泰达宏利淘利债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日至2014年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达淘利债券
交易代码	000319
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月6日
报告期末基金份额总额	195,294,880.97份
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过主动管理,力争创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	依托基金管理人自身债券评级体系和风险控制措施,通过积极主动的管理,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	中债总财富总指数。
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	泰达淘利债券A / 泰达淘利债券B
下属两级基金的交易代码	000319 / 000320
报告期末下属两级基金的份额总额	172,365,041.88份 / 22,929,839.09份

§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10月1日-2014年12月31日)	
	泰达淘利债券A	泰达淘利债券B
1.本期已实现收益	14,384,935.20	3,397,750.80
2.本期利润	13,605,429.76	3,635,559.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0538	0.0346
4.期末基金资产净值	183,048,917.03	24,292,565.05
5.期末基金份额净值	1.062	1.059

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

泰达淘利债券A

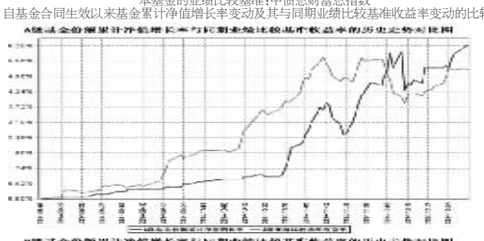
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.46%	0.34%	3.22%	0.23%	2.24%	0.11%

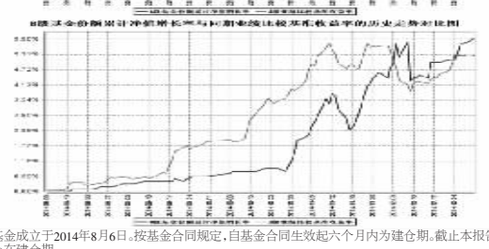
泰达淘利债券B

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	5.27%	0.33%	3.22%	0.23%	2.05%	0.10%

本基金的业绩比较基准:中债总财富总指数

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





本基金成立于2014年8月6日。按基金合同规定,自基金合同生效起六个月内为建仓期。截止本报告期末,本基金仍处在建仓期。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2014年8月6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;11年证券从业经验,8年基金从业经验,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。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4季度,美国经济强于预期,三季度GDP终值上修至年化季率增长5%,创下近11年来最佳表现,11月起美联储正式退出QE,与此相对应,美元指数继续大幅走强,人民币承受较大贬值压力,热钱流入大幅减少,从国内经济看,4季度增长出现低位企稳,通胀低于预期,货币政策继续定向宽松,在市场预期多次落空之后,央行在11月份终于降了1次基准利率。

由于宽松预期和中低等级债券供需结构改善,债券收益率在4季度继续大幅下行,各期限利率倍创下年内新低,城投为代表的中低等级信用债收益率大幅下行,城投债绝对收益率、信用利差均创近几年新低。11月降息之后,利率债收益率短暂创出新低之后,收益率有所反弹,中低等级信用债反弹滞后,但中国证券登记结算公司《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》使得平台类中低等级信用债受到巨大冲击,收益率一度上行接近200bp。4季度表现最好的债券资产是转债,10月中旬之后,风格有所转变,大盘转债表现普遍超越中小盘转债。

操作上,4季度本基金以信用债投资为主,维持适度仓位的转债。在信用债收益率下行过程中减持了部分收益率过低或资质稍弱的中低等级债券,遗憾的是上涨过程中减仓不够坚决。所持有的大盘转债表现较好,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

淘利A

截止报告期末,本基金份额净值为1.062元,本报告期份额净值增长率为5.46%,同期业绩比较基准增长率为3.22%。

淘利B

截止报告期末,本基金份额净值为1.059元,本报告期份额净值增长率为5.27%,同期业绩比较基准增长率为3.22%。

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2015年1季度,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。从债券供需结构看,短期内需求大于供给的局面得以维持,这些因素均有利于债券收益率小幅回落的可能,但要关注可能的重大风险。从风险角度看,一是需要关注非银行同业存款纳入一般性存款之后信贷可能放量的风险,从以往的经验看,年初信贷放量的可能性较大。二是需密切关注居民、银行理财等主体大类资产配置的转变对传统债券资产的分流,同时关注IPO供给可能增加加剧短期资金波动的风险。从投资角度看,甄别、优选部分可能纳入政府债务的中低等级信用债仍然是较好选择,相比前期可以适度降低杠杆和久期,同时加强波段操作。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	180,858,352.00	66.51
	其中:债券	180,858,352.00	66.51
	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	7,000,000.00	2.57
	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	65,331,698.01	24.03
7	其他资产	18,733,813.16	6.89
8	合计	271,923,863.17	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	10,015,000.00	4.83
	其中:政策性金融债	10,015,000.00	4.83
4	企业债券	150,847,352.00	72.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,996,000.00	9.64
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	180,858,352.00	87.23

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	124410	13国网03	500,000	50,880,000.00	24.54
2	1480453	14龙海债	400,000	40,432,000.00	19.50
3	124648	14郴州债	200,000	20,704,000.00	9.99
4	1282462	12人福MTN1	200,000	19,996,000.00	9.64
5	112093	11亚迪01	172,000	17,182,800.00	8.29

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

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。

5.9.2 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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	90,800.30
2	应收证券清算款	15,376,525.46
3	应收股利	-
4	应收利息	3,245,051.78
5	应收申购款	21,435.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,733,813.16

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	泰达淘利债券A	泰达淘利债券B
报告期期初基金份额总额	329,222,056.85	283,144,595.31
报告期期间基金总申购份额	213,049,535.95	3,786,886.46
减:报告期期间基金总赎回份额	369,906,550.92	264,001,642.68
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	172,365,041.88	22,929,839.09

§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淘利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利淘利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
2015年1月20日

泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日至2014年12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	1,652,031,586.96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
报告期末下属两级基金的份额总额	1,156,422,110.71份	495,609,476.25份
下属两级基金的风险收益特征	瑞利A:为较预期风险、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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	55,002,466.22
2.本期利润	55,347,624.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	1,683,413,760.81
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。

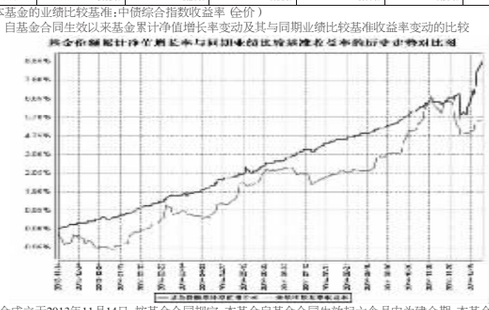
3.2 基金净值表现

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	3.05%	0.21%	1.66%	0.17%	1.39%	0.04%

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



本基金成立于2013年11月14日,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本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。
熊壮	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

四季度,美国经济表现依然强劲,量化宽松如期退出。欧洲经济继续疲软,失业率维持高位且面临通缩风险,2015年推出全面量化宽松的可能性加大。

四季度,国内经济更加疲软。工业增速表现低迷,制造业采购经理指数PMI跌至荣枯分界线附近。除了消费相对平稳,房地产、制造业、基建投资增速均继续下滑,进出口增速也出现下滑,出口增速再次出现负增长,显示内需不足,贸易顺差衰退式扩大。原油价格大幅下跌,物价水平低于预期,居民消费价格指数CPI同比增速继续下降至2%以下,PPI同比增速负值进一步扩大。信贷增速放缓,银行风险偏好下降,表内、表外融资均出现收缩,M2和社会融资总量增速继续下滑。

针对经济增长、通胀、信贷均出现下滑的局面,央行10月份再次下调正回购利率,并于11月首次下调了存贷款基准利率,以期降低社会融资成本和提振经济,但央行同时表示,此次利率调整仍属于中性操作,稳健货币政策取向不会改变。面对外汇占款增量持续在0附近,央行再次采用了新工具中期借贷便利MLF来提供流动性,并且暂停了正回购。因同业存款新规、年末等因素扰动,资金面相比三季度略有变紧。

受经济下滑影响,中长期债券收益率继续大幅下行,但短期信用债收益率受资金面影响反而略有上升,收益率曲线进一步平坦化,利率债表现好于信用债,信用利差护大,城投债受中证登质押新规影响表现差于产业债。利率下行带来的估值修复,继续从债市传导至股市,转债和正股继续大幅上涨,低市盈率大盘转债表现较好。

报告期内,我们认为,基本面对债市仍然有利,收益率上行风险不大,我们维持了适度杠杆和久期,但信用利差已压缩至较低水平,我们对资金面变紧可能导致信用利差回升的风险保持了关注,提升了组合债券的信用等级,增强了组合流动性。

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3.05%,同期业绩比较基准增长率为1.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年一季度,预计美国经济有望继续走强,欧洲经济维持弱势,中国出口将较为稳定。消费继续平稳。如果货币政策继续放松可能会刺激购房需求,对房地产投资有正面作用,同时也会降低企业融资成本,对制造业投资也会有所提振,投资增速下滑有望趋缓,但经济整体有可能仍将低位运行。通胀预计略高于四季度水平。货币政策延续中性稳健,外汇占款流入可能仍然较少,央行仍需通过定向宽松政策来维持流动性平衡,受季节性影响,回购利率中枢可能会略低于四季度水平。

综上,一季度基本面对债市仍然有利,但宽货币逐步转为宽信贷,以及房地产销售是否持续回升的风险需要关注。四季度资金面紧张带来信用利差回升,信用债的吸引力有一定恢复,一季度资金面季节性宽松可能会带来信用利差的缩小,信用债预计会有较好的回报,但经济下滑带来的信用风险以及城投债的政策风险值得关注。我们将适当控制杠杆和久期,提高组合流动性,在经济不景气的情况下,防范好信用风险,规避政策风险。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	2,101,725,038.50	96.02
	其中:债券	2,101,725,038.50	96.02
	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	2,549,712.61	0.12
7	其他资产	84,646,805.83	3.87
8	合计	2,188,921,556.94	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	3,267,234.40	0.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,893,485.90	12.23
	其中:政策性金融债	205,893,485.90	12.23
4	企业债券	260,781,880.00	15.49
5	企业短期融资券	1,288,597,000.00	76.55
6	中期票据	293,058,000.00	17.41
7	可转债	50,127,438.20	2.98
8	其他	-	-
9	合计	2,101,725,038.50	124.85

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	041460015	14水泰能源CP001	1,000,000	101,100,000.00	6.01
2	041459026	14杉杉CP001	1,000,000	100,980,000.00	6.00
3	041461039	14华信资产CP001	1,000,000	100,280,000.00	5.96
4	140204	14国开04	1,000,000	100,020,000.00	5.94
5	041469012	14混交产CP001	800,000	80,808,000.00	4.80

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	27,526.64
2	应收证券清算款	17,014,721.00
3	应收股利	-
4	应收利息	67,604,558.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,646,805.83

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	1,380,573,571.01	610,033,238.12
报告期期间基金总申购份额	844,035,945.27	377,226,485.02
减:报告期期间基金总赎回份额	1,100,897,543.65	554,923,174.01
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	32,710,138.08	63,272,927.12
报告期期末基金份额总额	1,156,422,110.71	495,609,476.25

§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

2014年11月12日,本基金基金管理人发布《关于降低泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金管理费并修改基金合同和托管协议的公告》。

§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
2015年1月20日

泰达宏利养老收益混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日至2014年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利养老混合	
交易代码	000507	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年3月5日	
报告期末基金份额总额	508,885,240.65份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极主动的管理,力争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	本基金管理人充分发挥自身的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置,同时在严谨深入的信用分析基础上,综合考量企业债券的信用评级以及各类债券的流动性、供求关系和收益水平等,自上而下地精选具有较高投资价值的个券。同时,本基金深度关注股票市场的运行状况与相应风险收益特征,在严格控制基金资产运作风险的基础上,把握投资机会。	
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)×2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,在证券投资基金中属于较高风险的品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于债券型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰达宏利养老混合A	泰达宏利养老混合B
下属两级基金的场内简称	-	-
下属两级基金的交易代码	000507	000508
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	201,018,671.74份	307,866,568.91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10月1日-2014年12月31日)	
	泰达宏利养老混合A	泰达宏利养老混合B
1.本期已实现收益	11,948,632.44	16,153,933.40
2.本期利润	10,382,433.85	14,814,930.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408	0.0435
4.期末基金资产净值	216,124,830.66	329,736,790.16
5.期末基金份额净值	1.075	1.071

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

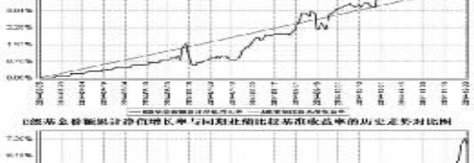
泰达宏利养老混合A

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	4.27%	0.22%	1.21%	0.02%	3.06%	0.20%

泰达宏利养老混合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	4.18%	0.21%	1.21%	0.02%	2.97%	0.19%

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



本基金成立于2014年3月5日,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本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		
胡振仓	本基金基金经理	2014年3月5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;11年证券从业经验,8年基