泰达宏利养老收益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: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	2,338,410,363.42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	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利养老混合A	泰达宏利养老混合B
下属分级基金的交易代码	000507	000508
报告期末下属分级基金的份额总额	1,868,525,931.60份	469,884,431.82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(2015年1月1日－2015年3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	43,857,877.93	14,245,763.22
2.本期利润	53,918,019.17	17,657,342.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0477	0.0413
4.期末基金资产净值	2,086,041,740.02	522,098,850.27
5.期末基金份额净值	1.116	1.111

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

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	3.81%	0.17%	1.13%	0.02%	2.68%	0.15%

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	3.73%	0.17%	1.13%	0.02%	2.60%	0.15%

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3月5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		
胡振仓	本基金基金经理	2014年3月5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;12年证券从业经验,9年基金从业经验,具有基金从业资格。
陈晓舜	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。

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

养老收益A

截止报告期末,本基金份额净值为1.116元,本报告期份额净值增长率为3.81%,同期业绩比较基准增长率为1.13%。

养老收益B

截止报告期末,本基金份额净值为1.111元,本报告期份额净值增长率为3.73%,同期业绩比较基准增长率为1.13%。

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	38,838,625.94	1.48
	其中:股票	38,838,625.94	1.48
2	固定收益投资	621,548,881.90	23.72
	其中:债券	621,548,881.90	23.72
	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	138,900,628.45	5.30
	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	1,806,787,623.11	68.95
7	其他资产	14,444,591.62	0.55
8	合计	2,620,520,351.02	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	15,202,932.99	0.58
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	22,253,692.95	0.85
K	房地产业	1,382,000.00	0.05
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	38,838,625.94	1.49

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	600958	东方证券	982,503	22,253,692.95	0.85
2	002454	松芝股份	300,000	5,895,000.00	0.23
3	600869	智慧能源	250,000	4,472,500.00	0.17
4	000902	新洋丰	200,000	4,336,000.00	0.17
5	000002	万 科A	100,000	1,382,000.00	0.05
6	300435	中泰股份	8,849	249,807.27	0.01
7	603338	浙江鼎力	4,124	249,625.72	0.01

注:以上为本基金本报告期末持有的全部股票投资。

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	139,897,000.00	5.36
	其中:政策性金融债	139,897,000.00	5.36
4	企业债券	51,651,881.90	1.98
5	企业短期融资券	389,836,000.00	14.95
6	中期票据	40,164,000.00	1.54
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	621,548,881.90	23.83

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	011499054	14南方水泥SCP002	1,000,000	99,970,000.00	3.83
2	140207	14国开07	900,000	90,027,000.00	3.45
3	041569003	15京纺控CP001	600,000	59,976,000.00	2.30
4	112093	11亚迪01	512,470	51,549,357.30	1.98
5	011410007	14中电投SCP007	500,000	50,205,000.00	1.92

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

本基金本报告期不投资于股指期货。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	211,735.98
2	应收证券清算款	548,164.84
3	应收股利	－
4	应收利息	12,964,393.03
5	应收申购款	720,297.77
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	14,444,591.62

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

项目	泰达宏利养老混合A	泰达宏利养老混合B
报告期期初基金份额总额	201,018,671.74	307,866,568.91
报告期期间基金总申购份额	1,817,684,406.04	235,063,569.09
减:报告期期间基金总赎回份额	150,177,146.18	73,045,706.18
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	1,868,525,931.60	469,884,431.82

§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	20,005,300.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,005,300.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.86

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新增投资本基金。

§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养老收益混合型证券投资基金设立的文件》;
2、《泰达宏利养老收益混合型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利养老收益混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利养老收益混合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

泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)

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	泰达宏利效率优选混合(LOF)
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年5月12日
报告期末基金份额总额	1,763,954,796.44份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资手段和方法,在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整,股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下10%的范围内波动。本基金在股票投资策略上,强调在期待经济增长模式转型的大背景之下,选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金属于风险较高的混合型证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	597,125,974.85
2.本期利润	92,240,452.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0412
4.期末基金资产净值	2,533,217,290.31
5.期末基金份额净值	1.4361

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	5.13%	1.84%	11.34%	1.04%	-6.21%	0.80%

本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同业存款利率。

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。

中证国债指数是中证指数公司编制的中国国债指数,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,具有良好的流动性和市场代表性。

自2013年3月30日起本基金业绩比较基准变更为"富时中国A600指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%"。详情请参照我公司2013年3月30日发布的《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金关于变更业绩比较基准及修改基金合同的公告》。

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超标。其中有个别指标由于股票停牌暂时无法调整,本基金将在股票复牌后尽快调整,使投资比例符合基金合同的规定。其余超标情况,本基金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		
吴华	本基金基金经理	2014年3月25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。10年证券从业经验,10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

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,而传统金融较落后。从风格上看,以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1.4361元,本报告期份额净值增长率为5.13%,同期业绩比较基准增长率为11.34%。

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趋势。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	1,784,179,742.01	68.65
	其中:股票	1,784,179,742.01	68.65
2	固定收益投资	697,748,205.48	26.85
	其中:债券	697,748,205.48	26.85
	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	58,983,574.39	2.27
7	其他资产	58,048,785.43	2.23
8	合计	2,598,960,307.31	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	603,592,782.09	23.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,716,182.11	0.74
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	85,884,657.65	3.39
G	交通运输、仓储和邮政业	281,175,787.01	11.10
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,426,032.00	0.96
J	金融业	752,535,118.31	29.71
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	2,193,096.76	0.09
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	15,656,086.08	0.62
	合计	1,784,179,742.01	70.43

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	6,064,710	294,320,376.30	11.62
2	600125	铁龙物流	21,274,065	248,055,597.90	9.79
3	601288	农业银行	45,671,279	167,613,593.93	6.62
4	600837	海通证券	6,124,594	143,376,745.54	5.66
5	002475	立讯精密	3,621,901	140,891,948.90	5.56
6	601328	交通银行	19,584,979	125,148,015.81	4.94
7	601398	工商银行	14,658,323	71,239,449.78	2.81
8	002241	歌尔声学	2,121,865	70,658,104.50	2.79
9	600000	浦发银行	4,256,581	67,211,413.99	2.65
10	600030	中信证券	1,985,747	65,172,216.54	2.57

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	66,100,552.00	2.61
2	央行票据	－	－
3	金融债券	193,344,231.60	7.63
	其中:政策性金融债	193,344,231.60	7.63
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	438,303,421.88	17.30
8	其他	－	－
9	合计	697,748,205.48	27.54

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	110023	民生转债	1,814,310	249,050,333.70	9.83
2	018001	国开1301	1,887,390	193,344,231.60	7.63
3	132001	14宝钢EB	816,600	138,805,668.00	5.48
4	010107	21国债(7)	510,000	53,397,000.00	2.11
5	125089	深机转债	313,618	46,183,386.68	1.82

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

本基金本报告期不投资于股指期货。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

本基金本报告期不投资于国债期货。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中信证券(600030)于2015年1月19日公告称,因存在为到期融资融券合约展期的问题(根据相关规定,融资融券合约期限最长为6个月),公司被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

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,认为上述监管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	1,108,663.15
2	应收证券清算款	52,627,044.88
3	应收股利	－
4	应收利息	3,802,213.92
5	应收申购款	450,589.68
6	其他应收款	－
7	待摊费用	60,273.80
8	其他	－
9	合计	58,048,785.43

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	110023	民生转债	249,050,333.70	9.83
2	125089	深机转债	46,183,386.68	1.82
3	128005	齐翔转债	318,200.70	0.01

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	002358	森源电气	294,320,376.30	11.62	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	2,299,591,188.97
报告期期间基金总申购份额	276,273,333.41
减:报告期期间基金总赎回份额	811,909,725.94
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	1,763,954,796.44

§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效率优选混合型证券投资基金(LOF)设立的文件》;
2、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》;
3、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》;
4、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)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》、《证券日报》)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

泰达宏利领先中小盘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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本报告期为2015年1月1日起至2015年3月31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	163,817,484.03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(2015年1月1日－2015年3月31日)
1.本期已实现收益	20,809,250.25
2.本期利润	75,280,783.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.3738
4.期末基金资产净值	244,802,537.17
5.期末基金份额净值	1.494

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	34.72%	2.09%	25.25%	1.15%	9.47%	0.94%

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

本报告期末,由于证券停牌等原因,本基金有个别投资比例超标。本基金将在停牌证券复牌后尽快调整,使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		
邓艺颖	本基金基金经理	2014年8月18日	－	10	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10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。
陈炜	本基金基金经理	2014年11月13日	－	7	陈炜先生毕业于北京大学,金融学硕士。2005年9月至2007年10月就职于中国电信北京研究院,担任研究员,从事市场策略研究;2007年10月至2009年6月就职于中国民族证券,担任研究员,从事通信行业研究;2009年6月至2010年3月就职于新华资产管理股份有限公司,担任研究员,从事TMT行业研究;2010年3月加入泰达宏利基金管理有限公司,先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职,从事通信及电子行业研究。2014年10月13日起担任泰达宏利价值优化型成长类行业基金基金经理。

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、基金管理人分别于2014年11月15日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于基金经理休假事项的公告》和2015年3月20日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于基金经理恢复履行职责的公告》,邓艺颖女士自2014年11月17日开始休产假,已于2015年3月18日回岗履职。邓艺颖女士休假期间,本基金基金经理相关职责由共同管理该基金的基金经理陈炜先生履行。

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,A股市场分化明显,成长股整体优于蓝筹股。一方面,实体经济不佳,限制了传统金融股的表现空间,金融板块呈现箱体震荡态势,大盘表现为蓄势调整。另一方面,在经济下滑情况,利好政策不断,流动性宽裕,"两会"改革预期升温,代表新经济的互联网相关板块估值提升,表现强劲。

我们坚持认为互联网金融、大数据、移动医疗以及其他移动互联网深入改造的垂直行业仍然是长期的战略方向,在本基金在操作上,我们仍然坚持重仓配置相关行业。

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1.494元,本报告期份额净值增长率为34.72%,同期业绩比较基准增长率为25.25%。

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,我们认为宏观经济仍处于进入新周期的酝酿阶段。从之前国家批复的项目来看,基建投资将维持较高增速,对冲了地产投资增速快速下滑的负面影响;欧美经济复苏,出口增速有望回升;而电商消费成为新的亮点。流动性方面,居民大类资产配置的变化、中性偏松的货币政策、积极的财政政策、"两会"后各种产业政策落地,2季度A股市场仍将处于流动性良好的环境中。

2季度市场行情可能以震荡攀升为主。中期来看,推升本轮市场上涨的动力——流动性+政策面并无太大变化。从短期来看,由于前期上涨较快,市场也可能要时间来消化前期的一些获利盘。从行业选择方面,本基金将会持续将科技、医药、环保、能源装备、消费等成长性行业作为核心配置。另外,也会重视国企改革、"一路一带"、互联网创新等领域的机会。

当然,我们也重视外部不确定的变量:美国逐步退出QE会对全球流动性产生负面影响,其次,IPO重启使得市场供给增多,会加大市场波动。这些都可能成为市场的风险点,值得我们密切关注。

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	192,400,526.48	77.51
	其中:股票	192,400,526.48	77.51
2	固定收益投资	10,004,000.00	4.03
	其中:债券	10,004,000.00	4.03
	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	30,000,215.00	12.09
	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	15,105,342.06	6.09
7	其他资产	719,621.66	0.29
8	合计	248,229,705.20	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	91,160,692.28	37.24
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	89,608,458.20	36.60
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	11,631,376.00	4.75
S	综合	－	－
	合计	192,400,526.48	78.59

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	600446	金证股份	202,542	24,669,615.60	10.08
2	002439	启明星辰	500,000	21,755,000.00	8.89
3	300104	乐视网	231,015	21,650,725.80	8.84
4	300059	东方财富	517,623	21,533,116.80	8.80
5	300005	探路者	674,611	19,874,040.06	8.12
6	002364	中恒电气	329,998	15,335,007.06	6.26
7	000821	京山轻机	917,297	14,474,946.66	5.91
8	300016	北陆药业	463,100	11,670,120.00	4.77
9	600373	中文传媒	413,800	7,804,268.00	3.19
10	300089	长城集团	210,900	7,065,150.00	2.89

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	10,004,000.00	4.09
	其中:政策性金融债	10,004,000.00	4.09
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	10,004,000.00	4.09

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	10,004,000.00	4.09

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

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	233,107.65
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	319,935.85
5	应收申购款	166,578.16
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	719,621.66

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	21,533,116.80	8.80	重大事项
2	002364	中恒电气	15,335,007.06	6.26	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	237,509,699.86
报告期期间基金总申购份额	10,400,608.71
减:报告期期间基金总赎回份额	84,092,824.54
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	163,817,484.03

§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

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
2015年4月22日