泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金

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	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利聚利A	泰达宏利聚利B
下属分级基金的场内简称	聚利A	聚利B
下属分级基金的交易代码	150034	150035
报告期末下属分级基金的份额总额	1,107,473,410.47份	474,631,460.03份
下属分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(2015年1月1日 — 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	104,664,792.34
2.本期利润	60,357,123.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0381
4.期末基金资产净值	2,255,328,824.96
5.期末基金份额净值	1.426

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	2.81%	0.18%	-0.66%	0.10%	3.47%	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

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(2015年1月1日 — 2015年3月31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	1.179
期末聚利A累计参考净值	1.179
期末聚利B参考净值	2.002
期末聚利B累计参考净值	2.002
聚利A年收益率(单利)	4.58302%

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4.58302%。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年第四季度末最后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	-	12	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,12年证券从业经验,9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。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;交易部适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,美国经济总体弱于预期,但与欧洲黑天鹅频出及除德国之外疲弱的欧洲经济相比,支撑了强势美元。1季度美元指数最高上到100.4020,创了2003年以来的新高。美元大幅升值使得包括人民币在内大部分非美元货币承受较大的贬值压力。从国内经济看,GDP继续维持中高增速,PPI和CPI均大幅低于预期,政策上除放松了房地产政策和进一步增加财政支出之外,货币政策全面放松的迹象也比较明显,2月份金融降准,3月份再次降息,同时央行多次下调了公开市场逆回购利率。

总体而言1季度前期受益于政策宽松预期和短期供需结构改善等因素影响,债券收益率大幅下行,透支了部分政策预期。中长期利率债收益率创出近期新低,中低等级信用债收益率也基本回到中国证券登记结算公司发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》之前的水平,而短债则由于资金面阶段性紧张,维持相对较高的水平。1季度后期,中长期利率债收益率上行较为明显,相比前期低点收益率上行超过60bp,转债受益于股市的大幅上涨,在债券资产中表现最优,转债有所分化。

操作上,1季度本基金总体策略以降低久期和杠杆为主,在1季度收益率下降和转债上涨过程中,减持较多的中长期信用债,同时减持了部分转债,适度增加部分短融等短久期品种。目前本基金杠杆较低,久期适中。转债操作上,对股市上涨估计不足,由于前期减持较多转债,错失了一些投资机会。

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1.426元,本报告期份额净值增长率为2.81%,同期业绩比较基准增长率为-0.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年3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,债券面临区间波动的可能性较大。短期看,地方政府债务置换导致的地方政府一般债券和专项债券供给大增,而且可能面向市场发行成为影响债券市场一大主导因素。其次需密切关注居民、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供给可能加剧短期资金波动的风险。

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	46,151,262.38	1.88
	其中:股票	46,151,262.38	1.88
2	固定收益投资	2,088,955,277.50	85.17
	其中:债券	2,088,955,277.50	85.17
	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	259,000,908.50	10.56
	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	10,530,854.02	0.43
7	其他资产	47,912,766.48	1.95
8	合计	2,452,551,068.88	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	26,455,362.38	1.17
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	19,695,900.00	0.87
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	46,151,262.38	2.05

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	601318	中国平安	250,000	19,560,000.00	0.87
2	600219	南山铝业	1,503,759	16,270,672.38	0.72
3	002391	长青股份	500,000	9,755,000.00	0.43
4	002185	华天科技	20,450	366,055.00	0.02
5	600958	东方证券	6,000	135,900.00	0.01
6	300433	蓝思科技	500	39,040.00	0.00
7	002750	龙津药业	500	24,595.00	0.00

注: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	19,278,000.00	0.85
	其中:政策性金融债	19,278,000.00	0.85
4	企业债券	996,028,081.80	44.16
5	企业短期融资券	230,101,000.00	10.20
6	中期票据	745,354,000.00	33.05
7	可转债	98,194,195.70	4.35
8	其他	-	-
9	合计	2,088,955,277.50	92.62

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	1480283	14仁怀城投债	900,000	94,635,000.00	4.20
2	101356006	13马城投MTN001	600,000	62,850,000.00	2.79
3	1480336	14荣成经开债	600,000	62,280,000.00	2.76
4	122769	11龙海债	597,880	62,065,922.80	2.75
5	101458006	14阳漳龙MTN001三年期	600,000	61,380,000.00	2.72

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

在本报告期内,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

报告期内本基金投资的中国平安(601318),根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2014)103号,决定对平安证券给予警告,没收海联讯保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。

本基金管理人对该上市公司的投资经过内部严格的投资决策流程。在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚措施不会对该上市公司的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	399,136.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,513,630.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,912,766.48

5.11.4 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	113007	吉视转债	5,201,435.70	0.23

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

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
2015年4月22日

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	3,081,179,612.81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(2015年1月1日 — 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	59,642,658.39
2.本期利润	43,270,469.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	3,814,961,201.61
5.期末基金份额净值	1.2381

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	6.06%	0.83%	3.03%	0.39%	3.03%	0.44%

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。

中证国债指数的样本涵盖了三个市场中(银行间市场、沪深交易所)的一年期以上的国债,中证金融债指数样本涵盖银行间市场上一年期以上的金融债,中证企业债指数样本涵盖了三个市场上一年期以上的企业债,分别反映了我国债券市场不同信用类别债券的整体价格变动趋势,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

本报告期末,由于证券市场波动、基金规模变动等原因,本基金有个别投资比例未达标,但已按照基金合同的规定在10个工作日内调整达标。

§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		
陈晓峰	本基金基金经理	2014年9月10日	-	17	工学硕士,毕业于中国石油大学;1998年2月至2005年3月就职于广发证券发展研究中心,从事专题和行业公司研究工作,先后任研究员、部门经理;2006年3月至2009年11月就职于广发证券资产管理部,从事研究及投资工作;2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,曾担任专户理财部投资经理,现任基金投资部基金经理助理一职;具备17年证券从业经验,17年证券投资管理经验,具有基金从业资格。
胡振仓	本基金基金经理	2015年3月13日	-	12	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,任基金经理;2008年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,现任固定收益部副总经理,12年证券从业经验,9年基金从业经验,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做出决定的公告日期。

2.本基金管理人已于2015年3月14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》,增加胡振仓先生为本基金基金经理。

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;交易部适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

本基金坚持以投资低波动的资产为主,追求稳健回报、股票的投资上,本基金股票仓位占基金净值的0-30%,按既定的策略,实际持有的股票市值较低,尽量避免主动持有的股票对净值造成过大的波动。债券投资上,主要投资于中高等级、中短久期债券,为股票投资做好流动性管理,同时为基金提供相对较为确定的收益。

具体操作上,本基金大致持有20%-30%的中短久期债券,适度做一些波段操作,主要以参与新股申购为主,同时也积极参与可转债、可交换债的申购,为投资者获取各种低风险收益。

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1.2381元,本报告期份额净值增长率为6.06%,同期业绩比较基准增长率为3.03%。

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,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,债券面临区间波动的可能性较大。短期看,地方政府债务置换导致的地方政府一般债券和专项债券供给大增,而且可能面向市场发行成为影响债券市场一大主导因素。其次需密切关注居民、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供给可能加剧短期资金波动的风险。股票市场经过大幅上涨,目前风险有所加大,IPO的加快,为本基金提供了很好的投资标的。本基金将一如既往重点关注低波动率资产,争取为投资者获取稳健回报。

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	21,097,372.86	0.53
	其中:股票	21,097,372.86	0.53
2	固定收益投资	1,241,050,159.40	31.27
	其中:债券	1,241,050,159.40	31.27
	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	555,001,872.50	13.99
	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	2,131,316,608.48	53.71
7	其他资产	19,836,420.43	0.50
8	合计	3,968,302,433.67	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	14,214,214.06	0.37
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	5,680,000.00	0.15
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	334,594.80	0.01
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	868,564.00	0.02
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	21,097,372.86	0.55

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	000902	新洋丰	350,000	7,588,000.00	0.20
2	601607	上海医药	250,000	5,680,000.00	0.15
3	600869	智慧能源	150,000	2,683,500.00	0.07
4	603519	立霸股份	50,000	1,587,500.00	0.04
5	002521	齐峰新材	100,000	1,401,000.00	0.04
6	603869	北部湾旅	90,100	868,564.00	0.02
7	002747	埃斯顿	23,823	454,781.07	0.01
8	300431	暴风科技	20,205	334,594.80	0.01
9	300433	中泰股份	8,849	249,807.27	0.01
10	603338	浙江鼎力	4,124	249,625.72	0.01

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	203,894,200.00	5.34
	其中:政策性金融债	203,894,200.00	5.34
4	企业债券	318,952,959.40	8.36
5	企业短期融资券	249,417,000.00	6.54
6	中期票据	468,786,000.00	12.29
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,241,050,159.40	32.53

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	150202	15国开02	1,900,000	189,506,000.00	4.97
2	011599079	15深投SCP001	1,000,000	99,480,000.00	2.61
3	011419008	14国电SCP008	800,000	80,056,000.00	2.10
4	1180071	11京德镇国资债	700,000	72,548,000.00	1.90
5	041569005	15路高速CP002	700,000	69,881,000.00	1.83

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本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	690,478.03
2	应收证券清算款	3,570,277.00
3	应收股利	-
4	应收利息	15,430,385.22
5	应收申购款	145,280.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,836,420.43

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	483,492,820.02
报告期期间基金总申购份额	2,730,240,893.16
减:报告期期间基金总赎回份额	132,553,800.37
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	3,081,179,612.81

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	16,225,052.73
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末持有管理人持有的本基金份额	16,225,052.73
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.53

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年3月9日	16,225,052.73	20,000,000.00	0.00%
合计			16,225,052.73	20,000,000.00	

1、本基金管理人投资本基金时所适用的费率为本基金合同中约定的费率;

2、根据本基金合同,本次申购适用费率为固定费用1000元。

§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风险预算混合型证券投资基金设立的文件》;

2、《泰达宏利风险