泰达宏利价值优化型周期类行业混合型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	泰达宏利周期混合
交易代码	162202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月25日
报告期末基金份额总额	193,966,974.78份
投资目标	本基金主要投资于周期行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下,为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。
业绩比较基准	65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	−18,001,025.08
2.本期利润	−46,669,302.16
3.加权平均基金份额本期利润	−0.2391
4.期末基金资产净值	235,338,846.55
5.期末基金份额净值	1.2133

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	−16.62%	3.13%	−9.95%	1.78%	−6.67%	1.35%

本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。

上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种,样本国债的剩余期限分布均匀,收益率曲线较为完整、合理,而且参与主体丰富,竞价交易连续性更强,能反映出市场利率的瞬息变化,客观、真实地标示出利率市场整体的收益风险度。

富时中国A600周期行业指数是从富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现周期行业类别的风险收益特征。

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		
吕越超	本基金基金经理	2014年11月21日	−	6	金融学硕士,2010年7月至2010年12月就职于长江证券,担任机械行业分析师;2010年12月加盟泰达宏利基金管理有限公司任研究员,具备6年基金从业经验,6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趋健,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同比跌幅收敛。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,目前仍没有全趋迹象,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仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

信用占利A

截止报告期末,本基金份额净值为1.053元,本报告期份额净值增长率为0.10%,同期业绩比较基准增长率为0.45%。

信用占利B

截止报告期末,本基金份额净值为1.044元,本报告期份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准增长率为0.45%。

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	163,682,113.09	61.11
	其中:股票	163,682,113.09	61.11
2	基金投资	−	−
3	固定收益投资	58,378,849.00	21.80
	其中:债券	58,378,849.00	21.80
	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	5,000,122.50	1.87
	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	30,283,121.50	11.31
8	其他资产	10,489,746.43	3.92
9	合计	267,833,952.52	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	12,046,949.00	5.12
C	制造业	126,524,192.58	53.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	−	−
E	建筑业	7,438,413.74	3.16
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	9,888,145.35	4.20
J	金融业	−	−
K	房地产业	2,320,833.15	0.99
L	租赁和商务服务业	3,479,626.15	1.48
M	科学研究和技术服务业	−	−
N	水利、环境和公共设施管理业	110,088.00	0.05
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	1,873,865.12	0.80
S	综合	−	−
	合计	163,682,113.09	69.55

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	300031	宝通科技	599,785	14,508,799.15	6.17
2	002425	凯撒股份	508,952	12,723,800.00	5.41
3	600303	曙光股份	789,731	10,163,837.97	4.32
4	002123	荣信股份	577,484	9,984,698.36	4.24
5	002452	长高集团	778,800	9,423,480.00	4.00
6	601599	鹿港科技	453,402	8,909,349.30	3.79
7	300310	宜通世纪	202,925	8,110,912.25	3.45
8	600028	中国石化	1,593,600	7,585,536.00	3.22
9	002001	新 和 成	323,026	6,848,151.20	2.91
10	002364	中恒电气	283,900	6,816,439.00	2.90

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	27,463,849.00	11.67
2	央行票据	−	−
3	金融债券	30,915,000.00	13.14
	其中:政策性金融债	30,915,000.00	13.14
4	企业债券	−	−
5	企业短期融资券	−	−
6	中期票据	−	−
7	可转债(可交换债)	−	−
8	同业存单	−	−
9	其他	−	−
10	合计	58,378,849.00	24.81

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	110216	11国开16	300,000	30,915,000.00	13.14
2	019515	15国债15	180,000	18,021,600.00	7.66
3	020091	15贴债17	50,000	4,942,000.00	2.10
4	019509	15国债09	44,980	4,500,249.00	1.91

注:上述债券明细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	227,347.81
2	应收证券清算款	9,717,337.13
3	应收股利	−
4	应收利息	495,058.74
5	应收申购款	50,002.75
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	10,489,746.43

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	192,339,856.10
报告期期间基金总申购份额	11,292,458.83
减:报告期期间基金总赎回份额	9,665,340.15
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	193,966,974.78

§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价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业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
2016年4月21日

泰达宏利信用合利定期开放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	泰达信用合利债券
交易代码	000026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月19日
报告期末基金份额总额	61,847,795.94份
投资目标	在追求基金资产安全的前提下,力争创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	封闭期内,本基金的固定收益类资产投资将主要采取信用策略,同时辅之以目标久期调整策略、收益率曲线策略、信用利差配置策略等,并且对于可转债、资产支持证券等特殊债券品种将采用针对性投资策略;开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
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*1.2
风险收益特征	本基金为纯债基金,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	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
下属分级基金的交易代码	000026	000027
报告期末下属分级基金的份额总额	53,785,860.96份	8,061,934.98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)	
	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
1.本期已实现收益	326,922.35	42,321.48
2.本期利润	79,180.18	5,495.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015	0.0007
4.期末基金资产净值	56,645,108.24	8,419,286.25
5.期末基金份额净值	1.053	1.044

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

泰达信用合利债券A

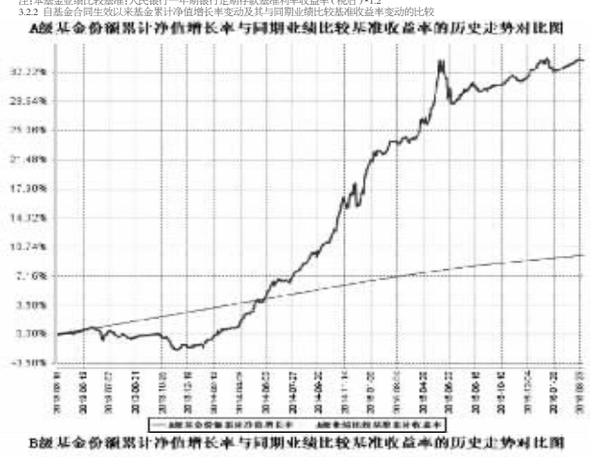
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	0.11%	0.45%	0.01%	−0.35%	0.10%

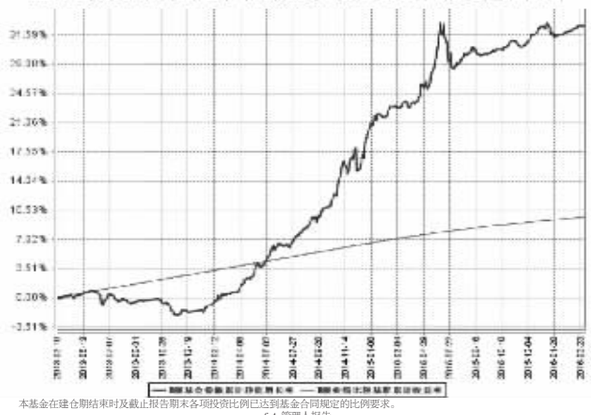
泰达信用合利债券B

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	0.00%	0.11%	0.45%	0.01%	−0.45%	0.10%

注:本基金业绩比较基准:人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)*1.2

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		
卓香伟	本基金基金经理,固定收益部总监	2013年3月19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,现任固定收益部总监;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公平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趋健,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同比跌幅收敛。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,目前仍没有全趋迹象,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仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

信用占利A

截止报告期末,本基金份额净值为1.053元,本报告期份额净值增长率为0.10%,同期业绩比较基准增长率为0.45%。

信用占利B

截止报告期末,本基金份额净值为1.044元,本报告期份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准增长率为0.45%。

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	56,789,402.20	80.95
	其中:债券	56,789,402.20	80.95
	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	12,400,000.00	17.68
	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	54,031.55	0.08
8	其他资产	907,313.93	1.29
9	合计	70,150,747.68	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	3,351,675.00	5.15
2	央行票据	−	−
3	金融债券	−	−
	其中:政策性金融债	−	−
4	企业债券	30,378,098.60	46.69
5	企业短期融资券	20,000,000.00	30.74
6	中期票据	−	−
7	可转债(可交换债)	3,059,628.60	4.70
8	同业存单	−	−
9	其他	−	−
10	合计	56,789,402.20	87.28

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	1380357	13冀建投债	200,000	22,000,000.00	33.81
2	011699381	16重汽SCP002	200,000	20,000,000.00	30.74
3	124743	14银城投	68,000	7,275,320.00	11.18
4	019509	15国债09	33,500	3,351,675.00	5.15
5	113009	广汽转债	14,000	1,676,780.00	2.58

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	1,617.57
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	−
4	应收利息	905,696.36
5	应收申购款	−
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	907,313.93

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	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
报告期期初基金份额总额	53,785,860.96	8,061,934.98
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	53,785,860.96	8,061,934.98

§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信用合利定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利信用合利定期开放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

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本报告期为2016年1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利首选企业股票
交易代码	162208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月1日
报告期末基金份额总额	317,655,060.24份
投资目标	集中投资于行业中的首选企业,分享中国经济的高速增长和自主创新,力争获取长期稳定的资本增值。
投资策略	本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有,充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式,挑选出当前景气行业(如果行业内部差异性较大,将对行业进行进一步细分),借助泰达宏利首选企业评级标准,挑选出各行业中的首选企业,构建股票投资组合。原则上,从每个细分行业中挑选出采的企业不超过三家。
业绩比较基准	90%×富时中国A200指数收益率+10%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于高风险的证券投资基金,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
基金管理人	泰达