泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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7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2015年4月1日至2015年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利瑞利债券	
场内简称	-	
交易代码	000387	
前端交易代码	-	
后端交易代码	-	
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	683,214,676.52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	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利瑞利债券A	泰达宏利瑞利债券B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	000387	000388
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	187,605,200.27份	495,609,476.25份
下属分级基金的风险收益特征	瑞利A 为低预期风险、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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	45,011,010.85
2.本期利润	19,330,565.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	747,429,579.89
5.期末基金份额净值	1.094

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。

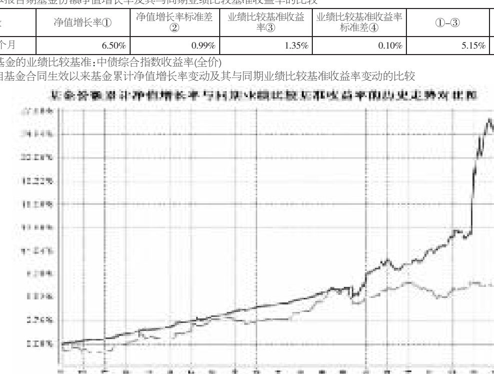
3.2 基金净值表现

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	6.50%	0.99%	1.35%	0.10%	5.15%	0.89%

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	-	10	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月至2011年12月就职于诺安基金管理有限公司,历任基金经理助理、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日起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10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	2015年6月17日	7	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7年证券投资管理经验,3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相关公告中披露的日期。

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

二季度,海外方面,美国经济走出增长低谷,有望重回复苏轨道;欧元区仍受希腊问题困扰,二季度经济略显疲弱,但通胀低迷形势有所改观;日本虽然居民消费依然疲弱,但制造业开始企稳。

二季度,国内方面,两会后政府开始加大稳增长力度,经济呈现出一定企稳态势,然而基础仍不稳固,二季度CPI持续低位,通缩压力较大,房地产市场呈现回暖迹象。从二季度开始,受益于主要经济体的经济增长的复苏势头,国内出口降幅收窄,但总体依旧低迷。5月以来,发改委批复基建项目明显加快,基建投资稳定投资增长效果逐步显现。

与此同时,央行在二季度陆续运用降准、降息、PSL、MLF等多种工具,维持宽松的货币环境,降低企业融资成本。二季度内,收益率曲线基本维持在平初水平附近,体现了对宽松政策的预期。

报告期内,债券方面,我们维持适度的杠杆和久期,继续以信用债投资为主。股票市场方面,由于二季度股市震荡上行,多数行业估值高企,我们在震荡中逐步减低转债仓位,并积极参与可转债一级市场发行机会,获取了较好的回报。

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1.094元,本报告期份额净值增长率为6.50%,同期业绩比较基准增长率为1.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际经济方面,随着美国经济的企稳回升,市场对美联储加息预期上升;欧元区预计仍将维持失业率下行缓慢,经济温和改善。

目前看来,国内投资增速难有明显提升,随着财政政策推进,地方债务置换加快步伐,下半年投资增速有望小幅回升。在经济平稳和通胀低迷背景下,预计近期货币政策仍将宽松,年内央行仍有可能通过各种数量和价格手段放松货币,引导资金进入实体经济。

三季度,债券市场受地方债务置换、宽松货币政策、海外因素、股债翘翘板等多重因素影响,债券收益率存在震荡可能。因此我们在三季度将维持谨慎操作的态度,适度的组合久期和杠杆,优化持仓结构,控制好组合流动性,注意防范信用风险,同时对权益市场波动保持谨慎。

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	33,312,857.72	3.94
	其中:股票	33,312,857.72	3.94
2	固定收益投资	774,401,827.90	91.53
	其中:债券	774,401,827.90	91.53
	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	10,000,001.00	1.18
	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	2,388,846.17	0.28
7	其他资产	25,979,212.43	3.07
8	合计	846,082,745.22	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	15,425,487.08	2.06
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	3,173,436.24	0.42
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	14,713,934.40	1.97
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	33,312,857.72	4.46

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	601398	工商银行	2,786,730	14,713,934.40	1.97
2	600875	东方电气	507,200	10,382,384.00	1.39
3	600219	南山铝业	499,812	5,043,103.08	0.67
4	000089	深圳机场	281,333	3,173,436.24	0.42

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	41,319,170.00	5.53
	其中:政策性金融债	41,319,170.00	5.53
4	企业债券	358,191,657.90	47.92
5	企业短期融资券	241,168,000.00	32.27
6	中期票据	132,672,000.00	17.75
7	可转债	1,051,000.00	0.14
8	其他	-	-
9	合计	774,401,827.90	103.61

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	1380160	13鲁信集团债	900,000	90,891,000.00	12.16
2	1280044	12攀国投债	580,000	63,562,200.00	8.50
3	1080050	10宜春城投债	600,000	61,344,000.00	8.21
4	122078	11东阳光	550,000	56,540,000.00	7.56
5	101453021	14粤城建MTN001	500,000	52,285,000.00	7.00

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,在报告编制日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	66,532.09
2	应收证券清算款	13,807,870.80
3	应收股利	-
4	应收利息	12,104,809.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,979,212.43

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	1,156,422,110.71	495,609,476.25
报告期期间基金总申购份额	14,772,769.08	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,011,844,398.71	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	28,254,719.19	-
报告期期末基金份额总额	187,605,200.27	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

1.本公司于2015年4月28日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,聘任刘建先生为公司副总经理。

2.本公司于2015年5月16日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,刘青山先生因个人原因辞去公司总经理职务,由公司副总经理傅国庆先生于5月15日起代任总经理职务。

§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7月20日

泰达宏利全球新格局证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日至2015年6月30日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	泰达宏利全球新格局(QDII-FOF)
交易代码	229001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月20日
报告期末基金份额总额	7,708,874.55份
投资目标	通过全球大类资产配置和国家配置,有效地分散投资风险,精选优势区域。主动选股与基金投资相结合,在降低组合波动性的前提下实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的投资策略。利用定量与定性分析方法进行大类资产配置,确定权益类资产、商品类基金、现金及货币市场工具等大类资产配置比例。然后通过量化模型及主要经济体宏观经济分析,在全球进行有效的国家/地区配置。自下而上精选股票、基金,挖掘具有良好成长性且价值被低估的上市公司和具有潜力的低成本基金。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数(MSCI All Country World Index GDP)总收益。
风险收益特征	本基金为基金中的基金,属于中高风险收益的基金品种,预期风险高于全球债券型证券投资基金,低于全球股票型基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	-	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		-	One Wall Street, New York, NY 10286
办公地址		-	One Wall Street, New York, NY 10286
邮政编码		-	NY 10286

§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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	270,304.90
2.本期利润	-488,185.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0590
4.期末基金资产净值	7,695,196.42
5.期末基金份额净值	0.998

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。

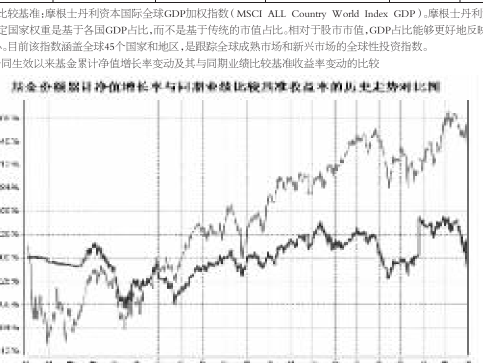
3.2 基金净值表现

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	-6.73%	0.94%	1.30%	0.73%	-8.03%	0.21%

本基金的业绩比较基准:摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数(MSCI ALL Country World Index GDP)。摩根士丹利资本国际全球GDP加权指数确定国家权重是基于各国GDP占比,而不是基于传统的市值占比。相对于股市市值,GDP占比能够更好地反映各国的经济实力,波动性也较小。目前该指数涵盖全球45个国家和地区,是跟踪全球成熟市场和新兴市场的全球性投资指数。

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



1、本基金股票、ETF及其它类型的公募基金投资比例为基金资产的60-95%,其中投资于基金的部分不低于本基金基金资产的60%;权益类产品的配置比例不低于基金资产的60%;现金、债券及债券型基金和中国证监会允许投资的其它金融工具投资比例为基金资产的5%-40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的基金资产主要投资于与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区,投资其他国家或地区的证券资产不超过基金资产净值的10%。根据基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、本基金合同生效日期为2011 年7月20 日,本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

§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		
刘威	本基金基金经理	2013年4月9日	-	8	2005年1月至2006年1月就职于英国Futex Trading Ltd,从事欧洲债券市场分析与交易工作;2006年4月至2008年4月就职于英国Fundamental Data Ltd,从事基金分析与研究工作;2008年4月至2008年6月就职于英国Crosby Forsyth Partners,从事研究工作;2008年7月至2009年4月就职于英国ODL Securities,从事研究工作;2009年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任国际投资部基金经理助理;2013年4月9日起担任泰达宏利全球新格局证券投资基金基金经理;具备8年基金从业经验,8年证券投资管理经验,具有基金从业资格。
刘欣	本基金基金经理	2015年5月21日	-	8	清华大学理学硕士;2007年7月至2008年12月就职于工银瑞信基金管理有限公司;2008年12月至2011年7月就职于嘉实基金管理有限公司;2011年7月加盟泰达宏利基金管理有限公司,担任产品与金融工程部高级研究员,现担任金融工程部副总经理、基金经理;具备8年基金从业经验,8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相关公告中披露的日期。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年二季度,欧美等发达市场出现一定回调,欧洲市场相对抗跌。以日本为代表的亚太市场表现较好。大宗商品中,能源价格开始反弹,工业金属与黄金相对低迷。

本基金在操作中,在符合基金契约的前提下,逐渐聚焦于受益于国内经济发展与互联互通政策的香港市场基金与股票。在结构上通过合理的分散投资降低组合风险。

4.5.2 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0.998元,本报告期份额净值增长率为-6.73%,同期业绩比较基准增长率为1.30%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,在人民币走向国际化的大背景下,受益于沪港通、深港通、两地基金互认等一系列政策刺激的香港市场股票存在上行催化剂。如果两地资金互通,将对香港市场部的资金结构产生重大影响,尤其利好中小盘优质公司,修复目前较低的估值水平。

基于此,在符合基金契约的前提下,本基金将聚焦于香港市场投资,尤其考虑其中成长能力较强的优质中小盘股票以及相关基金。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

2、2014年11月11日至本报告期末(2015年6月30日),本基金存在资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况,基金管理人已向中国证监会报告此情形并将采取适当措施。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	6,694,647.13	79.40
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,549,985.40	18.38
8	其他资产	187,072.90	2.22
9	合计	8,431,705.43	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	GUGGENHEIM CHINA SMALL CAP E	ETF基金	开放式	Guggenheim Funds Investment Advisors LLC	1,312,291.58	17.05
2	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	1,201,482.48	15.61
3	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	开放式	State Street Global Advisors Asia Ltd/Hong Kong	1,102,219.64	14.32
4	SPDR S&P CHINA ETF	ETF基金	开放式	SSgA Funds Management Inc	1,052,687.58	13.68
5	ISHARES MSCI CHINA ETF	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,027,818.43	13.36
6	ISHARES MSCI HONG KONG ETF	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	998,147.42	12.97

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,在报告编制日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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	33,724.02
4	应收利息	156.25
5	应收申购款	11,322.13
6	其他应收款	141,870.50
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,072.90

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	10,163,411.57
报告期期间基金总申购份额	1,521,054.61
减:报告期期间基金总赎回份额	3,975,591.63
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	7,708,874.55

§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

1.本公司于2015年4月28日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,聘任刘建先生为公司副总经理。

2.本公司于2015年5月16日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,刘青山先生因个人原因辞去公司总经理职务,由公司副总经理傅国庆先生于5月15日起代任总经理职务。

§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全球新格局证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利全球新格局证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利全球新格局证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利全球新格局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7月20日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日至2015年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月9日
报告期末基金份额总额	44,322,218.16份
投资目标	随着中国经济增长迈上新的台阶,广大人民群众必然更加注重生活品质。本基金将重点把握生活品质提高的这一趋势,通过投资相关的受益行业和上市公司,充分分享中国国民经济实力的全面提升,力争为投资者带来长期稳定的投资回报。
投资策略	1.使用MVPS 模型进行战略性资产配置策略,确定股票债券比例。主要考虑M(宏观经济环境)、V(价值)、P(政策)、S(市场气氛)四方面因素。2.股票投资策略。本基金采用双主线策略,对横纵交点进行重点的定性分析和定量分析,构建实际股票投资组合。横向上,利用"行业文档"分析方法,确定国内行业与提高生活品质有关行业中具有竞争优势和比较优势的行业;纵向上,努力挖掘市场上与本基金投资理念相一致的投资主题。3.债券投资策略。本基金将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,运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险、中高收益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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	35,315,891.89
2.本期利润	12,486,281.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.2002
4.期末基金资产净值	65,305,514.63
5.期末基金份额净值	1.473

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

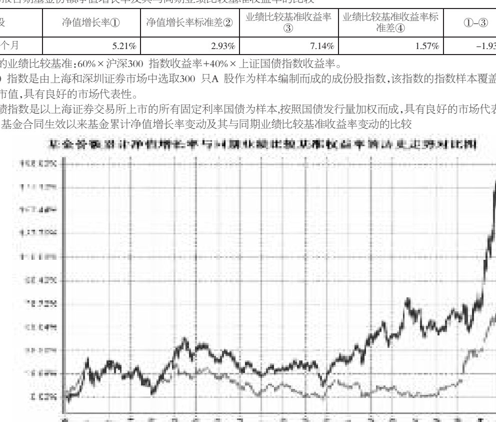
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.21%	2.93%	7.14%	1.57%	-1.93%	1.36%

本基金的业绩比较基准:60%×沪深300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率。

沪深300 指数是由上海和深圳证券市场中选取300 只A 股作为样本编制而成的成份股指数,该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场七成左右的市值,具有良好的市场代表性。

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



报告期末,由于证券停牌等原因,本基金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		
邓艺颖	本基金基金经理	2014年1月3日	2015年4月3日	9	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;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、研究部总监业务助理兼研究员、研究部副总监;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	2015年6月8日	7	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;7年证券从业经验,具有基金从业资格。
庄腾飞	本基金基金经理	2015年5月14日	-	5	2010年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任职于研究部,负责宏观经济及地产金融行业研究, 曾先后担任助理研究员、研究员、高级研究员等职务。5年证券从业经验,5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相关公告中披露的日期。

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月至5月的牛市行情速度非常快,具有两个重要外部环境特点,第一,流动性极其宽松,包括货币放松、居民资金入市和场内外两融配资同时加杠杆;第二,实体经济需求疲弱,类通缩状态。因此,我们看到,市值不可测、估值弹性大的品种成为市场投资者关注的对象,成为市场追捧的稀缺产品。这个过程其实从2014年四季度以来到2015年5月一直没有改变,市场核心主导品种一直集中在估值弹性大的品种,从2014年四季度的券商股(牛市初期,业绩爆发),到2015年一季度到二季度的互联网+品种(符合产业发展方向,模式落地,流水爆发)。6月份市场整体出现了快速调整,我们认为造成这种变化的背后原因一方面是市场短期积累涨幅过大,与基本面出现较大偏离,另一方面,场外和场内融资杠杆在监管压力下出现去化,并且出现了负反馈的链式反应。

本基金二季度前期的配置主要还是集中在成长型比较好的传媒、计算机、电子和医药等行业股票,主要通过自下而上选股方式集中在长期成长性好并且具备合理估值的股票上,取得一定的投资效果。在二季度后半段互联网+龙头受到高价股和监管影响后,组合的配置方向开始转向个股Alpha型的品种,努力获取超额收益。在6月份的市场快速下跌阶段,组合也努力通过向业绩稳定的板块进行转移,主要进行了板块调整,转移出创业板,但对系统性风险的提前判断不足,在仓位的控制上做的不够,带来明显的组合回撤。在未来的市场中,我们将在组合配置管理上进行改进,在一定的宏观变量下,对指数有一个大的风险区域的映射框架判断,在高风险区域会进行一定的现金管理,提前做好系统性风险的防范。

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1.473元,本报告期份额净值增长率为5.21%,同期业绩比较基准增长率为7.14%。

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年下半年,我们认为资本市场最大的变量就是金融市场流动性环境的边际变化,即流动性持续放松的程度不如上半年,尽管大的方向依然是宽松。首先,货币政策放松的空间小于上半年,上半年已经推出多次降准降息,下半年财政政策逐步发力以后,经济总需求有阶段性小幅回升的可能;其次,经历了6月份的急速下跌,民间资金通过公募资金入市速度放缓;再次,下半年场内外加杠杆的过程也会放缓。

因此,我们认为,2015年下半年的机构投资策略会发生改变,上半年市场追求的是估值的弹性,因为市场流动性极其泛滥,下半年市场追求的是确定性,既包括业绩环比加速的确定性,又包括公司事件或行业改革的确定性。我们将更加注重个股的业绩和基本面,注重业绩确定性和个股流动性安全,包括高股息率的股票都是我们的认可品种。同时,我们也积极寻找新兴经济的行业龙头,如业绩和并购合作等事件持续落地的品种,其中具有长期成长性的股票将具备较高的投资价值。

中长期而言,伴随着杠杆去化带来的A股进入振荡期,下半年A股内部会出现严重分化,稳定价值传统板块股票的估值修复和中小创业板块的估值压缩会逐步完成,估值合理和业绩成长的确定性将会重新成为衡量投资价值的基本标尺。我们将继续通过前瞻性的研究和长线投资的风格来为投资人获取稳健的回报。

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	47,935,410.23	70.56
	其中:股票	47,935,410.23	70.56
2	固定收益投资	10,247,000.00	15.08
	其中:债券	10,247,000.00	15.08
	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	8,890,346.43	13.09
7	其他资产	862,948.55	1.27
8	合计	67,935,705.21	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	1,376,796.00	2.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,447,926.55	22.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	658,007.00	1.01
E	建筑业	1,687,800.00	2.58
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,720,068.98	14.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,790,411.22	8.87
J	金融业	2,717,487.80	4.16
K	房地产业	2,045,610.00	3.13
L	租赁和商务服务业	1,001,952.00	1.53
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	8,489,350.68	13.00
S	综合	-	-
	合计	47,935,410.23	73.40

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	002739	万达院线	38,261	8,489,350.68	13.00
2	600614	鼎立股份	97,905	2,925,401.40	4.48
3	600125	铁龙物流	182,700	2,819,061.00	4.32
4	600029	南方航空	165,000	2,399,100.00	3.67
5	000768	中航飞机	54,500	2,375,110.00	3.64
6	600119	长江投资	99,854	2,333,587.98	3.57
7	300059	东方财富	34,586	2,182,030.74	3.34
8	600115	东方航空	176,000	2,168,320.00	3.32
9	600643	爱建股份	114,010	2,049,899.80	3.14
10	600158	中体产业	71,400	2,045,610.00	3.13

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	10,247,000.00	15.69
	其中:政策性金融债	10,247,000.00	15.69
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	10,247,000.00	15.69

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	100,000	10,247,000.00	15.69

注: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

本基金本报告期末未投资于股指期货。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

本基金本报告期末未投资于国债期货。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

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,在报告编制日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	284,055.36
2	应收证券清算款	252,834.91
3	应收股利	-
4	应收利息	285,817.86
5	应收申购款	40,240.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	862,948.55

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	002739	万达院线	8,489,350.68	13.00	重大事项
2	600643	爱建股份	2,049,899.80	3.14	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	96,992,168.48
报告期期间基金总申购份额	11,334,845.89
减:报告期期间基金总赎回份额	64,004,796.21
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	44,322,218.16

§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

1.本公司于2015年4月28日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,聘任刘建先生为公司副总经理。

2.本公司于2015年5月16日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》,刘青山先生因个人原因辞去公司总经理职务,由公司副总经理傅国庆先生于5月15日起代任总经理职务。

§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品质生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利品质生活灵活配置混合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7月20日