泰达宏利首选企业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	泰达宏利首选企业股票
交易代码	162208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月1日
报告期末基金份额总额	723,569,317.14份
投资目标	集中投资于行业中的首选企业，分享中国经济的高速增长和自主创新，力争获取长期稳定的资本增值。
投资策略	本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有，充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式，挑选出当前景气行业 @如果行业内部差异性较大，将对行业进行进一步细分），借助泰达宏利首选企业评级标准，挑选出各行业中的首选企业，构建股票投资组合。原则上，从每个细分行业中挑选出求的企业不超过三家。
业绩比较基准	90%×富时中国A200 指数收益率+10%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于高风险的证券投资基金，预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
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	23,955,174.62
2.本期利润	92,616,472.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1238
4.期末基金资产净值	899,889,296.44
5.期末基金份额净值	1.2437

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

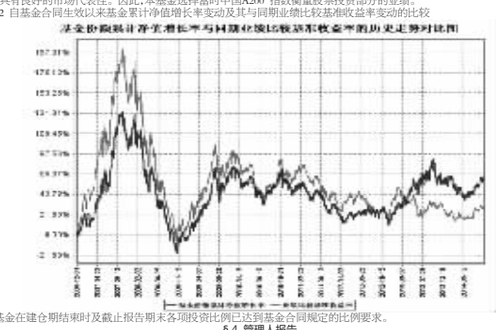
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.12%	0.92%	9.37%	0.81%	1.75%	0.11%

本基金的业绩比较基准：90%×富时中国A200 指数收益率+10%×同业存款利率。

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。因此，本基金选择富时中国A200 指数衡量股票投资部分的业绩。

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		
吴俊峰	本基金基金经理	2013年7月24日	2014年9月11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。
陈楷宁	本基金基金经理	2013年7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9月12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》。吴俊峰先生自2014年9月11日起不再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。

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

三季度宏观经济的压力并没有得到缓解，虽然期间部分指标如采购经理人指数有好转的迹象，但似乎并不持续。而反映实体经济的诸多指标甚至有恶化的迹象，如8月份工业增加值（季调环比）出现多年以来的最低水平，钢铁水泥产量处于低位，单月用电量出现下降等。与上个季度相比，政策环境似乎有所好转，房地产的限购限贷开始松动，定向宽松的货币政策在实施。这些所谓的托底政策一定程度上给市场带来积极影响，同时市场憧憬四中全会的改革推动，加上周转实施的沪港通政策带来增量资金，使得三季度A股市场出现难得的普涨行情。

报告期内，本基金减持了地产的配置，增加配置医疗服务、农业等行业。

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1.2437元，本报告期份额净值增长率为11.12%，同期业绩比较基准增长率为9.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计四季度经济基本面延续三季度的趋势，宏观政策也不大可能出现大的变化。积极的因素一方面来自四中全会后各项改革措施的推行，以此释放中国经济新增长动力，加速经济结构的调整，所谓新改革红利；另一方面，资本市场自身的变革，如沪港通的实施，新股发行注册制改革等。这些积极因素将为市场带来深远影响，有理由对未来市场保持乐观的态度。

四季度，我们立足较长的时间周期配置医疗服务、农业、消费等行业，从市场风格特征看，改革主题、低估值蓝筹等预计会表现较好。

§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	805,783,912.47	88.80
	其中：股票	805,783,912.47	88.80
2	固定收益投资	50,041,000.00	5.51
	其中：债券	50,041,000.00	5.51
	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	49,943,788.63	5.50
7	其他资产	1,600,426.21	0.18
8	合计	907,369,127.31	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	659,514,487.32	73.29
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	38,946,615.90	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	26,029,660.47	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,407,867.82	5.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	35,885,280.96	3.99
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	805,783,912.47	89.54

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	300318	博晖创新	2,262,180	60,807,398.40	6.76
2	600315	上海家化	1,613,871	57,937,968.90	6.44
3	300003	乐普医疗	2,192,805	51,530,917.50	5.73
4	300337	银邦股份	2,667,523	48,122,114.92	5.35
5	000788	北大医药	2,226,486	43,906,303.92	4.88
6	600519	贵州茅台	248,035	40,213,914.55	4.47
7	000625	长安汽车	2,869,499	39,312,136.30	4.37
8	002353	杰瑞股份	951,934	37,106,387.32	4.12
9	000002	万 科A	3,909,072	35,885,280.96	3.99
10	600690	青岛海尔	2,132,652	33,695,901.60	3.74

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	40,064,000.00	4.45
	其中：政策性金融债	40,064,000.00	4.45
4	企业债券	9,977,000.00	1.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,041,000.00	5.56

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	140327	14进出27	400,000	40,064,000.00	4.45
2	122770	11国网01	100,000	9,977,000.00	1.11

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	401,447.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,167,812.16
5	应收申购款	31,166.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,600,426.21

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	300318	博晖创新	60,807,398.40	6.76	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	767,557,810.98
报告期期间基金总申购份额	2,412,477.70
减：报告期期间基金总赎回份额	46,400,971.54
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	723,569,317.14

§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首选企业股票型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利首选企业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

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	泰达宏利稳定股票
交易代码	162203
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	203,848,325.05份
投资目标	本基金主要投资于稳定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稳定行业指数+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7月1日 - 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	2,252,906.79
2.本期利润	15,537,125.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0731
4.期末基金资产净值	157,080,891.95
5.期末基金份额净值	0.7706

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

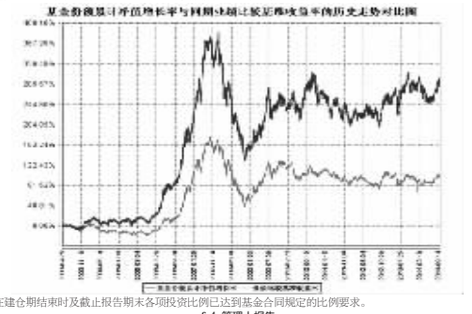
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.65%	0.77%	8.28%	0.61%	2.37%	0.16%

本基金业绩比较基准：65%×富时中国A600稳定行业指数+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稳定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，全面体现稳定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		
陈丹琳	本基金基金经理	2014年1月6日	-	6	毕业于中国人民大学，经济学硕士；2007年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、研究主管等职务，现任研究部总经理助理一职；2014年1月6日起任泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金基金经理；6年证券从业经验，6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年上半年沪深300指数上涨13.99%,中证500上涨26.4%，创业板指上涨10.95%,市场热点切换频繁，从二季度的教育、网络安全等主题迅速转换到三季度军工、新能源汽车等。从行业看，表现最好的行业是军工和农业，最差的是银行、家电、食品饮料。本基金这个季度表现较好的重点配置行业主要是农业，但重配的券商和食品饮料等沪港通受益标的表现较差，加上本季度热炒的主题完全在本基金行业投资范围之外，我们参与度较低，导致本季度业绩表现较为平庸。

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0.7706元，本报告期份额净值增长率为10.65%,同期业绩比较基准增长率为8.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整个三季度的经济数据以及信贷需求都显示了实体经济的疲软，虽然政府在货币和财税政策上都给与了微刺激，但市场已经共识旧产业向下调整不可避免，新兴产业应该是中长期市场追逐的主题。在企业层面，并购转型在上半年已为企业和产业资本开启新的盈利模式，在政府层面，国企改革、重组整合都旨在提高国企经济效率。展望四季度，沪港通、利率下行趋势会对股市形成一定利好，但另一方面在近两年的追捧下，新兴成长主题已经累积了较高的估值风险，注册制如果推出时点快于预期，也会对预期高、风险高的中小市值板块形成较大的压力。基于以上判断，我们认为市场在继续追逐新兴和转型的过程加大震荡，我们将继续保持敬畏市场，深入思考，勤勉尽责的心态，力争为持有人创造更好的业绩。

§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	117,594,369.74	74.20
	其中：股票	117,594,369.74	74.20
2	固定收益投资	31,917,050.00	20.14
	其中：债券	31,917,050.00	20.14
	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	8,083,163.62	5.10
7	其他资产	895,854.40	0.57
8	合计	158,490,437.76	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	21,402,626.87	13.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,061,900.43	22.32
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	17,469,486.13	11.12
G	交通运输、仓储和邮政业	8,534,300.30	5.43
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	21,801,433.77	13.88
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	5,449,808.84	3.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,748,573.40	1.75
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,126,240.00	3.26
S	综合	-	-
	合计	117,594,369.74	74.86

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	600887	伊利股份	312,103	8,083,467.70	5.15
2	000905	厦门港务	545,710	6,510,320.30	4.14
3	002321	华英农业	805,943	6,391,127.99	4.07
4	002727	一心堂	131,732	5,983,267.44	3.81
5	000998	隆平高科	290,708	5,145,531.60	3.28
6	300291	华录百纳	128,800	5,126,240.00	3.26
7	002299	圣农发展	346,821	5,091,332.28	3.24
8	600859	王府井	263,354	4,966,856.44	3.16
9	002714	牧原股份	86,848	4,774,034.56	3.04
10	600559	老白干酒	184,214	4,763,774.04	3.03

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	31,917,050.00	20.32
	其中：政策性金融债	31,917,050.00	20.32
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	31,917,050.00	20.32

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	140207	14国开07	200,000	20,046,000.00	12.76
2	140212	14国开12	100,000	10,011,000.00	6.37
3	018001	国开1301	13,000	1,330,550.00	0.85
4	018002	国开1302	5,000	529,500.00	0.34

上述债券明细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

本基金本报告期末投资于股指期货。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

本基金本报告期末投资于国债期货。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	93,465.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	717,438.37
5	应收申购款	84,950.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	895,854.40

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	218,881,447.00
报告期期间基金总申购份额	5,006,875.18
减：报告期期间基金总赎回份额	20,039,997.13
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	203,848,325.05

§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价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的文件；

2.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》；

3.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金招募说明书》；

4.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	706,779,514.66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7月1日 - 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	24,218,929.99
2.本期利润	39,289,229.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0389
4.期末基金资产净值	752,161,716.10
5.期末基金份额净值	1.0642

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	5.17%	0.57%	2.95%	0.18%	2.22%	0.39%

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