泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日至2015年9月30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	1,597,689,256.75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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	45,878,912.81
2.本期利润	32,299,982.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148
4.期末基金资产净值	2,046,236,429.83
5.期末基金份额净值	1.2807

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	1.02%	0.02%	-5.26%	0.61%	6.28%	-0.59%

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	2015年6月16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月就职于诺安基金管理有限公司,任基金经理助理;2009年9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月担任固定收益部总经理,2015年4月至今,担任固定收益部总监;具备10年基金从业经验,具有基金从业资格。
李坤元	本基金基金经理	2015年6月18日	-	9	2006年7月至2007年5月,任职于申银万国证券股份有限公司,担任宏观策略部分析师;2007年5月至2013年4月,任职于信达澳银基金管理有限公司,先后担任基金经理助理、基金经理;2013年4月至2014年10月,任职于东方基金管理有限公司,担任基金经理;2014年10月加入泰达宏利基金管理有限公司。9年证券从业经验,9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

三季度,海外方面,美国经济继续转好,9月美联储FOCM会议声明维持利率不变,加息预期和相关不确定性继续困扰全球市场。欧洲经济在二季度好转的基础上继续小幅上行。

国内经济仍然处于寻底阶段。生产资料价格逐步稳定,食品价格同比一度走强,但随着猪价回落整体走弱,通缩风险仍然存在。货币政策持续宽松,财政支出快速增加,但工业增速仍然较弱,投资和消费均未出现明显恢复。

股市在上半年连续上涨后出现大幅调整,管理层出台多项重大救市举措,投资者避险情绪上升。在降准降息的宽松货币政策环境下,债券收益率再次回到年初的低点,评级利差继续收窄。

报告期内,我们继续谨慎对待权益市场,以适度的仓位和久期投资债券市场,较好地规避了权益市场的剧烈波动。

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1.2807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-5.26%。

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,受金融市场动荡影响,三季度美联储未采取加息措施,但如果美国经济维持向好趋势,不排除四季度美联储加息可能。

国内经济仍将继续寻底,货币政策将维持平稳宽松,财政方面,可能加大通过国家开发银行的投资支出。总体看政策上仍然会积极对冲经济下行风险,但更多的起到托底作用。

四季度,在经济放缓背景下,企业信用风险继续上行,如果货币政策继续维持宽松,债券收益率仍将低位徘徊,因此,下一季度我们将在做好信用风险防范前提下,继续维持适度组合久期和仓位的债券投资,同时对股市波动保持谨慎。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,423,796,888.80	69.48
	其中:债券	1,423,796,888.80	69.48
	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	580,601,320.90	28.33
	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	30,076,140.86	1.47
8	其他资产	14,843,035.49	0.72
9	合计	2,049,317,386.05	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	199,980,000.00	9.77
	其中:政策性金融债	199,980,000.00	9.77
4	企业债券	330,924,888.80	16.17
5	企业短期融资券	699,700,000.00	34.19
6	中期票据	193,192,000.00	9.44
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,423,796,888.80	69.58

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	011599669	15南方水泥SCP007	2,000,000	200,040,000.00	9.78
2	041556029	15国电集CP003	2,000,000	199,820,000.00	9.77
3	150416	15农发16	1,000,000	100,030,000.00	4.89
4	011522005	15神华SCP005	1,000,000	100,020,000.00	4.89
5	041558085	15中航集CP001	1,000,000	100,010,000.00	4.89

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	207,151.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,605,787.81
5	应收申购款	30,095.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,843,035.49

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	4,113,460,371.57
报告期期间基金总申购份额	21,048,479.87
减:报告期期间基金总赎回份额	2,536,819,594.69
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	1,597,689,256.75

§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8月15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总经理。

§9 备查文件目录

9.1 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》。

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10月24日

泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日至2015年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利复兴混合
交易代码	001170
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月21日
报告期末基金份额总额	1,575,428,926.32份
投资目标	本基金紧跟新常态下国民经济发展过程中复兴伟业相关行业的投资机遇,基于大类资产配置策略,力争为投资者创造高于业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金紧跟新常态下国民经济发展过程中复兴伟业相关行业的投资机遇,结合国内外宏观经济发展趋势及各行业的发展前景,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	50%*沪深300指数收益率+50%*中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-576,314,315.54
2.本期利润	-621,559,611.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3150
4.期末基金资产净值	1,298,659,357.24
5.期末基金份额净值	0.824

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	-25.90%	1.91%	-13.63%	1.67%	-12.27%	0.24%

1.本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%

2.本基金成立于2015年4月21日,本报告期业绩是指自合同生效日起至报告期末的业绩。

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4月21日,按基金合同规定,自基金合同生效起六个月内为建仓期。截止报告期末,本基金仍在建仓期。

§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	2015年4月21日	-	11	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、副总经理等职务;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11年证券从业经验,11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3季度,市场出现了剧烈的波动。7月初上证综指和创业板指数均大幅度下跌,这种趋势一直持续到7月8日。随后市场出现了三天大幅度反弹,此后展开震荡。这种态势一直持续到8月17日,随后市场又展开了一轮急速的杀跌。在7个交易日中跌幅超过了1000点。随后继续展开震荡。

这一个季度市场经历了从极度恐慌到极度亢奋再到极度恐慌的过程。风险偏好的剧烈变化导致很多股票持续在跌停和涨停的状态中来回波动。这给基金经理的操作造成了很大的困难。在7月初,基金将保持流动性作为重要的目标,减持了流动性较差的中小板和创业板股票,降低了组合的仓位。随后在7月中旬到8月上旬,基金的策略依然较为谨慎。到9月中旬市场大幅度的下跌后,基金的操作策略逐渐转为中性。

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0.824元,本报告期份额净值增长率为-25.90%,同期业绩比较基准增长率为-13.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场的两轮下跌主要有如下几个原因:1)人民币汇率形成机制的改革引发了人民币大幅度贬值和资本外流的预期。2)预期美联储加息会引发中国经济更大的风险。3)监管部门清理全型信托等配资工具。4)担忧货币政策和财政政策会滞后于形势。5)一个长期的因素是经济增速的持续下行。

到目前为止,这几个因素都有改善。1)资本外流的速度受到明显抑制。英国和中国签订货币互换协议会增强人民币币值的稳定性。2)考虑到中国金融市场波动对全球的影响,美联储暂缓加息。美国的态度很合作,避免了人民币币值失控性贬值的可能性。3)监管部门清理配资的工作采取了非一刀切的方式,并且整体清理已经进入尾声,对市场的负向影响已经不大。4)央行及时降准降息。流动性宽松的格局得以维持。未来基建投资力度也可能加大。不利因素是,经济下行的趋势并没有改变。

综合来看,短期市场下跌的因素大部分消失。市场有望结束大幅度下跌的格局。但经济下滑的趋势并没有扭转,所以市场的风险偏好很难在短期内明显提升。虽然不排除市场可能因为前期下跌太多后出现反弹,但中期趋势依然不明朗。但市场经历了两轮大幅度的调整后,市场的风险已经得到较大的释放,部分股票已经出现了一定的投资价值。基于此,本基金投资计划以长线的投资眼光和长期持有的操作来审视市场的机会。本基金倾向于考虑具有如下特征的投资标的:1)行业景气度持续改善;2)公司质地优选;3)有业绩支撑,估值合理。如果叠加国企改革和资产注入等预期,估值要求可以适度放宽。行业上看好医药、新能源汽车、军工、农业和数字营销。

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	755,189,945.76	53.63
	其中:股票	755,189,945.76	53.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	118,680,000.00	8.43
	其中:债券	118,680,000.00	8.43
	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	530,224,243.33	37.66
8	其他资产	3,924,589.79	0.28
9	合计	1,408,018,778.88	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	50,017,314.80	3.85
B	采矿业	-	-
C	制造业	501,480,195.65	38.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,159,319.75	1.24
F	批发和零售业	63,537,228.44	4.89
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	87,368,975.22	6.73
J	金融业	21,567,075.00	1.66
K	房地产业	4,068,603.90	0.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,991,233.00	0.85
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	755,189,945.76	58.15

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	3,251,989	86,600,467.07	6.67
2	600372	中航电子	2,927,688	64,965,396.72	5.00
3	600038	中直股份	1,095,379	46,498,838.55	3.58
4	002410	广联达	2,575,059	35,535,814.20	2.74
5	600050	中国联通	5,752,562	34,572,897.62	2.66
6	600276	恒瑞医药	740,000	34,180,600.00	2.63
7	002454	松芝股份	2,571,875	33,640,125.00	2.59
8	300292	吴通通讯	1,013,587	32,485,463.35	2.50
9	002321	华英农业	3,641,405	29,713,864.80	2.29
10	002462	嘉事堂	779,741	28,600,899.88	2.20

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	118,680,000.00	9.14
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	118,680,000.00	9.14

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	020077	15贴债03	1,200,000	118,680,000.00	9.14

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

本基金本报告期未投资于股指期货。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	2,645,849.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,112,164.68
5	应收申购款	166,575.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,924,589.79

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	3,417,529,102.32
报告期期间基金总申购份额	73,689,978.74
减:报告期期间基金总赎回份额	1,915,790,154.74
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	1,575,428,926.32

§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

本公司于2015年8月15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复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利复兴伟业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10月24日

泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日至2015年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达改革动力混合
交易代码	001017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月13日
报告期末基金份额总额	716,936,351.90份
投资目标	本基金采取大类资产配置策略,同时深入研究各项改革过程中带来的投资机会,包括但不限于国有企业改革、金融改革、土地改革、企业兼并重组等,采用数量化投资方法,力争为基金份额持有人创造持久的、稳定的、较高的超业绩基准收益。
投资策略	本基金以中国国有企业改革、金融改革、土地改革、企业兼并重组等产生的各类投资机遇为主线,通过量化投资方式精选个股。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,并优选收益行业;另一方面,本基金凭借多年来不断积累形成的量化选股框架,从国企改革因子、并购重组因子等方面出发,结合估值、成长、盈利质量、情绪等因子,以"自下而上"的视角精选出具有各项改革可能性、受益于改革的优质公司,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	50%*沪深300指数收益率+50%*中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-457,933,377.08
2.本期利润	-410,300,913.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5634
4.期末基金资产净值	713,443,053.10
5.期末基金份额净值	0.995

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	-31.47%	3.92%	-13.63%	1.67%	-17.84%	2.25%

注:本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%

3.2.2 自基金合同生效以来基金