# 泰达宏利货币市场基金

## 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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本报告期为2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 泰达宏利货币 | |
| 场内简称 | - | |
| 交易代码 | 162206 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2005年11月10日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,707,364,211.10份 | |
| 投资目标 | 在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。 | |
| 投资策略 | 本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。 | |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。 | |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。 | |
| 基金管理人 | 泰达宏利基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 泰达宏利货币A | 泰达宏利货币B |
| 下属分级基金的场内简称 | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 162206 | 000700 |
| 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 | 189,071,303.69份 | 1,518,292,907.41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4月1日 — 2015年6月30日） | |
|---|---|---|
| | 泰达宏利货币A | 泰达宏利货币B |
| 1. 本期已实现收益 | 1,847,080.30 | 16,024,492.10 |
| 2. 本期利润 | 1,847,080.30 | 16,024,492.10 |
| 3. 期末基金资产净值 | 189,071,303.69 | 1,518,292,907.41 |

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰达宏利货币A

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9639% | 0.0095% | 0.5863% | 0.0004% | 0.3776% | 0.0091% |

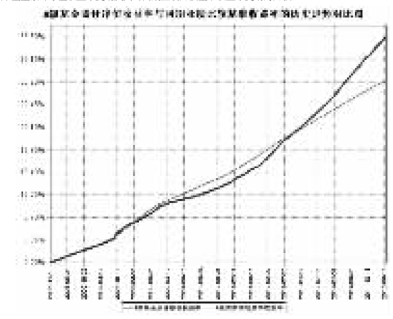
本基金收益分配按月结转份额。

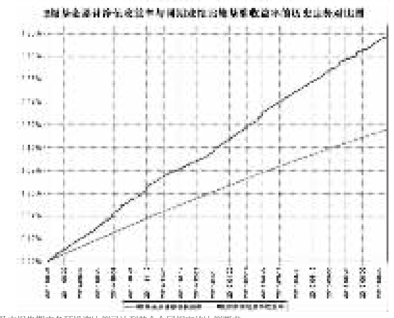
泰达宏利货币B

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 1.0243% | 0.0095% | 0.5863% | 0.0004% | 0.4380% | 0.0091% |

本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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 | 2008年8月9日 | 2015年6月11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。 |
| 丁宇佳 | 本基金基金经理 | 2015年3月26日 | - | 7 | 理学学士，2008年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，担任交易部交易员，负责债券交易工作；2013年9月至2014年9月，担任固定收益部研究员，从事债券研究工作；2014年10月至2015年2月，担任固定收益部基金经理助理；2015年3月26日至今担任泰达宏利货币市场基金基金经理；具备7年基金从业经验，7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，未发生任何利益输送的情况。

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年二季度，美国经济从底部走出，房地产价格和劳动者收入进入上行通道，美联储态度较市场预期鸽派，加息时点可能延展到9月联储会议期间。欧洲经济在一季度好转的基础上继续小幅上行。

国内经济仍然处于筑底阶段，中微观数据显示工业生产企稳的基础并不牢固，基建投资保持较高增速，制造业投资疲弱，房地产销售有所好转，消费较为稳定，贸易顺差维持衰退式高位；PPI同比跌幅继续扩大，肉类价格上扬对CPI形成支撑，受到下半年基数较低影响，6月CPI或达到年内低点；财政方面，地方政府债放量发行，国务院继续加大财政投放力度；货币政策方面，央行于4月进行降准，5月进行降息，6月重启逆回购并下调逆回购利率之后，祭出降准叠加定向降息的组合拳，并继续采用逆回购、MLF、PSL等工具提供流动性。

债券市场方面，新股IPO造成短端收益率的明显波动，中短期限品种收益率基本保持稳定，长端受制于地方债的放量，出现明显上行。收益率曲线继续陡峭化。

操作上，本基金采取相对弹性的投资策略，保持中性久期，在收益率箱体震荡期间，积极进行波段操作，适当增加债券配置，降低存款比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

货币A

截止报告期末，本基金份额净值为1.0000元，本报告期份额净值增长率为0.9639%，同期业绩比较基准增长率为0.5863%。

货币B

截止报告期末，本基金份额净值为1.0000元，本报告期份额净值增长率为1.0243%，同期业绩比较基准增长率为0.5863%。

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，美国和欧洲经济可能继续平稳增长。国内经济数据可能出现零星亮点，环比改善可期。通胀预计略会上行，但央行货币政策仍然会保持中性偏宽松，流动性整体无虞。

虽然目前收益率曲线非常陡峭，但在经济企稳的预期下，未来收益率曲线难见进一步下行，长端以及高评级债券仍然难有投资机会。IPO暂停后，短端更加受益于宽松的货币政策，可能创出年内新低。因此，货币基金在充分防范信用风险的前提下，仍然将保持一定仓位的中低评级短融配置，保持中性的久期策略，利用高评级短融和短久期回购保持组合的流动性，继续进行积极的波段操作。

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 | 固定收益投资 | 1,531,008,578.19 | 83.10 |
| | 其中：债券 | 1,531,008,578.19 | 83.10 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 218,100,847.15 | 11.84 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 52,443,963.91 | 2.85 |
| 4 | 其他资产 | 40,814,220.09 | 2.22 |
| 5 | 合计 | 1,842,367,609.34 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | | 12.54 |
| | 其中：买断式回购融资 | | 0.00 |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 129,999,735.00 | 7.61 |
| | 其中：买断式回购融资 | - | - |

注：上表中，报表期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

| 序号 | 发生日期 | 融资余额占基金资产净值比例（%） | 原因 | 调整期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2015年6月16日 | 21.68 | 大额赎回 | 2015年6月23日调整完毕 |
| 2 | 2015年6月17日 | 38.96 | 大额赎回 | 2015年6月23日调整完毕 |
| 3 | 2015年6月18日 | 30.26 | 大额赎回 | 2015年6月23日调整完毕 |
| 4 | 2015年6月19日 | 30.89 | 大额赎回 | 2015年6月23日调整完毕 |

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 160 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 160 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 77 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例（%） | 各期限负债占基金资产净值的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 11.25 | 7.61 |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)－60天 | 22.24 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 1.74 | - |
| 3 | 60天(含)－90天 | 9.88 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)－180天 | 21.73 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)－397天（含） | 40.42 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 105.52 | 7.61 |

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 | 摊余成本（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 | 149,765,914.04 | 8.77 |
| | 其中：政策性金融债 | 149,765,914.04 | 8.77 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,381,242,664.15 | 80.90 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 1,531,008,578.19 | 89.67 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 29,652,731.29 | 1.74 |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量（张） | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 041563006 | 15首钢CP001 | 1,000,000 | 100,345,499.28 | 5.88 |
| 2 | 041477001 | 14蓝色光标CP001 | 600,000 | 60,343,745.21 | 3.53 |
| 3 | 041460106 | 14海沧投资CP002 | 600,000 | 60,206,190.12 | 3.53 |
| 4 | 071542004 | 15西部证券CP004 | 600,000 | 60,048,704.12 | 3.52 |
| 5 | 011537006 | 15中建材SCP006 | 600,000 | 59,993,547.06 | 3.51 |
| 6 | 011599079 | 15深投控SCP001 | 500,000 | 50,134,819.46 | 2.94 |
| 7 | 011470007 | 14赣高速SCP007 | 500,000 | 50,119,835.79 | 2.94 |
| 8 | 071501005 | 15招商CP005 | 500,000 | 49,995,586.34 | 2.93 |
| 9 | 071511006 | 15国信证券CP006 | 500,000 | 49,992,212.54 | 2.93 |
| 10 | 041572008 | 15绵阳投控CP001 | 500,000 | 49,977,827.24 | 2.93 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | 44 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.4055% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.1742% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.2816% |

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 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2

本基金本报告期内未存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 19,577,554.00 |
| 4 | 应收申购款 | 21,221,666.09 |
| 5 | 其他应收款 | 15,000.00 |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 40,814,220.09 |

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1. 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。
2. 报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 泰达宏利货币A | 泰达宏利货币B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 220,078,973.58 | 728,061,399.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 377,873,535.46 | 3,511,019,526.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 408,881,205.35 | 2,720,788,018.97 |
| 报告期期末基金份额总额 | 189,071,303.69 | 1,518,292,907.41 |

§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

（一）中国证监会核准泰达宏利货币市场基金设立的文件；
（二）《泰达宏利货币市场基金基金合同》；
（三）《泰达宏利货币市场基金招募说明书》；
（四）《泰达宏利货币市场基金托管协议》。

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7月20日

# 泰达宏利集利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 | 泰达宏利集利债券 | |
| 场内简称 | - | |
| 交易代码 | 162210 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008年9月26日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 896,213,303.85份 | |
| 投资目标 | 在有效控制风险及保持流动性基础上，力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。 | |
| 投资策略 | （1）战略性资产配置策略：根据信心度对风险进行预估和分配，从而决定资产的分配。<br>（2）固定收益类品种投资策略：利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期；凸性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的预期判断；信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析；对于含权债券，波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价，并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差。<br>（3）股票投资策略：新股申购策略根据股票市场整体估值水平，发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系，制定相应的新股认购策略；二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业，在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下，采用"自下而上"的个股精选策略。<br>（4）权证投资策略：依据现代金融投资理论，计算权证的理论价值，结合对权证标的证券的基本面进行分析，评估权证投资价值。 | |
| 业绩比较基准 | 90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。 | |
| 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 | 泰达宏利集利债券A | 泰达宏利集利债券C |
| 下属分级基金的场内简称 | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 162210 | 162299 |
| 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 | 314,656,889.31份 | 581,556,414.54份 |
| 下属分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（2015年4月1日 — 2015年6月30日） | |
|---|---|---|
| | 泰达宏利集利债券A | 泰达宏利集利债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 21,231,196.27 | 66,443,005.45 |
| 2. 本期利润 | 16,336,889.17 | 49,400,238.90 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0766 | 0.0816 |
| 4. 期末基金资产净值 | 457,438,205.82 | 817,851,988.83 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4538 | 1.4063 |

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

泰达宏利集利债券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 | 7.84% | 0.85% | 3.33% | 0.29% | 4.51% | 0.56% |

泰达宏利集利债券C

| 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 | 7.75% | 0.85% | 3.33% | 0.29% | 4.42% | 0.56% |

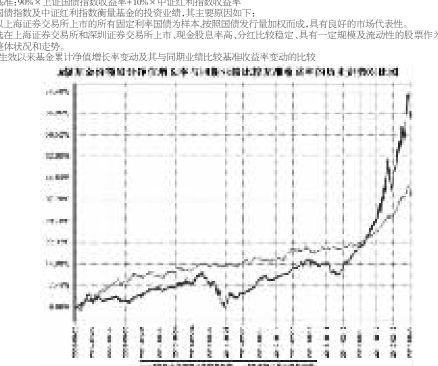
本基金业绩比较基准：90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

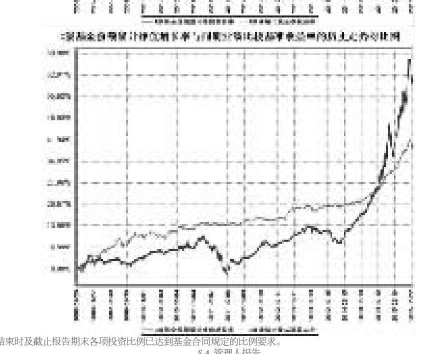
本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩，其主要原因如下：

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。

中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的，现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股，综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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 | | |
| 卓若伟 | 本基金基金经理，固定收益部总经理 | 2012年5月22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月起就职于诺安基金管理有限公司，先后担任基金经理助理以及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5月27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；欧洲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年初水平附近，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，我们在震荡中逐步降低转债和股票仓位，并积极参与新股网上申购和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

集利基金A

截止报告期末，本基金份额净值为1.4538元，本报告期份额净值增长率为7.84%，同期业绩比较基准增长率为3.33%。

集利基金C

截止报告期末，本基金份额净值为1.4063元，本报告期份额净值增长率为7.75%，同期业绩比较基准增长率为3.33%。

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 | 34,242,270.00 | 2.54 |
| | 其中：股票 | 34,242,270.00 | 2.54 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,170,762,316.30 | 86.85 |
| | 其中：债券 | 1,170,762,316.30 | 86.85 |
| | 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 | 45,000,000.00 | 3.34 |
| | 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 | 31,483,957.28 | 2.34 |
| 7 | 其他资产 | 66,598,063.48 | 4.94 |
| 8 | 合计 | 1,348,086,607.06 | 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 | 1,781,383.00 | 0.14 |
| 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 | 105,725.00 | 0.01 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 32,355,162.00 | 2.54 |
| 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 | 34,242,270.00 | 2.69 |

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 | 000024 | 招商地产 | 886,200 | 32,355,162.00 | 2.54 |
| 2 | 300147 | 香雪制药 | 57,510 | 1,771,308.00 | 0.14 |
| 3 | 300431 | 暴风科技 | 500 | 105,725.00 | 0.01 |
| 4 | 300486 | 东杰智能 | 500 | 6,435.00 | 0.00 |
| 5 | 300480 | 光力科技 | 500 | 3,640.00 | 0.00 |

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 | 161,054,000.00 | 12.63 |
| | 其中：政策性金融债 | 161,054,000.00 | 12.63 |
| 4 | 企业债券 | 296,217,316.30 | 23.23 |
| 5 | 企业短期融资券 | 662,460,000.00 | 51.95 |
| 6 | 中期票据 | 50,120,000.00 | 3.93 |
| 7 | 可转债 | 911,000.00 | 0.07 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,170,762,316.30 | 91.80 |

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 | 1,100,000 | 110,594,000.00 | 8.67 |
| 2 | 011591002 | 15京能投SCP002 | 800,000 | 80,208,000.00 | 6.29 |
| 3 | 011536002 | 15中外运SCP002 | 700,000 | 69,881,000.00 | 5.48 |
| 4 | 041551027 | 15深能源CP001 | 600,000 | 60,108,000.00 | 4.71 |
| 5 | 1480245 | 14马城投债 | 500,000 | 53,025,000.00 | 4.16 |

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本期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 | 735,720.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | 48,313,749.60 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,721,214.85 |
| 5 | 应收申购款 | 2,827,378.55 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 66,598,063.48 |

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

| 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 | 000024 | 招商地产 | 32,355,162.00 | 2.54 | 重大事项 |
| 2 | 300431 | 暴风科技 | 105,725.00 | 0.01 | 重大事项 |
| 3 | 300480 | 光力科技 | 3,640.00 | 0.00 | 新股锁定 |

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 | 泰达宏利集利债券A | 泰达宏利集利债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 272,335,914.40 | 514,067,701.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 218,303,015.61 | 697,376,422.68 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 175,982,040.70 | 629,887,709.89 |
| 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 | 314,656,889.31 | 581,556,414.54 |

§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

| 项目 | 数值 |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 9,987,015.58 |
| 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 | 9,987,015.58 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.11 |

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 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集利债券型证券投资基金设立的文件；
2、《泰达宏利集利债券型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利集利债券型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利集利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

# 泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金

## 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 | 泰达转型机遇股票 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 000828 |
| 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 | 2014年11月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 211,708,768.24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4月1日 — 2015年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 168,143,429.71 |
| 2.本期利润 | 65,488,828.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1864 |
| 4.期末基金资产净值 | 248,825,500.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.175 |

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 | 3.62% | 2.89% | 12.40% | 2.24% | -8.78% | 0.65% |

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，截止报告期末本基金成立不满一年。按基金合同规定，自基金合同生效日起六个月内为建仓期。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 | 2014年11月18日 | 2015年4月3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、金融工程部总监、基金投资部总经理，自2013年5月10日至2015年4月3日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 | 本基金基金经理 | 2014年11月18日 | - | 10 | 金融学硕士；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；2013年9月至今担任国际投资部副总经理兼首席策略分析师；具备10年证券从业经验，10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

第二季度本基金的投资策略经历了较大幅度的调整。本基金在4月保持了中性的风险偏好策略，在5月调整到较高的风险偏好策略，在6月上旬降低了风险偏好。

在4月份，本基金相对看好低估值大蓝筹股票的机会；并且认为创业板估值过高，风险较大。但市场的发展和我们的判断有一定的差距。分析之后，我们认为，市场风险偏好提升导致投资者青睐小市值、次新股和市值空间大的股票。创业板是这类股票的典型代表。但进入6月后，投资者的风险偏好又迅速降低。由于我们一直认为创业板风险较大，本基金较快地顺应了这个变化，对组合做了调整。

在运作中，本基金在4月保持了较多大盘低估值股票的配置。在4月末本基金逐渐将组合调整到优质次新股、涨幅落后的优质软件股等领域。在6月初，本基金大幅度减持了获利较多的次新股和软件股，买入了部分估值低的大盘蓝筹股，并且将组合股票仓位降低到契约规定的下限。

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1.175元，本报告期份额净值增长率为3.62%，同期业绩比较基准增长率为12.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为宏观经济会有所复苏，CPI会见底回升。企业营利能力可能有所恢复。前期实施的较为积极的货币和财政政策会导致投资有所恢复。宽松的流动性和猪肉价格的回升使得CPI很难继续下跌。企业的定价能力有所恢复。而作为企业成本的全球大宗商品价格仍维持低位，所以企业的营利能力会有所改善。

前瞻地看，股市的趋势并不清晰。从流动性看，货币政策最宽松的时刻可能已经过去，这会制约市场估值水平的扩张。从基本面看，企业营利能力有所恢复，这会对市场形成一定的支持。从风格上看，风险偏好会持续下降，这会导致市场估值水平的整体下移，进而导致优质的白马成长股和价值型股票跑赢概念和主题黑马股。而企业盈利的小幅度恢复会导致市场更关注企业盈利。

综合来看，我们会寻找如下两类公司1）企业盈利有明显好转但股价尚未启动的公司。2）行业在经历从0到1的变化，能明显受益于该种变化的上市公司。

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 | 206,548,555.57 | 80.23 |
| | 其中：股票 | 206,548,555.57 | 80.23 |
| 2 | 固定收益投资 | 20,466,253.20 | 7.95 |
| | 其中：债券 | 20,466,253.20 | 7.95 |
| | 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 | 28,607,983.51 | 11.11 |
| 7 | 其他资产 | 1,827,905.99 | 0.71 |
| 8 | 合计 | 257,450,698.27 | 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 | 2,565,447.24 | 1.03 |
| C | 制造业 | 161,082,487.88 | 64.74 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 12,093,741.75 | 4.86 |
| 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 | 2,170,000.00 | 0.87 |
| J | 金融业 | 8,873,427.58 | 3.57 |
| K | 房地产业 | 5,789,124.00 | 2.33 |
| 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 | 13,974,327.12 | 5.62 |
| 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 | 206,548,555.57 | 83.01 |

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 | 603111 | 康尼机电 | 541,366 | 19,700,308.74 | 7.92 |
| 2 | 000858 | 五 粮 液 | 494,432 | 15,673,494.40 | 6.30 |
| 3 | 603588 | 高能环境 | 185,656 | 13,974,327.12 | 5.62 |
| 4 | 002339 | 积成电子 | 374,000 | 12,491,600.00 | 5.02 |
| 5 | 000090 | 天健集团 | 498,711 | 12,093,741.75 | 4.86 |
| 6 | 000971 | 蓝鼎控股 | 500,000 | 11,925,000.00 | 4.79 |
| 7 | 603456 | 九洲药业 | 218,239 | 11,136,736.17 | 4.48 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 212,656 | 9,471,698.24 | 3.81 |
| 9 | 002644 | 佛慈制药 | 181,100 | 9,051,378.00 | 3.64 |
| 10 | 002358 | 森源电气 | 414,462 | 8,902,643.76 | 3.58 |

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 | 2,016,800.00 | 0.81 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 18,449,453.20 | 7.41 |
| | 其中：政策性金融债 | 18,449,453.20 | 7.41 |
| 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 | 20,466,253.20 | 8.23 |

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 | 150206 | 15国开06 | 100,000 | 10,092,000.00 | 4.06 |
| 2 | 018001 | 国开1301 | 81,560 | 8,357,453.20 | 3.36 |
| 3 | 019509 | 15国债09 | 20,000 | 2,016,800.00 | 0.81 |

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期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 | 1,067,938.87 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 338,606.18 |
| 5 | 应收申购款 | 421,360.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,827,905.99 |

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 | 603111 | 康尼机电 | 19,700,308.74 | 7.92 | 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

| 项目 | 数值 |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 695,107,428.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 206,688,996.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 690,087,656.88 |
| 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 | 211,708,768.24 |

§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转型机遇股票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》。

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