泰达宏利行业精选证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月22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4月20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2015年1月1日至2015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	310,612,506.18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（2015年1月1日－2015年3月31日）
1.本期已实现收益	196,848,441.00
2.本期利润	297,952,441.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.7268
4.期末基金资产净值	1,333,428,115.23
5.期末基金份额净值	4.2929

注：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	22.80%	1.57%	13.08%	1.20%	9.72%	0.37%

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

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		
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	－	13	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；13年基金从业经验，具有证券从业资格、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

报告期内，本基金基于流动性宽松、货币政策以及多种经济托底政策出台等原因，对于整体市场非常看好，保持了高仓位运作，在年初保持了对大盘蓝筹的较高配置，后来根据市场风格有所调整，加大了对TMT、医药以及国企改革类标的的配置。

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4.2929元，本报告期份额净值增长率为22.80%，同期业绩比较基准增长率为13.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于1季度货币政策以及房地产有关政策持续放松，我们认为2季度宏观经济大概率企稳，甚至有可能出现一段相对繁荣的时期，考虑居民财富持续加大对证券市场的配置，众多企业积极探索转型成长，我们认为证券市场从中长期看会持续向好。考虑到交易量持续放大，我们将对券商为代表的滞涨行业已经国企改革标的保持核心配置。我们也会持续保持对优秀成长股的挖掘，但考虑到此类股票1季度涨幅巨大，而新增资金未来有望较为方便进入港股市场买入相对更为便宜的类似标的，因此我们会对回撤保持较高的警惕。

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	1,247,592,981.34	92.50
	其中：股票	1,247,592,981.34	92.50
2	固定收益投资	10,002,000.00	0.74
	其中：债券	10,002,000.00	0.74
	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	71,409,150.01	5.29
7	其他资产	19,788,431.77	1.47
8	合计	1,348,792,563.12	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	23,978,191.28	1.80
B	采矿业	18,017,712.51	1.35
C	制造业	761,337,734.78	57.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,104,562.46	1.66
E	建筑业	79,485.93	0.01
F	批发和零售业	55,196,980.60	4.14
G	交通运输、仓储和邮政业	5,880,814.95	0.44
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	128,657,358.00	9.65
J	金融业	137,069,061.19	10.28
K	房地产业	50,310,227.65	3.77
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	38,877,428.07	2.92
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	4,524,988.72	0.34
S	综合	1,558,435.20	0.12
	合计	1,247,592,981.34	93.56

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	600271	航天信息	1,599,675	83,119,113.00	6.23
2	300059	东方财富	1,689,884	70,299,174.40	5.27
3	000158	常山股份	3,237,392	54,647,176.96	4.10
4	601166	兴业银行	2,752,300	50,532,228.00	3.79
5	002104	恒宝股份	2,285,630	48,569,637.50	3.64
6	000800	一汽轿车	2,473,449	48,479,600.40	3.64
7	002454	松芝股份	2,288,567	44,970,341.55	3.37
8	300413	快乐购	1,170,007	43,360,459.42	3.25
9	002142	宁波银行	1,657,135	29,579,859.75	2.22
10	300146	汤臣倍健	706,263	28,956,783.00	2.17

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	10,002,000.00	0.75
	其中：政策性金融债	10,002,000.00	0.75
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	10,002,000.00	0.75

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	140212	14国开12	100,000	10,002,000.00	0.75

注：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

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	1,302,186.97
2	应收证券清算款	17,728,622.43
3	应收股利	－
4	应收利息	423,953.29
5	应收申购款	333,669.08
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	19,788,431.77

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	600271	航天信息	83,119,113.00	6.23	重大事项
2	300059	东方财富	70,299,174.40	5.27	重大事项
3	002104	恒宝股份	48,569,637.50	3.64	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	539,607,753.76
报告期期间基金总申购份额	6,092,470.25
减：报告期期间基金总赎回份额	235,087,717.83
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	310,612,506.18

§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
2015年4月22日

泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4月22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2015年4月20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2015年1月1日至2015年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利红利先锋股票
交易代码	162212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月3日
报告期末基金份额总额	354,815,859.02份
投资目标	力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。
投资策略	1.资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的60%，最高为95%，投资于债券资产的比例最高为40%，最低为0%。 2.股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司，其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的80%。"红利股"应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。 3.债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4.权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。
业绩比较基准	75%×标普中国A股红利机会指数收益率+25%×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	中国建设银行股份有限公司

自2015年1月1日起本基金业绩比较基准变更为"75%×标普中国A股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率"。详情请参照我公司2014年11月27日发布的《泰达宏利基金管理有限公司关于泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金因相关指数名称变更修改〈基金合同〉的公告》。

§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（2015年1月1日－2015年3月31日）
1.本期已实现收益	187,682,213.37
2.本期利润	166,578,577.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.3464
4.期末基金资产净值	616,188,645.76
5.期末基金份额净值	1.737

注：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	26.79%	1.65%	14.70%	1.28%	12.09%	0.37%

本基金的业绩比较基准：75%×标普中国A股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率。

标普中国A股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化为标准，使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势，比较符合本基金的投资策略和投资方向。

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

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		
梁辉	本基金基金经理，总经理助理兼投资总监	2009年12月3日	－	13	梁辉先生毕业于清华大学，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、基金经理助理、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；13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

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。2015年1季度整体市场延续了2014年下半年以来的牛市格局，蓝筹股和成长股均存在机会，本基金本着均衡配置的原则，继续发挥在选股方面的优势，业绩稳定上行。

1季度行情的主要原因是货币政策持续宽松＋新资金入市＋经济转型预期。

本基金认为支持当前市场整体牛市格局的因素持续存在。核心的驱动力在于：（1）宏观经济回落和转型背景下，货币政策持续宽松提供流动性基础。（2）在房地产、信托、银行理财等传统投资渠道普遍承压的背景下，居民"财富搬家"投资股市的意愿持续增强。（3）以互联网＋为代表的创新产业持续活跃为经济转型提供了新的动力。

这种宏观经济和金融市场的变化为今年市场相对较好的表现提供了重要基础。我们判断未来3到5年市场都会是在牛市格局之中。尽管短期市场有一些前期涨幅过大需要调整的声音，我们对整体市场中长期的方向持乐观态度。

基于对市场相对乐观的判断，我们在保持金融股配置的基础上，将组合适度均衡，增加了对成长性行业如计算机、传媒等的配置，取得了较好的优化效果。

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1.737元，本报告期份额净值增长率为26.79%，同期业绩比较基准增长率为14.70%。

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2季度，股市整体上机会大于风险。前述的几大对中长期趋势的判断决定了市场整体牛市的格局，即货币持续宽松＋新资金入市＋经济转型预期。市场短期的主要分歧集中在估值过高，特别是创业板PE高达90倍，部分第三方研究机构声称当前创业板估值已经达到美国NASDQ市场2000年科技股泡沫的高度。我们认为，估值从来都是市场的结果，而不是决定市场进一步走势的原因。互联网＋，即以互联网技术与传统行业（包括金融、教育、医疗等）相结合进行商业创新的行业趋势才刚刚开始，而目前该领域在A股市场上还没有出现1000亿市值以上的公司；对比美国2000年科技股泡沫时期纳斯达克总市值达到GDP的60%，而目前A股创业板加上中小板总市值还不到GDP的20%。

当然我们也注意到，2季度整体市场尤其是创业板市场，面临新股发行加速、注册制推出时点临近，中证500股指期货推出等不利因素的冲击，可能会经历波动加大、估值压缩的风险。我们应对的策略是，进一步提高择股持股的标准，优选行业内真正具备长期竞争优势和护城河的龙头企业。一个基本的判断是，创业板的优质龙头企业在注册制推出后将迎来"估值溢价"时代。

结构上看，我们坚定看好代表未来社会方向的行业龙头，我们坚定认为这一轮牛市的投资主线一定是由过去十年的"衣食住行"变为未来十年的"科教文卫"。我们在1季度布局了相关领域的细分投资机会如互联网金融、电视屏等，2季度将继续专注在互联网、体育、教育、医疗等领域寻找中长期的投资机会。另外，近一年上市的次新股中存在很多待挖掘的投资机会，也将是我们阶段性关注的重点。

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	509,339,399.86	76.67
	其中：股票	509,339,399.86	76.67
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	76,239,258.32	11.48
7	其他资产	78,759,428.33	11.86
8	合计	664,338,086.51	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	10,880,829.81	1.77
B	采矿业	1,982,400.00	0.32
C	制造业	202,872,179.26	32.92
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	37,500,822.25	6.09
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	85,730,064.10	13.91
J	金融业	101,074,923.52	16.40
K	房地产业	21,658,774.68	3.51
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	22,207,931.00	3.60
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	25,431,475.24	4.13
S	综合	－	－
	合计	509,339,399.86	82.66

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	601688	华泰证券	1,531,856	46,124,184.16	7.49
2	300059	东方财富	985,729	41,006,326.40	6.65
3	002364	中恒电气	837,400	38,913,978.00	6.32
4	002256	彩虹精化	1,723,304	38,670,941.76	6.28
5	601166	兴业银行	1,917,100	35,197,956.00	5.71
6	300242	明家科技	542,996	27,877,414.64	4.52
7	002339	积成电子	1,149,171	26,948,059.95	4.37
8	300104	乐视网	278,900	26,138,508.00	4.24
9	002739	万达院线	259,823	25,431,475.24	4.13
10	002152	广电运通	619,735	24,275,019.95	3.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期未投资于国债期货。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

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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	598,661.60
2	应收证券清算款	77,811,960.89
3	应收股利	－
4	应收利息	22,636.32
5	应收申购款	326,169.52
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	78,759,428.33

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	300059	东方财富	41,006,326.40	6.65	重大事项
2	002364	中恒电气	38,913,978.00	6.32	重大事项
3	300242	明家科技	27,877,414.64	4.52	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	571,091,938.47
报告期期间基金总申购份额	30,874,587.86
减：报告期期间基金总赎回份额	247,150,667.31
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	354,815,859.02

§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红利先锋股票型证券投资基金设立的文件》；

2、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利红利先锋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

基金投资者也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》）或登录本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4月22日

泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月22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4月20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2015年1月1日至2015年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达转型机遇股票
交易代码	000828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月18日
报告期末基金份额总额	695,107,428.37份
投资目标	在严控风险的基础上，通过积极、主动的管理，深度挖掘中国经济转型中产生的各类投资机遇，力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	以中国经济转型过程中产生的各类投资机遇作为主线，并通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金资产组合。一方面，本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关政策深入研究的基础上，从"自上而下"的角度对大类资产进行优化配置，并优选受益行业；另一方面，本基金凭借多年来不断积累形成的选股框架，从商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面出发，以"自下而上"的视角精选出具有长期竞争力和增长潜力的优质公司，力求在抵御各类风险的前提下获取超越平均水平的良好回报。
业绩比较基准	85%×中证800指数收益率+15%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其长期预期收益及预期风险均高于混合型、债券和货币基金
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

§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（2015年1月1日－2015年3月31日）
1.本期已实现收益	12,428,091.83
2.本期利润	28,198,400.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0317
4.期末基金资产净值	788,406,124.64
5.期末基金份额净值	1.134

注：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	1.70%	2.07%	17.04%	1.40%	-15.34%	0.67%

本基金业绩比较基准：中证800指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*15%

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11月18日。按基金合同规定，自基金合同生效日起六个月内为建仓期。截止报告期末，本基金仍在建仓期。报告期末，由于证券停牌等原因，单只证券占基金资产净值的比例超过基金合同的规定，本基金将在停牌证券复牌后尽快调整，使其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		
梁辉	本基金基金经理，总经理助理兼投资总监	2014年11月18日	－	13	毕业于清华大学，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；13年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。
吴华	被基金基金经理	2014年11月18日	－	10	2004年6月至2006年3月就职于易方达基金管理有限公司，担任宏观策略分析员职务；2006年4月至2011年4月就职于中国国际金融有限公司，先后就职于研究部、资产管理部，担任经理、副总经理等职位。2011年5月加入泰达宏利基金管理有限公司担任研究部首席策略师，自2013年9月起担任国际投资部副总经理兼首席策略分析师。2014年3月25日起任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。

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11月20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》。吴华先生自2014年11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

2015年1季度，市场呈现出剧烈的分化和快速的行业轮动行情。从行业上看，互联网金融是龙头，而传统金融比较落后。从风格上看，创业板为主的中小市值股票表现较好，而上证50指数等大盘股表现滞后。目前来看，创业板的估值水平和上证50的估值水平的差距已经再次回到历史最高水平附近。

我们认为，这种市场表现和三个因素有关。第一，互联网新产生的商业应用为投资者打开了想象空间；而不佳的实体经济状况则限制了传统金融股的表现空间。第二，政策层面上对创新，特别是互联网创新的鼓励，点燃了市场对互联网相关板块的热情；对股市融资的检查和对指数过快上涨的忧虑又减弱了市场对指标股的做多热情。第三，14年4季度金融类大盘股的大幅上涨和小盘股的大幅度下跌在客观上都需要有一个短期的修正。

本基金在操作上依然延续了低市盈率价值投资的风格。这种思路在15年1季度遇到了一定的挑战。考虑到经济形势的变化和市场风格的变化，本基金也在坚持长期投资风格的基础上，从两个方向上做了一定的调整。第一，在比较各个"互联网+"细分产业后，我们增加了能源互联网方向的配置。第二，从互联网发展对硬件拉动的角度，我们增加了智能硬件产业链的配置。这两个方向的共同特征是：同样受益于互联网，但有业绩且估值相对较安全。

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1.134元，本报告期份额净值增长率为1.70%，同期业绩比较基准增长率为17.04%。

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，我们认为宏观经济会出现明显的企稳迹象。随着1季度的货币政策放松以及财政政策的发力，2季度的投资增速可能会有所反弹。出口的增速有望随欧美国家经济的复苏而进一步回升。消费则会保持平稳。从金融来看，随着地方政府债务置换的推进，银行坏账发生的概率会有所降低。从流动性来看，货币政策还有进一步放松的空间。

2季度市场行情可能以震荡攀升为主。中期来看，从去年年中以来，股市上涨的基本面因素和上涨逻辑并没有发生改变。但从短期来看，由于前期上涨较快，市场也可能要通过震荡来消化前期的一些获利盘。从行业来看，反映经济最重大变化的行业可能会有很好的表现。而15年经济最重大的变化可能来自国企改革、特别是电力体系改革、"一带一路"，和互联网创新等领域。从股市的历史经验看，牛市中低估值和低价格的板块往往也有明显的超额收益。对这些方面的结合，有助于我们更好地判断市场的方向。

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	743,007,787.43	84.25
	其中：股票	743,007,787.43	84.25
2	固定收益投资	93,636,447.40	10.62
	其中：债券	93,636,447.40	10.62
	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	12,312,531.87	1.40
7	其他资产	32,971,267.37	3.74
8	合计	881,928,034.07	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	165,524,019.99	20.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,591,718.29	2.74
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	12,405,970.20	1.57
G	交通运输、仓储和邮政业	72,270,848.76	9.17
H	住宿和餐饮业	797,295.26	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,540,801.00	0.32
J	金融业	462,473,871.23	58.66
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	920,072.00	0.12
S	综合	4,483,190.70	0.57
	合计	743,007,787.43	94.24

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	002358	森源电气	2,041,448	99,071,471.44	12.57
2	601398	工商银行	15,520,894	75,431,544.84	9.57
3	600125	铁龙物流	6,198,186	72,270,848.76	9.17
4	601328	交通银行	11,144,908	71,215,962.12	9.03
5	600000	浦发银行	4,433,019	69,997,370.01	8.88
6	600036	招商银行	3,922,870	61,079,085.90	7.75
7	601939	建设银行	7,389,360	45,075,096.00	5.72
8	601166	兴业银行	2,265,261	41,590,191.96	5.28
9	300011	鼎汉技术	1,093,621	26,520,309.25	3.36
10	601288	农业银行	7,127,796	26,159,011.32	3.32

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	51,196,438.80	6.49
	其中：政策性金融债	51,196,438.80	6.49
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	42,440,008.60	5.38
8	其他	－	－
9	合计	93,636,447.40	11.88

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	018001	国开1301	499,770	51,196,438.80	6.49
2	110023	民生转债	292,510	40,152,847.70	5.09
3	128005	齐翔转债	15,310	2,287,160.90	0.29

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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

本基金本报告期未投资于国债期货。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

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,054,661.99
2	应收证券清算款	23,510,719.24
3	应收股利	－
4	应收利息	722,715.64
5	应收申购款	7,683,170.50
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	32,971,267.37

5.11.2 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	110023	民生转债	40,152,847.70	5.09
2	128005	齐翔转债	2,287,160.90	0.29

5.11.3 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	002358	森源电气	99,071,471.44	12.57	重大事项

5.11.4 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	773,741,642.03
报告期期间基金总申购份额	1,004,065,035.62
减：报告期期间基金总赎回份额	1,082,699,249.28
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	695,107,428.37

§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瑞利分级债券型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利转型机遇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
2015年4月22日