第一,43号文之后,社会资金成本下行将进一步确认;第二,改革预期会进一步加强并落实,未来会看到更多的实质性推进,包括但不限于土地、央企、地方国企、司法等;第三,货币和财政依然是定向放松而非全面放松,结合沪港通,消费类(医药、食品饮料等)、稀缺类的蓝筹股估值将抬升;第四,经济改革期,经济不会太乐观,但新兴产业将继续成为引领市场的一个主题。

基于上述判断,本基金4季度基本策略是保持较高仓位,思路是:一方面强化改革预期下的蓝筹股研究,增加安全边际高、方向确定品种的配置;另一方面增加消费类板块和新兴板块配置。

§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	395,918,286.33	89.68
	其中:股票	395,918,286.33	89.68
2	固定收益投资	9,994,000.00	2.26
	其中:债券	9,994,000.00	2.26
	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	34,992,192.59	7.93
7	其他资产	553,504.08	0.13
8	合计	441,457,983.00	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	25,015,737.72	5.71
B	采矿业	－	－
C	制造业	268,131,873.37	61.22
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	5,578,994.19	1.27
G	交通运输、仓储和邮政业	1,259,484.22	0.29
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,806,072.13	7.49
J	金融业	40,867,502.08	9.33
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	4,085,865.80	0.93
M	科学研究和技术服务业	10,278,874.34	2.35
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	7,893,882.48	1.80
S	综合	－	－
	合计	395,918,286.33	90.40

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	300041	回天新材	1,340,154	25,958,782.98	5.93
2	600109	国金证券	1,066,078	24,903,582.08	5.69
3	000876	新希望	1,605,299	22,955,775.70	5.24
4	300034	钢研高纳	1,005,757	22,247,344.84	5.08
5	000596	古井贡酒	811,239	21,035,427.27	4.80
6	300271	华宇软件	422,742	20,663,628.96	4.72
7	000858	五粮液	1,078,089	19,912,303.83	4.55
8	002139	拓邦股份	1,148,377	18,362,548.23	4.19
9	600887	伊利股份	707,916	18,335,024.40	4.19
10	002366	丹甫股份	553,345	17,845,376.25	4.07

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	9,994,000.00	2.28
	其中:政策性金融债	9,994,000.00	2.28
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	9,994,000.00	2.28

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	140218	14国开18	100,000	9,994,000.00	2.28

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

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	293,332.07
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	114,390.31
5	应收申购款	145,781.70
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	553,504.08

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	485,071,333.93
报告期期间基金总申购份额	5,608,646.47
减:报告期期间基金总赎回份额	88,836,098.62
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	401,843,881.78

§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领先中小盘股票型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利领先中小盘股票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10月25日

泰达宏利全球新格局证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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7月1日至2014年9月30日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	泰达宏利全球新格局(QDII-FOF)
交易代码	229001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月20日
报告期末基金份额总额	12,534,891.01份
投资目标	通过全球大类资产配置和国家配置,有效地分散投资风险,精选优势区域。主动选股与基金投资相结合,在降低组合波动性的前提下实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的投资策略。利用定量与定性分析方法进行大类资产配置,确定权益类产品、商品类基金、现金及货币市场工具等大类资产配置比例。然后通过量化模型及主要经济体宏观经济分析,在全球进行有效的国家/地区配置。自下而上精选股票、基金,挖掘具有良好成长性且价值被低估的上市公司和具有潜力的低成本基金。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数(MSCI All Country World Index GDP)总收益。
风险收益特征	本基金为基金中的基金,属于中高风险收益的基金品种,预期风险高于全球债券型证券投资基金,低于全球股票型基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	－	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	－	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		－	One Wall Street, New York, NY 10286
办公地址		－	One Wall Street, New York, NY 10286
邮政编码		－	NY 10286

§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7月1日－2014年9月30日)
1.本期已实现收益	2,126,090.34
2.本期利润	-1,139,063.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0502
4.期末基金资产净值	12,254,647.91
5.期末基金份额净值	0.978

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。

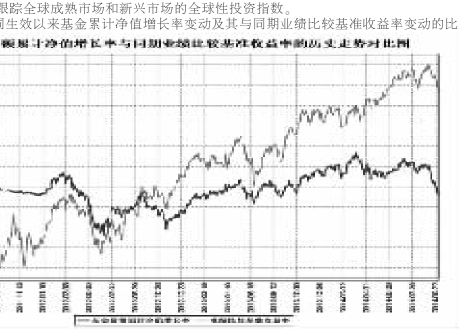
3.2 基金净值表现

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	-7.39%	0.58%	-2.88%	0.53%	-4.51%	0.05%

本基金的业绩比较基准:摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数(MSCI ALL Country World Index GDP)。摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数确定国家权重是基于各国GDP占比,而不是基于传统的市值占比。相对于股市市值,GDP占比能够更好地反映各国的经济实力,波动性也较小。目前该指数涵盖全球45个国家和地区,是跟踪全球成熟市场和新兴市场的全球性投资指数。

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


基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1、本基金股票、ETF及其它类型的公募基金投资比例为基金资产的60-95%,其中投资于基金的部分不低于本基金基金资产的60%;权益类产品的配置比例不低于基金资产的60%;现金、债券及债券型基金和中国证监会允许投资的其它金融工具投资比例为基金资产的5%-40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的基金资产主要投资于与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区,投资其他国家或地区的证券资产不超过基金资产净值的10%。根据基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、本基金合同生效日期为2011年7月20日,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		
刘威	本基金基金经理	2013年4月9日	－	7	2005年1月至2006年1月就职于英国Futex Trading Ltd,从事欧洲债券市场分析与交易工作; 2006年4月至2008年4月就职于英国Fundamental Data Ltd,从事基金分析与研究工作; 2008年4月至2008年6月就职于英国Crosby Forsyth Partners,从事研究工作; 2008年7月至2009年4月就职于英国ODL Securities,从事研究工作; 2009年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任国际投资部基金经理助理; 2013年4月9日起担任泰达宏利全球新格局证券投资基金基金经理; 具备7年基金从业经验,7年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

注: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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球宏观经济在3季度呈现出一致的疲软下滑趋势,投资和资本支出的下滑尤为显著和同步。这暗示各国的私人部门对未来中期的经济复苏前景依然不那么乐观。处于去杠杆阶段初期的欧洲经济的疲势最为注目。在此背景下,全球货币政策趋向再放水。欧元区央行在3季度降息两次至负利率,并推出类似QE的资产购买计划;市场预期日本央行也将在年末某个时点再次宽松,日本经济在安倍经济学效果渐远的背景下下滑剧烈,令日本央行极为担忧。主要新兴国家的央行也相继停止紧缩货币政策,出台了一些实质性宽松的政策手段。而在大洋另一端的美联储在10月将完成资产购买退出计划,面对日趋艰难的外部环境和内部阻力,美联储的紧缩态度预计也将有所缓和。美元的大幅升值是3季度的最大热点,主要反应了欧元,英镑等国货币的贬值趋势。美元升值和美国国债收益率的短时飙升近期令新兴市场承压。

4.5.2 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0.978元,本报告期份额净值增长率为-7.39%,同期业绩比较基准增长率为-2.88%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在此背景下,新格局基金主要持仓于新兴市场和亚太地区,并持有部分受益于较低美国国债收益率的美国REITs。我们认为市场近期的短期波动的风险高峰已过,新兴市场股票和债券将继续受益于不断创出新低的发达国家国债收益率,成为投资者追求高收益的投资标的,我们继续看好新兴市场。新格局基金也将继续持有目前主要持仓。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	684,068.17	5.35
	其中:普通股	684,068.17	5.35
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	10,935,679.00	85.59
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
	其中:远期	－	－
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
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	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	1,156,704.88	9.05
8	其他资产	435.93	－
9	合计	12,776,887.98	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	684,068.17	5.58
合计	684,068.17	5.58

权益投资的国家类别根据其所在的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非必需消费品	422,530.32	3.45
必需消费品	130,238.58	1.06
信息技术	131,299.27	1.07
合计	684,068.17	5.58

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	GOPRO INC-CLASS A	GOPRO公司	GPRO US	纳斯达克市场	美国	280	161,416.99	1.32
2	Facebook Inc	脸谱公司	FB US	纳斯达克市场	美国	270	131,299.27	1.07
3	DISH NETWORK CORP-A	DISH网络公司	DISH US	纳斯达克市场	美国	330	131,118.39	1.07
4	Mead Johnson Nutrition Co	美赞臣营养品公司	MJN US	纽约证券交易所	美国	220	130,238.58	1.06
5	STARBUCKS CORP	星巴克	SBUX US	纳斯达克市场	美国	280	129,994.94	1.06

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,007,228.52	16.38
2	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAP	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,712,523.77	13.97
3	ISHARES U.S. BASIC MATERIALS	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,403,296.04	11.45
4	VANGUARD REIT ETF	ETF基金	开放式	Vanguard Group Inc/The	1,370,377.09	11.18
5	POWERSHARES ASIA EX-JAPAN	ETF基金	开放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	1,082,803.09	8.84
6	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,062,921.28	8.67
7	ISHARES DJ US REAL ESTATE	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	923,884.01	7.54
8	ISHARES FTSE NAREIT RESIDENT	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	748,694.03	6.11
9	ISHARES MSCI EMERGING ASIA	ETF基金	开放式	BlackRock Asset Management North Asia Ltd	623,951.17	5.09

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(人民币元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	140.36
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	435.93

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	29,646,436.96
报告期期间基金总申购份额	160,737.60
减:报告期期间基金总赎回份额	17,272,283.55
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	12,534,891.01

§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 影响影响投资者决策的其他重要信息

自2014年9月3日起,本基金已经达到法定要求连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元应予信息披露的情形,截至本报告期末,本基金资产净值仍持续低于五千万元。

§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全球新格局证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利全球新格局证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利全球新格局证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利全球新格局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10月25日