泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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：2016年1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2016年1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10月1日至2015年12月31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	45,779,970.22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10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	1,942,364.63
2.本期利润	6,558,579.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1539
4.期末基金资产净值	53,562,222.42
5.期末基金份额净值	1.170

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	17.23%	2.01%	10.65%	1.01%	6.58%	1.00%

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

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		
庄腾飞	本基金基金经理	2015年5月14日	－	5	北京大学经济学硕士；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度，整体宏观环境偏弱，工业增长经济数据和大宗商品价格处于持续下滑的状态，鉴于地产投资和基建投资改善乏力，经济总需求难以回升。流动性环境方面相对较好，一方面管理层持续通过货币工具手段释放流动性，维持金融市场相对低的利率，另一方面，M1和M2的货币增速和社会融资总量金额增速趋势上出现一定的回升，财政政策明确进一步发力，这都给后续阶段的经济增速企稳打下初步的基础。

2015年四季度的股票市场受到流动性宽松和风险偏好大幅提升的状况下，出现了大幅度的反弹，市场行情主要分为两个阶段，第一阶段是高景气度和业绩支撑的行业品种引领反弹，如新能源汽车、移动营销和传媒；第二阶段是经济转型方向的高弹性品种和中小市值转型的弹性品种引领反弹，如IP传媒、壳资源等。品质基金重点参与了第一阶段的投资，组合收益和排名在第一阶段出现了比较好的表现。在11月下旬开始的第二阶段，因为基金管理人考虑到小股票积累的比较高的估值风险，组合做了适当的风格均衡，增配了部分的大股票，包括地产和金融，组合整体结构相对均衡，但是，最终市场在中小板和创业板的动能和情绪更加强烈，超过了基金管理人的预期，也因此，组合的收益和排名在近两个月表现相对不如前一个阶段。

4.5 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1.170元，本报告期份额净值增长率为17.23%，同期业绩比较基准增长率为10.65%。

4.6 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、2015年10月8日至本报告期末，本基金存在资产净值连续超过二十个工作日但未超过六十个工作日低于五千万元的情况。

§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	42,157,642.68	77.07
	其中：股票	42,157,642.68	77.07
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	8,618,920.00	15.76
	其中：债券	8,618,920.00	15.76
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	3,711,984.92	6.79
8	其他资产	208,417.02	0.38
9	合计	54,696,964.62	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	11,813,458.04	22.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	910,656.00	1.70
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	2,291,250.00	4.28
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	3,272,114.87	6.11
J	金融业	12,714,813.77	23.74
K	房地产业	4,744,362.00	8.86
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	1,509,816.00	2.82
R	文化、体育和娱乐业	3,564,978.00	6.66
S	综合	1,336,194.00	2.49
	合计	42,157,642.68	78.71

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	000638	万方发展	75,000	2,291,250.00	4.28
2	601336	新华保险	42,800	2,234,588.00	4.17
3	300078	思创医惠	38,900	1,898,320.00	3.54
4	000402	金融街	162,300	1,871,319.00	3.49
5	600816	安信信托	67,900	1,546,083.00	2.89
6	000563	陕国投A	101,400	1,533,168.00	2.86
7	600763	通策医疗	30,800	1,509,816.00	2.82
8	300465	高伟达	16,387	1,425,832.87	2.66
9	600683	京投银泰	130,900	1,418,956.00	2.65
10	600735	新华锦	56,900	1,366,738.00	2.55

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	8,618,920.00	16.09
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	8,618,920.00	16.09

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	019509	15国债09	86,000	8,618,920.00	16.09

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	57,937.45
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	148,074.78
5	应收申购款	2,404.79
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	208,417.02

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	39,266,077.59
报告期期间基金总申购份额	10,844,585.06
减：报告期期间基金总赎回份额	4,330,692.43
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	45,779,970.22

§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12月4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》，聘任王彦杰先生为公司副总经理。

§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
2016年1月22日

泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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：2016年1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2016年1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10月1日至2015年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利聚利分级债券	
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10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	36,961,023.64
2.本期利润	64,971,918.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0411
4.期末基金资产净值	2,407,489,648.09
5.期末基金份额净值	1.522

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	2.77%	0.08%	0.60%	0.08%	2.17%	0.00%

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10月1日 — 2015年12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	1.211
期末聚利A累计参考净值	1.211
期末聚利B参考净值	2.248
期末聚利B累计参考净值	2.248
聚利A年收益率（单利）	4.01908%

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4.01908%。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2015年第三季度末最后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		
卓若伟	固定收益部总监、本基金基金经理	2015年6月11日	－	10	经济学硕士；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，任基金经理助理，2009年9月至2011年12月任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，曾担任固定收益部副总经理、总经理，现任固定收益部总监；具备10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6月11日	－	7	丁宇佳女士毕业于中央财经大学，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月起先后担任固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理（公司职级）；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；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度，美国经济继续转好，12月美联储宣布加息25BP，市场对明年加息次数及幅度仍然分歧较大。欧洲方面经济复苏势头明显。新兴市场更加动荡。

国内经济仍然面临较大压力。工业增速维持低位，出口数据持续回落，受汽车消费刺激政策影响，消费数据略显积极，商品房销售反弹明显，但投资仍然疲弱。货币政策持续宽松，资本流动对国内流动性并没有产生明显影响。财政支出继续提速。

随着新股IPO重启、A股市场反弹，11月底债券收益率出现了四季度唯一一次明显反弹。但由于合意资产缺乏，在降准预期以及为2016年提前配置的思路影响下，12月债券收益率迅速下行，创出年内新低。期限利差和评级利差持续压缩。

操作上，本基金采取相对中性的投资策略，11月之后积极参与新股网上申购以及可转债、可交换债一级投资机会，纯债方面保持中性久期，提高利率债和高等级信用债占比，并通过积极的杠杆操作提高收益。

4.5 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1.522元，本报告期份额净值增长率为2.77%，同期业绩比较基准增长率为0.60%。

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	58,267,937.92	1.81
	其中：股票	58,267,937.92	1.81
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	3,082,309,868.55	95.61
	其中：债券	3,082,309,868.55	95.61
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	18,896,146.40	0.59
8	其他资产	64,262,381.49	1.99
9	合计	3,223,736,334.36	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	20,907,106.00	0.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,705,000.00	1.40
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	3,597,031.92	0.15
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	58,800.00	0.00
S	综合	－	－
	合计	58,267,937.92	2.42

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	600023	浙能电力	4,500,000	33,705,000.00	1.40
2	002521	齐峰新材	1,643,235	20,540,437.50	0.85
3	601929	吉视传媒	582,044	3,597,031.92	0.15
4	002185	华天科技	20,450	366,668.50	0.02
5	603999	读者传媒	1,000	58,800.00	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	145,126,000.00	6.03
	其中：政策性金融债	145,126,000.00	6.03
4	企业债券	811,037,968.55	33.69
5	企业短期融资券	1,077,564,000.00	44.76
6	中期票据	1,046,911,000.00	43.49
7	可转债	1,670,900.00	0.07
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	3,082,309,868.55	128.03

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	011599244	15吉利SCP002	2,000,000	201,220,000.00	8.36
2	011514006	15中粮SCP006	1,400,000	140,574,000.00	5.84
3	041563006	15首钢CP001	1,200,000	121,224,000.00	5.04
4	101551075	15光明MTN002	1,000,000	101,830,000.00	4.23
5	011599188	15吉利SCP001	1,000,000	100,760,000.00	4.19

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	259,548.07
2	应收证券清算款	997,146.32
3	应收股利	－
4	应收利息	63,005,687.10
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	64,262,381.49

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 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2015年12月4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》，聘任王彦杰先生为公司副总经理。

§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》。

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
2016年1月22日

泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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：2016年1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2016年1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10月1日至2015年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利逆向策略混合
交易代码	229002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月23日
报告期末基金份额总额	38,290,067.32份
投资目标	本基金通过运用逆向投资策略，在有效控制投资组合风险的前提下，努力为投资者谋求资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资核心理念和中国市场实际，本基金着重于资产配置策略和精选个股策略。在资产配置过程中，通过联邦模型寻找大类资产（股票或债券）被低估的时机，逆向投资于被低估的资产类别；在个股精选过程中，一方面利用估值和反转策略逆向精选个股，另一方面依据逆向投资理念把握事件冲击等不易量化的逆向投资机会，并辅以严格的优质公司特征分析及投资时机分析，力求获得逆向投资策略带来的长期超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
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

§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10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	18,819,209.47
2.本期利润	24,408,227.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.6817
4.期末基金资产净值	91,228,576.58
5.期末基金份额净值	2.383

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。

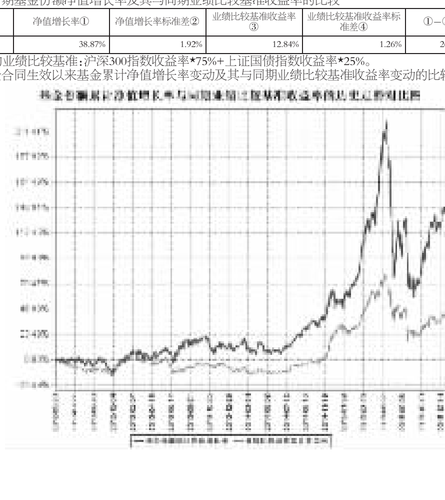
3.2 基金净值表现

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	38.87%	1.92%	12.84%	1.26%	26.03%	0.66%

注：本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%。

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		
刘欣	本基金基金经理	2014年1月3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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度，A股市场在经历三季度股灾大幅波动后，开始企稳。在此期间，中小盘新兴成长股总体表现较好，而大盘蓝筹股票在12月产业资本增持背景下亦表现较好。市场整体波动率在四季度有所下降，投资者风险偏好有所恢复。

本基金在操作中，有效的进行了结构性调整。投资风格兼顾成长确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在改善预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。

4.5 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2.383元，本报告期份额净值增长率为38.87%，同期业绩比较基准增长率为12.84%。

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	84,481,627.64	91.89
	其中：股票	84,481,627.64	91.89
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	7,226,082.24	7.86
8	其他资产	227,417.03	0.25
9	合计	91,935,126.91	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	675,920.00	0.74
B	采矿业	3,633,414.08	3.98
C	制造业	44,036,145.85	48.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,284,808.00	1.41
E	建筑业	2,978,315.88	3.26
F	批发和零售业	3,314,905.56	3.63
G	交通运输、仓储和邮政业	1,228,084.00	1.35
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,480,989.00	6.01
J	金融业	8,999,281.00	9.86
K	房地产业	7,981,362.00	8.75
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	2,207,754.24	2.42
N	水利、环境和公共设施管理业	1,113,123.00	1.22
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	907,764.79	1.00
S	综合	639,760.24	0.70
	合计	84,481,627.64	92.60

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	000813	天山纺织	143,408	1,076,994.08	1.18
2	600297	广汇汽车	78,000	1,001,520.00	1.10
3	002602	世纪华通	25,504	868,411.20	0.95
4	300356	光一科技	14,300	802,230.00	0.88
5	300362	天保重装	12,800	777,216.00	0.85
6	002495	佳隆股份	85,700	736,163.00	0.81
7	300121	阳谷华泰	45,600	734,160.00	0.80
8	000070	特发信息	22,500	722,025.00	0.79
9	000036	华联控股	78,900	707,733.00	0.78
10	300341	麦迪电气	25,400	696,214.00	0.76

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

本基金股指期货投资将以套期保值为目的，主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行操作。具体股指期货投资策略包括：（a）对冲投资组合的系统性风险；（b）有效管理现金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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在本报告期末有被监管部门立案调查或报告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	112,377.39
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	1,923.86
5	应收申购款	113,115.78
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	227,417.03

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	000813	天山纺织	1,076,994.08	1.18	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	36,506,757.93
报告期期间基金总申购份额	9,856,521.49
减：报告期期间基金总赎回份额	8,073,212.10
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	38,290,067.32

§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12月4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》，聘任王彦杰先生为公司副总经理。

§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逆向策略混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利逆向策略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

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
2016年1月22日