泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日至2014年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月5日
报告期末基金份额总额	483,492,520.02份
投资目标	本基金通过风险预算的投资策略,力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报,分享市场向上带来的收益,控制市场向下的风险。
投资策略	本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险,然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略,使未来的投资组合满足风险预算的要求,也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)*50%+富时中国A200指数*20%+中证金融债指数*15%+中证企业债指数*10%+中证国债指数*5%
风险收益特征	基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险较低的证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	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(2014年10月1日－2014年12月31日)
1.本期已实现收益	87,091,399.34
2.本期利润	62,504,258.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.1031
4.期末基金资产净值	564,438,790.27
5.期末基金份额净值	1.1674

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	9.70%	1.00%	10.05%	0.38%	-0.35%	0.62%

本基金业绩比较基准:5%×中证国债指数+15%×中证金融债指数+10%×中证企业债指数+20%×富时中国A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率。

富时中国A200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200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。

中证国债指数的样本涵盖了三个市场中(银行间市场,沪深交易所)的一年期以上的国债,中证金融债指数样本涵盖银行间市场上一年期以上的金融债,中证企业债指数样本涵盖了三个市场上一年期以上的企业债,分别反映了我国债券市场不同信用类别债券的整体价格变动趋势,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

本报告期末,由于市场波动、中购赎回等原因,本基金有个别投资比例被动超标。其中有一只股票投资比例被动超标,因该股票停牌暂时无法调整,本基金将在该股票复牌后尽快调整,使其投资比例符合基金合同的规定。其余被动超标情况,本基金已按照基金合同的规定在10个工作日内调整达标。

§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		
陈晓舜	本基金基金经理	2014年9月10日	-	16	工学硕士,毕业于中国石油大学;1998年2月至2005年3月就职于广发证券发展研究中心,从事专题和行业公司研究工作,先后任研究员、部门经理;2006年3月至2009年11月就职于广发证券资产管理部,从事研究及投资工作;2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,曾担任专户理财部投资经理,现任基金投资部基金经理助理一职;具备16年证券从业经验,16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做出决定的公告日期。

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 报告期内基金的业绩表现

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金投资策略和业绩表现说明

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1.1674元,本报告期份额净值增长率为9.70%,同期业绩比较基准增长率为10.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济仍然处于下行过程中,但政治生态好转,强有力的改革初见成效,信心恢复,资金宽松,证券市场出现了自2009年以来的牛市。这波牛市仍然属于以金融为主的结构性牛市,中小板、创业板都出现了大幅度下跌。经历了2014年上证指数上涨了49%,我们对2015年的行情保持谨慎乐观,低估值、低成长的价值股和高估值、高成长的成长股都将有不错的表现,行业方面,金融、互联网、新能源中的机会较大。

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出现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	282,281,441.80	40.91
	其中:股票	282,281,441.80	40.91
2	固定收益投资	285,608,671.10	41.40
	其中:债券	285,608,671.10	41.40
	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	69,800,217.66	10.12
7	其他资产	52,263,214.64	7.57
8	合计	689,953,545.20	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	104,476,065.40	18.51
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	22,271,938.00	3.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,183,579.63	11.19
J	金融业	92,349,858.77	16.36
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	282,281,441.80	50.01

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	300315	掌趣科技	3,032,686	59,410,318.74	10.53
2	002202	金风科技	4,075,304	57,584,045.52	10.20
3	601688	华泰证券	1,617,800	39,587,566.00	7.01
4	601318	中国平安	385,087	28,769,849.77	5.10
5	002454	松芝股份	1,792,718	25,133,906.36	4.45
6	601169	北京银行	2,195,100	23,992,443.00	4.25
7	601006	大秦铁路	2,089,300	22,271,938.00	3.95
8	300298	三诺生物	691,612	21,758,113.52	3.85
9	002065	东华软件	210,679	3,773,260.89	0.67

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	60,051,000.00	10.64
	其中:政策性金融债	30,051,000.00	5.32
4	企业债券	92,842,037.30	16.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,595,000.00	8.79
7	可转债	83,120,633.80	14.73
8	其他	-	-
9	合计	285,608,671.10	50.60

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	1382133	13天隆集MTN1	500,000	49,595,000.00	8.79
2	110023	民生转债	340,000	47,011,800.00	8.33
3	124172	13常城投	400,010	41,493,037.30	7.35
4	140430	14农发30	300,000	30,051,000.00	5.32
5	123413	13东兴01	300,000	30,000,000.00	5.32

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本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	711,510.51
2	应收证券清算款	45,034,754.98
3	应收股利	-
4	应收利息	6,448,545.90
5	应收申购款	68,403.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,263,214.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	47,011,800.00	8.33
2	110015	石化转债	18,013,169.20	3.19

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	300315	掌趣科技	59,410,318.74	10.53	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	706,779,514.66
报告期期间基金总申购份额	39,902,357.23
减:报告期期间基金总赎回份额	263,189,351.87
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	483,492,520.02

§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、中国证监会核准泰达宏利风险预算混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利风险预算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1月20日

泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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1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1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2014年10月1日至2014年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达高票息债券
交易代码	000169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	207,444,696.67份
投资目标	在合理控制信用风险的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在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。在封闭期内的投资将依托基金管理人自身信用评级体系和信用风险控制措施,本基金将重点投资短期融资券及债项评级为AA+(含)及以下的债券,以获取其较高的票息收益。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	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

下属两级基金的基金简称	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B
下属两级基金的场内简称	-	-
下属两级基金的交易代码	000169	000170
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	183,236,710.98份	24,207,985.69份
下属两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(2014年10月1日－2014年12月31日)		
	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B	
1.本期已实现收益	14,081,420.31	1,829,343.00	
2.本期利润	14,722,487.28	1,913,880.31	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0803	0.0791	
4.期末基金资产净值	219,203,166.02	28,798,108.60	
5.期末基金份额净值	1.196	1.190	

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

泰达高票息债券A

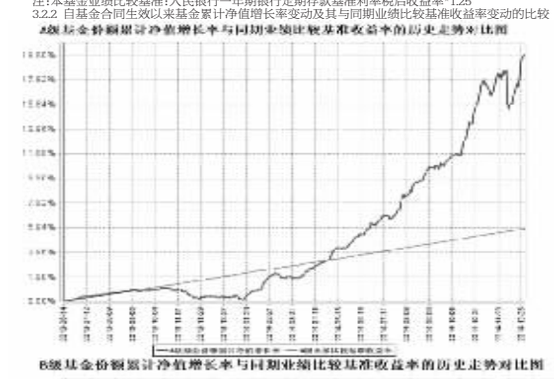
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.17%	0.41%	0.90%	0.01%	6.27%	0.40%

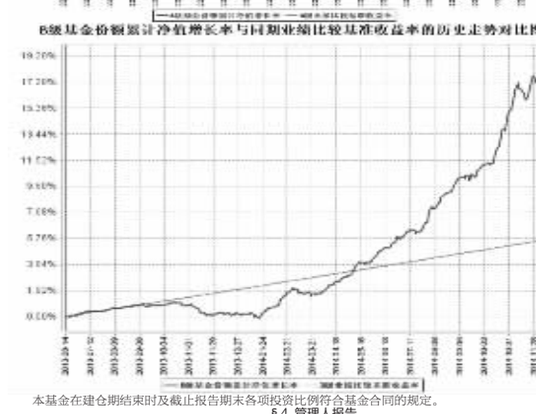
泰达高票息债券B

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	7.11%	0.41%	0.90%	0.01%	6.21%	0.40%

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税后收益率*1.25

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		
卓若伟	本基金基金经理,固定收益部总经理	2013年6月14日	-	9	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,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,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9年基金从业经验,具有基金从业资格。
李慧鹏	本基金基金经理	2014年2月24日	-	4	经济学硕士,毕业于首都经济贸易大学;2006年7月至2010年5月任职于眼合资信评估有限公司,担任高级分析师,从事信用评级工作;2010年5月至2011年9月任职于银华基金管理有限公司,担任研究员,从事债券研究工作;2011年9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;2014年2月24日至今担任泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金基金经理;具备4年证券从业经验,4年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

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公告中披露的决定日期。

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

四季度,美国经济表现依然强劲,量化宽松如期退出。欧洲经济继续疲软,失业率维持高位且面临通缩风险,2015年推出全面量化宽松的可能性加大。

四季度,国内经济更加疲软。工业增速表现低迷,制造业采购经理指数PMI跌至荣枯分界线附近。除了消费相对平稳,房地产、制造业、基建投资增速均继续下滑,进出口增速也出现下滑,出口增速再次出现负增长,显示内需不足,贸易顺差衰退式扩大。原油价格大幅下跌,物价水平低于预期,居民消费价格指数CPI同比增速继续下降至2%以下,PPI同比增速负值进一步扩大。信贷增速放缓,银行风险偏好下降,表内、表外融资均出现收缩,M2和社会融资总量增速继续下滑。

针对经济增长、通胀、信贷均出现下滑的局面,央行10月份再次下调正回购利率,并于11月首次下调了存贷款基准利率,以期降低社会融资成本和提振经济,但央行同时表示,此次利率调整仍属于中性操作,稳健货币政策取向不会改变。面对外汇占款增量持续在0附近,央行再次采用了新工具中期借贷便利MLF来提供流动性,并且暂停了正回购。因回业存款新规、年末等因素扰动,资金面相比三季度略有变紧。

受经济下滑影响,中长期债券收益率继续大幅下行,但短期信用债收益率受资金面影响反而略有上升,收益率曲线进一步平坦化,利率债表现好于信用债,信用利差扩大,城投债受中证登质押新规影响表现差于产业债。利率下行带来的估值修复,继续从债市传导至股市,转债和正股继续大幅上涨,低市盈率大盘转债表现较好。

报告期内,我们认为,基本面对债市仍然有利,收益率上行风险不大,我们维持了适度杠杆和久期,但信用利差已压缩至较低水平,我们对资金面变紧可能导致信用利差回升的风险保持了关注,提升了组合债券的信用等级,增强了组合流动性。从资产轮动的角度考虑,2014年前三季度股市上涨滞后于债市,在经济失速风险不大的情况下,我们预计利率下行带来的股市估值修复在四季度会延续,因而维持了适度的转债仓位,积极参与权益类行情,由于大类资产配置策略基本符合市场节奏,报告期内获得了相对满意的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

高票息债券A

截止报告期末,本基金份额净值为1.196元,本报告期份额净值增长率为7.17%,同期业绩比较基准增长率为0.90%。

高票息债券B

截止报告期末,本基金份额净值为1.190元,本报告期份额净值增长率为7.11%,同期业绩比较基准增长率为0.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年一季度,预计美国经济有望继续走强,欧洲经济维持弱势,中国出口将较为稳定。消费继续平稳。如果货币政策继续放松可能会刺激购房需求,对房地产投资有正面作用,同时也会降低企业融资成本,对制造业投资也会有所提振,投资增速下滑有望趋缓,但经济整体有可能仍将低位运行。通胀预计略高于四季度水平。货币政策延续中性稳健,外汇占款流入可能仍然较少,央行仍需通过定向宽松政策来维持流动性平衡,受季节性影响,回购利率中枢可能会略低于四季度水平。

综上,一季度基本面对债市仍然有利,但宽货币逐步转为宽信贷、以及房地产销售是否持续回升的风险需要关注。四季度资金面紧张带来信用利差回升,信用债的吸引力有一定恢复,一季度资金面季节性宽松可能会带来信用利差的缩小,信用债预计会有较好的回报,但经济下滑带来的信用风险以及城投债的政策风险值得关注。我们将适当控制杠杆和久期,提高组合流动性,在经济不景气的情况下,防范好信用风险,规避政策风险。股市经过2014年下半年的大幅上涨,估值已得到修复,如果盈利改善未超预期,可能会转为震荡,我们对可转债的投资将更为灵活,加强波段操作。

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出现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	固定收益投资	322,414,235.08	96.41
	其中:债券	322,414,235.08	96.41
	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	4,106,409.57	1.23
7	其他资产	7,891,275.72	2.36
8	合计	334,411,920.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	227,005,030.80	91.53
5	企业短期融资券	59,905,000.00	24.16
6	中期票据	9,842,000.00	3.97
7	可转债	25,662,204.28	10.35
8	其他	-	-
9	合计	322,414,235.08	130.01

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	122790	11诸暨债	299,990	31,408,953.00	12.66
2	1480245	14马城投债	200,000	20,950,000.00	8.45
3	1380357	13襄建投债	200,000	20,862,000.00	8.41
4	1380273	13铁道05	200,000	20,594,000.00	8.30
5	1380301	13株城发债	200,000	20,444,000.00	8.24

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	392,078.21
2	应收证券清算款	286,986.82
3	应收股利	-
4	应收利息	7,212,210.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,891,275.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	11,061,600.00	4.46
2	128005	齐翔转债	4,214,604.28	1.70
3	110015	石化转债	4,047,600.00	1.63

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	泰达高票息债券A	泰达高票息债券B
报告期期初基金份额总额	183,236,710.98	24,207,985.69
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	183,236,710.98	24,207,985.69

§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高票息定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利高票息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
2015年1月20日

永赢货币市场基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:永赢基金管理有限公司
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01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1月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢货币
基金主代码	000533
交易代码	000533
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年02月27日
报告期末基金份额总额	365,234,583.90
投资目标	在保持安全性和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。
投资策略	1.货币市场利率研判与管理策略 货币市场利率研判与管理策略是本基金的基本投资策略。根据对宏观经济指标、财政与货币政策和市场资金供求等因素的研究与分析,对未来一段时期的货币市场利率进行研究判断,并根据研究结论制定和调整组合的期限和品种配置,追求更高收益。 2.期限配置策略 根据对货币市场利率与投资人流动性需求的判断,确定并调整组合的平均期限。在预期货币市场利率上升