泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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4月19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2016年1月1日至2016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	863,952,911.41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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-160,501,652.07
2.本期利润	-219,614,358.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2531
4.期末基金资产净值	931,583,550.84
5.期末基金份额净值	1.0783

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	-18.97%	2.06%	-8.33%	1.49%	-10.64%	0.57%

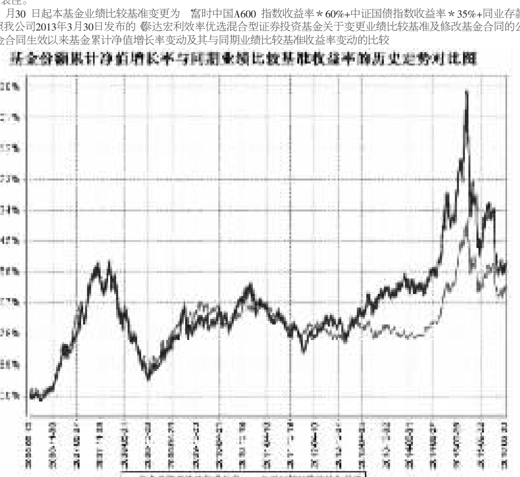
本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同业存款利率。

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		
吴华	本基金基金经理	2014年3月25日	-	12	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。具备12年证券从业经验,12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

2016年第一季度股票市场经历了剧烈的波动。从1月到2月中旬,A股领跌全球,春节后指数大幅度反弹。市场主流观点发生了数度剧烈的变化。1月到春节前,人民币贬值的预期、熔断机制和对中国经济下行的担忧对市场产生了明显的影响。春节后,随着人民币信贷的大幅度增长和稳增长政策的出台,市场出现的明显的反弹。纵观整个1季度,市场出现了明显的分化。行业景气度提升、业绩增长速度高且确定性好、估值相对合理的行业明显跑赢大盘。讲故事、无业绩支撑的高估值公司下跌幅度较大。这和去年1季度形成强烈的反差。

我们认为如下因素导致市场出现以上的格局:第一,中国经济似乎出现了短期的拐点——经济增长动能有增强的势头。一方面,很多行业经历了长达数年的调整,过剩产能得到了消化,库存回落到较低水平。另一方面,基建投资增长和全国性的房地产旺销部分拉动对周期品的需求。终端需求的回升和补库存需求使得实体经济得到一定恢复。第二,通胀可能出现底部回升的趋势,市场的流动性有减弱的苗头。2015年1季度利率水平明显下降,而2016年1季度随CPI的上升,利率水平很难明显降低。这导致市场流动性可能边际减弱。这导致市场整体估值水平很难扩张。第三,上市公司的盈利和去年相比有明显变化。部分行业产品价格上涨导致行业景气上升。比如畜禽养殖、钢铁煤炭等。部分行业由外延并购带来的业绩开始出现放缓。这些因素导致市场行情出现分化。

在1季度,基金在剧烈波动的市场中逐渐寻找到了市场的方向。我们认为,市场的选股标准和2015年比已经发生了深刻的变化。业绩成长的确定性、盈利增速与估值的匹配性、以及投资标的的流动性成为新的选股准绳。本基金的操作也是在实践中逐渐把握了以上的原则。

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1.0783元,本报告期份额净值增长率为-18.97%,同期业绩比较基准增长率为-8.33%。

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	645,904,603.94	68.78
	其中:股票	645,904,603.94	68.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	234,615,500.00	24.98
	其中:债券	234,615,500.00	24.98
	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	36,000,218.00	3.83
	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	9,829,351.85	1.05
8	其他资产	12,763,864.63	1.36
9	合计	939,113,538.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	90,052,200.11	9.67
B	采矿业	114,020.85	0.01
C	制造业	230,349,362.85	24.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,799,552.16	4.81
E	建筑业	119,709.48	0.01
F	批发和零售业	68,341,042.25	7.34
G	交通运输、仓储和邮政业	277,440.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,324,573.24	2.61
J	金融业	113,910,404.42	12.23
K	房地产业	73,616,298.58	7.90
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	645,904,603.94	69.33

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	000959	首钢股份	11,138,680	52,351,796.00	5.62
2	600900	长江电力	3,648,172	44,799,552.16	4.81
3	300498	温氏股份	866,233	44,567,687.85	4.78
4	002462	嘉事堂	1,171,229	43,300,336.13	4.65
5	600340	华夏幸福	1,760,546	42,746,056.88	4.59
6	601398	工商银行	9,555,438	40,992,829.02	4.40
7	600556	慧球科技	2,134,820	33,986,334.40	3.65
8	002714	牧原股份	533,300	32,344,645.00	3.47
9	601988	中国银行	9,284,300	31,566,620.00	3.39
10	002007	华兰生物	637,039	28,278,161.21	3.04

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	74,533,500.00	8.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	140,042,000.00	15.03
	其中:政策性金融债	140,042,000.00	15.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,040,000.00	2.15
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	234,615,500.00	25.18

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	150413	15农发13	1,000,000	100,030,000.00	10.74
2	010107	21国债(7)	400,000	43,504,000.00	4.67
3	150222	15国开22	400,000	40,012,000.00	4.30
4	011699074	16西南水泥SCP001	200,000	20,040,000.00	2.15
5	019515	15国债15	200,000	20,024,000.00	2.15

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

基金投资前十名证券的发行主体未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	709,464.70
2	应收证券清算款	8,276,404.40
3	应收股利	-
4	应收利息	3,742,768.24
5	应收申购款	35,227.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,763,864.63

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	600556	慧球科技	33,986,334.40	3.65	重大事项
2	002714	牧原股份	32,344,645.00	3.47	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	870,597,718.35
报告期期间基金总申购份额	5,923,739.57
减:报告期期间基金总赎回份额	12,568,546.51
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	863,952,911.41

§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
2016年4月21日

泰达宏利淘利债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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4月19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2016年1月1日至2016年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达淘利债券	
交易代码	000319	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年8月6日	
报告期末基金份额总额	980,384,000.83份	
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过主动管理,力争创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	依托基金管理人自身债券评级体系和风险控制措施,通过积极主动的管理,采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,实现风险和收益的最佳配比。	
业绩比较基准	中债总财富总指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,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	泰达淘利债券A	泰达淘利债券B
下属分级基金的交易代码	000319	000320
报告期末下属分级基金的份额总额	425,528,730.16份	554,855,270.67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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)	
	泰达淘利债券A	泰达淘利债券B
1.本期已实现收益	5,482,813.52	2,566,335.04
2.本期利润	4,225,413.16	2,751,172.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0094
4.期末基金资产净值	506,859,855.93	659,090,868.48
5.期末基金份额净值	1.191	1.188

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

泰达淘利债券A

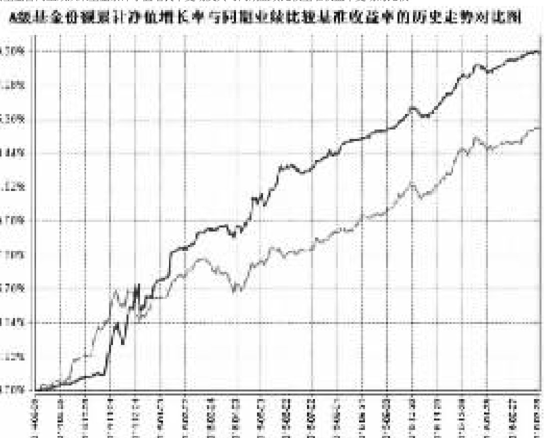
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.06%	1.10%	0.10%	0.00%	-0.04%

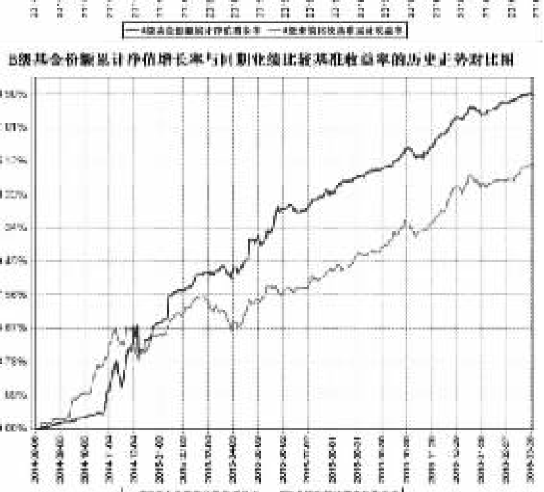
泰达淘利债券B

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	1.02%	0.06%	1.10%	0.10%	-0.08%	-0.04%

本基金的业绩比较基准:中债总财富总指数

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





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		
丁宇佳	本基金基金经理	2015年6月16日	-	8	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

2016年一季度,美联储暂时停止了加息的步伐,日本以及欧洲经济有所反复,政策进一步放松,新兴市场资本流出压力有所减小。

国内经济仍然面临较大压力,但PPI和CPI逐月抬升,财政政策明显发力,货币政策保持一贯稳定宽松。债券短端收益率仍处在低位,但长端收益率缓慢震荡上行,期限利差有所走扩。随着信用事件频频发生,信用利差也逐步拉大。股票市场1月大幅下跌,之后小幅震荡反弹,可转债以及可交换债发行量逐步增加,但估值压缩仍然是极为缓慢的过程。

操作上,本基金采取相对谨慎的投资策略,可转债和可交换债仓位极低,债券久期中性偏短,杠杆中性偏低,保持组合高度流动性,积极参加可转债一级申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

淘利A

截止报告期末,本基金份额净值为1.191元,本报告期份额净值增长率为1.10%,同期业绩比较基准增长率为1.10%。

淘利B

截止报告期末,本基金份额净值为1.188元,本报告期份额净值增长率为1.02%,同期业绩比较基准增长率为1.10%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,436,949,740.10	97.63
	其中:债券	1,436,949,740.10	97.63
	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	22,678,232.91	1.54
8	其他资产	12,225,332.17	0.83
9	合计	1,471,853,305.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	140,012,000.00	12.01
	其中:政策性金融债	140,012,000.00	12.01
4	企业债券	53,466,100.00	4.59
5	企业短期融资券	690,953,000.00	59.26
6	中期票据	548,086,000.00	47.01
7	可转债(可交换债)	4,432,640.10	0.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,436,949,740.10	123.24

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	041663004	16首钢CP002	1,000,000	99,940,000.00	8.57
2	041651013	16华电股CP001	900,000	89,928,000.00	7.71
2	041652007	16国电集CP001	900,000	89,928,000.00	7.71
3	160208	16国开08	800,000	80,000,000.00	6.86
4	011699521	16京昊华SCP001	800,000	79,912,000.00	6.85
5	101659019	16洪都航空MTN002	800,000	79,552,000.00	6.82

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9.2 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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	12,328.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,211,906.28
5	应收申购款	1,097.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,225,332.17

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	泰达淘利债券A	泰达淘利债券B
报告期期初基金份额总额	320,065,136.26	134,875,482.61
报告期期间基金总申购份额	167,022,639.64	505,042,147.26
减:报告期期间基金总赎回份额	61,559,045.74	85,062,359.20
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	425,528,730.16	554,855,270.67

§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淘利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资人可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登录基金管理人互联网网址(http://www.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2016年4月21日

泰达宏利收益增强债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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4月19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2016年1月1日至2016年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利收益债券	
交易代码	000169	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年9月9日	
报告期末基金份额总额	502,169,890.59份	
投资目标	紧跟新常态下我国经济发展过程中的经济调控政策,灵活配置各类投资工具,力争为投资者创造显著超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上,并在基金合同约定的资产配置范围内以投资时钟理论为指导,通过对经济周期所处的发展阶段及其趋势的分析和判断以及不同资产类别的预期表现,对基金资产配置进行动态调整,在有效控制投资组合风险的基础上,提高基金资产风险调整后收益。	
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率税后收益率*1.25	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,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	泰达宏利收益债券A	泰达宏利收益债券B
下属分级基金的交易代码	000169	000170
报告期末下属分级基金的份额总额	480,713,248.55份	21,456,642.04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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)	
	泰达宏利收益债券A	泰达宏利收益债券B
1.本期已实现收益	-11,341,182.31	-624,382.75
2.本期利润	-10,354,711.17	-580,965.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0213	-0.0243
4.期末基金资产净值	488,159,177.40	21,543,631.74
5.期末基金份额净值	1.015	1.004

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

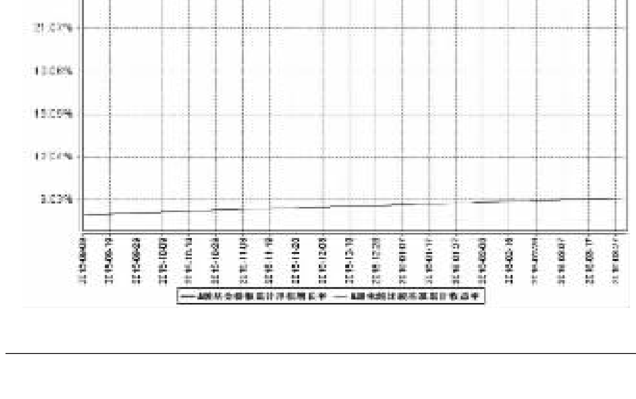
泰达宏利收益债券A

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	-2.03%	0.31%	0.46%	0.01%	-2.49%	0.30%

泰达宏利收益债券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	-2.05%	0.31%	0.46%	0.01%	-2.51%	0.30%

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2015年9月9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		
卓若伟	基金经理,固定收益部总监	2015年9月9日	-	12	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,现任固定收益总监;具备10年基金从业经验,12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

2016年一季度,美国就业和消费数据稳健,美联储偏鸽派,稳定的国内经济可能推动CPI缓慢上行,年内存在再次加息可能性,但发达经济体整体表现弱于预期,日本继续维持负利率和量化宽松政策,欧元区也加大了量化宽松力度,新兴经济体出现一定回暖,但外贸恶化情况没有改观。

国内经济延续筑底态势,但边际出现企稳迹象。一季度工业低位开局,第三产业发展平稳,产业分化持续。工业增加值增速和固定资产投资增速仍不乐观,房地产销售出现短期繁荣,主要来自于一、二线城市消化库存房源和二手房交易,对制造业和建筑业的拉动作用有限。内需仍维持低迷,外需在发达经济体经济复苏的背景下有望得到改善。食品涨幅大幅高于季节性上涨幅度,居民消费价格指数CPI同比增速在相对高位,PPI同比跌幅收窄。表外融资低迷,贷款、M2和社融数据大幅改善,可能跟地方政府基建发力和住房按揭贷款增加有关。

在供给侧改革、外汇占款下降的背景下,央行采取了降准、MLF、PSL和公开市场逆回购操作日常化等操作来提供流动性,以期降低社会融资成本、稳定资金面和提振经济,短期内央行宽松的货币政策不会改变。受人民币汇率企稳影响,季末外汇储备出现正增长。由于MPA首次实施,季末资金面偏紧,利率中枢在一季度维持相对稳定。

债券市场呈现慢牛格局,债市收益率震荡下行,年初以来,利率债短端下行幅度要大于长端,中低等级信用债收益率下行幅度要高于高等级信用债,收益率曲线趋于平坦。股票大幅震荡下行,目前仍没有企稳迹象,转债随正股弱势调整,二级市场机会不大。

报告期内,我们认为,基本面对债市仍然有利,但收益率存在一定回调风险,同时信用风险事件频发,违约主体的性质和行业越发分散化,我们适当降低了债券杠杆并维持中短久期,精选信用债,严防信用风险事件。从资产轮动的角度考虑,我们维持了较低的转债和股票仓位,同时积极参与新股网上申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

收益增强A

截止报告期末,本基金份额净值为1.015元,本报告期份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准增长率为0.46%。

收益增强B

截止报告期末,本基金份额净值为1.004元,本报告期份额净值增长率为-2.05%,同期业绩比较基准增长率为0.46%。

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	21,030,845.67	4.11
	其中:股票	21,030,845.67	4.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	461,200,193.40	90.23
	其中:债券	461,200,193.40	90.23
	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	21,000,130.50	4.11
	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	2,208,792.32	0.43
8	其他资产	5,697,520.47	1.11
9	合计	511,137,482.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	7,137,793.00	1.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,530,949.67	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	796,660.00	0.16
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	5,398,375.00	1.06
J	金融业	4,159,782.00	0.82
K	房地产业	1,007,286.00	0.20
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	21,030,845.67	4.13

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	601555	东吴证券	310,200	4,159,782.00	0.82
2	600037	歌华有线	257,500	4,081,375.00	0.80
3	603001	奥康国际	150,000	3,351,000.00	0.66
4	600509	天富能源	243,491	1,862,706.15	0.37
5	600050	中国联通	300,000	1,317,000.00	0.26
6	002538	司尔特	126,700	1,270,801.00	0.25
7	002002	鸿达兴业	54,800	1,011,608.00	0.20
8	000656	金科股份	248,100	1,007,286.00	0.20
9	600755	厦门国贸	122,000	796,660.00	0.16
10	002250	联化科技	54,400	792,064.00	0.16

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	27,308,835.60	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,348,000.00	5.95
	其中:政策性金融债	30,348,000.00	5.95
4	企业债券	22,396,000.00	4.39
5	企业短期融资券	330,951,000.00	64.93
6	中期票据	41,770,000.00	8.19
7	可转债(可交换债)	8,426,357.80	1.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	461,200,193.40	90.48

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	041556029	15国电集CP003	400,000	40,184,000.00	7.88
2	011598127	15渝涪高SCP003	400,000	40,180,000.00	7.88
3	011598131	15川高速SCP006	400,000	40,148,000.00	7.88
4	011511007	15大唐集SCP007	400,000	40,140,000.00	7.88
5	011501002	15中石油SCP002	400,000	40,092,000.00	7.87

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

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9.2 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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	115,238.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,579,685.80
5	应收申购款	2,596.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,697,520.47

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	泰达宏利收益债券A	泰达宏利收益债券B
报告期期初基金份额总额	494,702,173.43	25,091,923.42
报告期期间基金总申购份额	707,851.02	238,482.75
减:报告期期间基金总赎回份额	14,696,775.90	3,873,764.13
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	480,713,248.55	21,456,642.04

§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、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金基金合同》;

2、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金托管协议》;

3、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金招募说明书》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、中国证监会要求的其他文件。

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
2016年4月21日