

# 泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资 基金 2014 年半年度报告

2014 年 6 月 30 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

送出日期：2014 年 8 月 26 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2014 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>9</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	15
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>15</b>
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	19
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>35</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	35
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	36
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	36
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	36
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
7.6 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.....	37
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	37
7.8 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贵金属投资明细.....	37
7.9 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.....	37
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	37
7.11 投资组合报告附注.....	38
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>39</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	39

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	39
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	39
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>40</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>40</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	40
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	40
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	41
10.4 基金投资策略的改变 .....	41
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	41
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	41
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	41
10.8 其他重大事件 .....	42
<b>§11 备查文件目录.....</b>	<b>42</b>
11.1 备查文件目录 .....	42
11.2 存放地点 .....	42
11.3 查阅方式 .....	43

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金	
基金简称	泰达信用合利债券	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	879,316,541.93 份	
基金合同存续期	不定期	
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	858,498,499.81 份	20,818,042.12 份

### 2.2 基金产品说明

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。	
	泰达信用合利债券 A	泰达信用合利债券 B
下属分级基金的风险收益特征	属于具有较低风险和相对稳定回报的基金品种。	属于具有较低风险和相对稳定回报的基金品种。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	泰达宏利基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王永民
	联系电话	010-66594896
	电子邮箱	fcid@bankofchina.com
客户服务电话	400-69-88888	95566

传真	010-66577666	010-66594942
注册地址	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	100033	100818
法定代表人	弓劲梅	田国立

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.mfcteda.com">http:// www.mfcteda.com</a>
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泰达宏利基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	泰达信用合利债券 A	泰达信用合利债券 B
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	26,423,554.12	709,353.39
本期利润	133,331,540.20	18,592,960.25
加权平均基金份额本期利润	0.0645	0.0528
本期加权平均净值利润率	6.41%	5.30%
本期基金份额净值增长率	8.43%	8.34%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	29,945,668.78	663,814.09
期末可供分配基金份额利润	0.0349	0.0319
期末基金资产净值	917,142,404.93	22,175,459.25
期末基金份额净值	1.068	1.065

3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2014 年 6 月 30 日 )	
基金份额累计净值增长率	6.80%	6.50%

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基金份额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. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.20%	0.17%	0.30%	0.01%	1.90%	0.16%
过去三个月	5.95%	0.15%	0.89%	0.01%	5.06%	0.14%
过去六个月	8.43%	0.13%	1.77%	0.01%	6.66%	0.12%
过去一年	6.91%	0.12%	3.60%	0.01%	3.31%	0.11%
自基金合同生效起至今	6.80%	0.12%	4.65%	0.01%	2.15%	0.11%

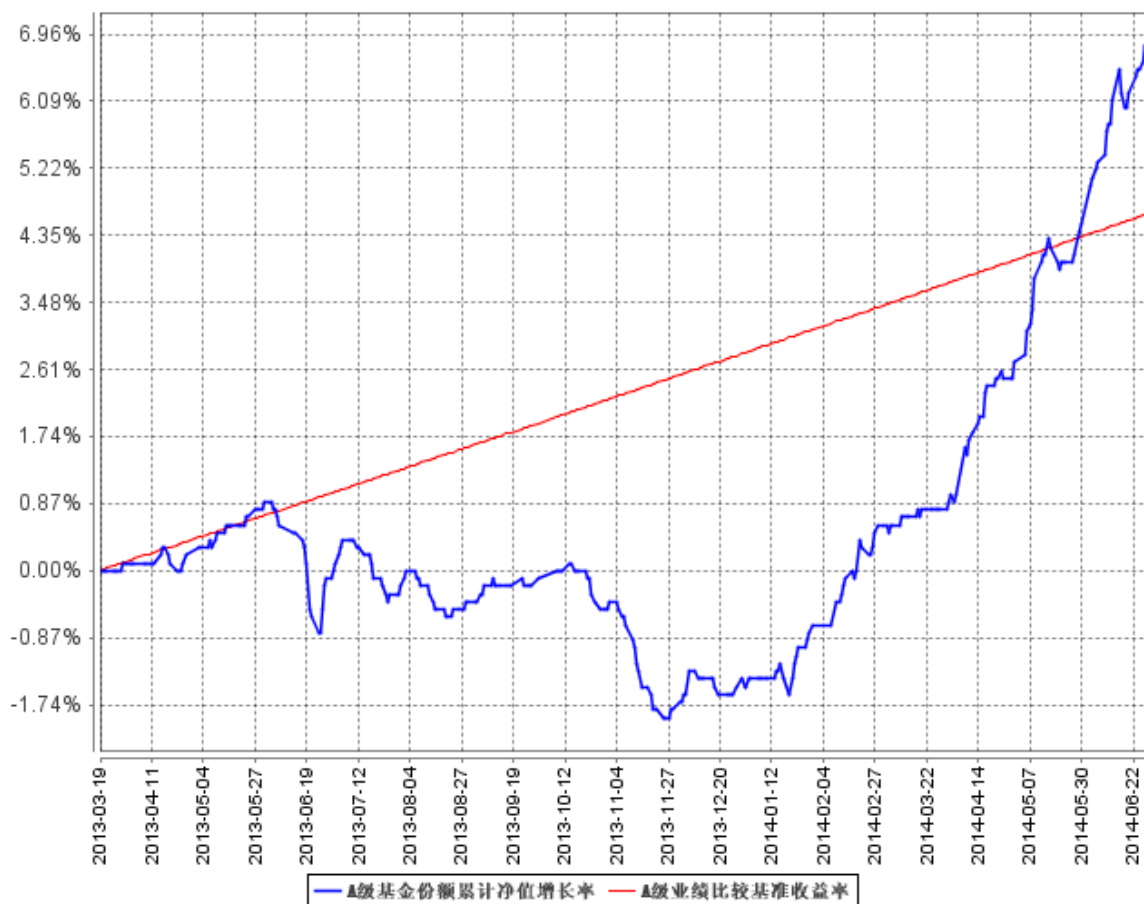
泰达信用合利债券 B

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.11%	0.17%	0.30%	0.01%	1.81%	0.16%
过去三个月	5.86%	0.14%	0.89%	0.01%	4.97%	0.13%
过去六个月	8.34%	0.13%	1.77%	0.01%	6.57%	0.12%
过去一年	6.71%	0.12%	3.60%	0.01%	3.11%	0.11%
自基金合同生效起至今	6.50%	0.12%	4.65%	0.01%	1.85%	0.11%

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

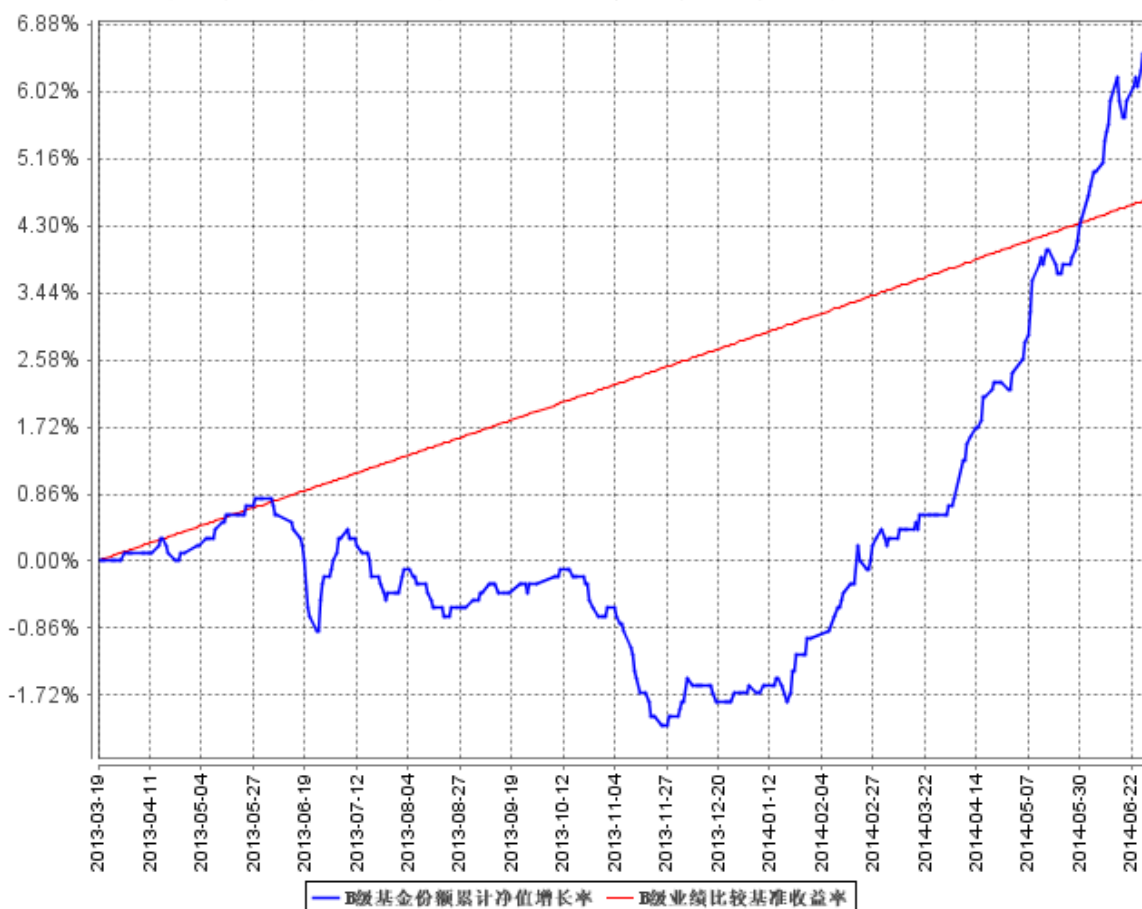
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





**B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**



本基金成立于 2013 年 3 月 19 日。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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司，成立于 2002 年 6 月，是中国首批合资基金管理公司之一。截至报告期末本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托股份有限公司：51%；宏利资产管理（香港）有限公司：49%。

目前公司管理着包括泰达宏利价值优化型系列基金、泰达宏利行业精选基金、泰达宏利风险预算混合型基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型基金、泰达宏利首选企业股票型基金、泰达宏利市值优选股票型基金、泰达宏利集利债券型基金、泰达宏利品质生活灵活配置混合型基金、泰达宏利红利先锋股票型基金、泰达宏利中证财富大盘指数型基金、泰达宏利领

先中小盘股票型证券投资基金、泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金、泰达宏利全球新格局证券投资基金、泰达宏利中证 500 指数分级证券投资基金、泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金、泰达宏利高票息定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利瑞利分级债券型基金、泰达宏利养老收益混合型证券投资基金、泰达宏利淘利债券型证券投资基金在内的二十三只证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 3 月 19 日	-	9	经济学硕士，毕业于厦门大学会计系；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；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

					<p>月任诺安增利债券型证券投资基金基金经理；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>具备 9 年基金从业经验，具有基金从业资格。</p>
胡振仓	本基金基金经理	2013 年 3 月 19 日	-	11	<p>金融学硕士； 2003 年 7 月至 2005 年 4 月就职于乌鲁木齐市商业银行，从事债券交易与研究工作，首席研究员；</p> <p>2006 年 3 月至 2006 年 6 月就职于国联证券公司，从事债券交易</p>

					<p>工作，高级经理；</p> <p>2006 年 7 月至 2008 年 3 月就职于益民基金管理有限公司，其中 2006 年 7 月至 2006 年 11 月任益民货币市场基金基金经理助理，</p> <p>2006 年 12 月至 2008 年 3 月任益民货币市场基金基金经理；</p> <p>2008 年 4 月加盟泰达宏利基金管理有限公司。</p> <p>11 年证券从业经验，8 年基金从业经验，具有基金从业资格。</p>
--	--	--	--	--	---

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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年上半年，欧美主要经济体经济增长较为稳健，耶伦正式就任美联储主席之后的 3 月美联储会议毫无悬念继续 QE 退出，之后持续缩减 QE 规模。受 QE 退出影响，新兴市场国家流动性受到较大冲击，人民币对美元贬值幅度较大，大量热钱外逃。出人意料的是，中国经济没能持续 13 年 3 季度以来的回升态势，14 年上半年前期表现较差。央行货币政策相比 13 年下半年以来发生微妙变化，春节之后开始，货币市场资金较为宽松，货币政策基调也逐步明朗，由去年的中性偏紧事实上逐步转为中性偏宽松。3 月中下旬以来，中央政府由于经济下滑启动了一些稳增长的举措，在政府微刺激作用下 5、6 月份开始部分先行指标出现企稳迹象。

上半年债券市场在多重利好刺激之下走出一波大牛市。货币政策的转变逐步清晰、市场资金面较为宽裕、政府债务审计的结果也好于预期，政府不容忍系统性风险的底限使得市场对城投债风险担忧有所减弱，同时期待已久的对同业监管等一系列政策最终落地，债券资产的吸引力有所上升。总体而言，利率债、高等级信用债、中等评级城投债、产业债等收益率均大幅下行，同时

受益于流动性宽松等影响，转债在 2 季度表现靓丽。但中低等级信用债分化较为严重，部分资质较差中低等级信用债甚至面临融资成本上升的压力。

由于 1 季度末本基金将进入首个开放期，基金的操作在 1 季度有较大的变化。春节前后，观察到政策层面及实体经济在发生一些有利于债券市场的较大变化，本基金增持了较多的中高等级信用债及部分中等久期利率债，杠杆和久期均有所增加。同时，考虑到转债估值较低和预期的改善，本基金也增持了较多转债。随着首个开放日临近，考虑到可能的较大赎回，本基金在首个开放日前后减持了大部分债券，随着基金规模的稳定，本基金逐步转入正常操作。本基金在 4 月前建仓节奏较快，主要增持了 3-5 年中票和利率债，同时也增持了较多转债。6 月份前后考虑到收益率下行过快，开始减持了全部利率债，组合的杠杆和久期均有所下降。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

信用合利 A

截止报告期末，本基金份额净值为 1.068 元，本报告期份额净值增长率为 8.43%，同期业绩比较基准增长率为 1.77%。

信用合利 B

截止报告期末，本基金份额净值为 1.065 元，本报告期份额净值增长率为 8.34%，同期业绩比较基准增长率为 1.77%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2014 年下半年，国内经济出现一些企稳迹象，政府出台了较多稳增长的举措也可能遏制经济的进一步下滑，尽管房地产销售和投资低迷对经济构成拖累，经济低位企稳的可能性较大。6 月份以来，利率债经历了较大幅度的调整，进一步上行的空间不大。目前看，资质较好的中低等级信用债仍然具有较好价值，经济企稳也有助于降低中低等级债券的信用风险。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的副总经理负责，成员包括督察长、投资总监、基金经理及研究部、交易部、固定收益部、监察稽核部、金融工程部、风险管理部、基金运营部的相关人员，均具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品

种的基金经理不参与最终的投票表决。本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同及基金的实际运作情况，本基金于本报告期内未进行收益分配。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金  
报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	2,916,630.04	380,694,064.63
结算备付金		7,264,732.40	9,597,366.73

存出保证金		242,175.31	62,772.04
交易性金融资产	6.4.7.2	1,327,142,423.81	3,834,714,557.65
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		1,327,142,423.81	3,834,714,557.65
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	550,001,985.00
应收证券清算款		13,238,985.38	-
应收利息	6.4.7.5	16,513,887.34	80,706,431.05
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,367,318,834.28	4,855,777,177.10
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年6月30日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		414,069,374.64	556,409,407.46
应付证券清算款		12,706,350.16	8,333.42
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		535,520.71	2,553,521.18
应付托管费		153,005.91	729,577.48
应付销售服务费		5,418.96	195,853.55
应付交易费用	6.4.7.7	24,721.32	30,916.66
应交税费		208,000.00	208,000.00
应付利息		100,224.12	787,940.35
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	198,354.28	314,000.00
负债合计		428,000,970.10	561,237,550.10
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	879,316,541.93	4,362,552,082.48
未分配利润	6.4.7.10	60,001,322.25	-68,012,455.48
所有者权益合计		939,317,864.18	4,294,539,627.00
负债和所有者权益总计		1,367,318,834.28	4,855,777,177.10

报告截至日 2014 年 6 月 30 日，基金份额总额 879,316,541.93 份，其中下属 A 类基金份额 858,498,499.81 份，B 类基金份额 20,818,042.12 份。下属 A 类基金份额净值 1.068 元，B 类基金份额净值 1.065 元。



## 6.2 利润表

会计主体：泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013 年 3 月 19 日(基金 合同生效日)至 2013 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		170,870,409.32	19,039,571.68
1.利息收入		62,681,020.77	54,016,856.69
其中：存款利息收入	6.4.7.11	12,998,241.06	402,496.14
债券利息收入		41,488,546.91	45,333,571.93
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		8,194,232.80	8,280,788.62
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-17,090,626.77	-15,823,671.97
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-17,090,626.77	-15,823,671.97
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	124,791,592.94	-19,153,613.04
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	488,422.38	-
<b>减：二、费用</b>		18,945,908.87	23,509,036.34
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	8,518,237.81	8,640,531.60
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,433,782.24	2,468,723.33
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	530,236.54	663,708.16
4. 交易费用	6.4.7.19	61,048.49	48,201.18
5. 利息支出		7,152,909.75	11,541,567.31
其中：卖出回购金融资产支出		7,152,909.75	11,541,567.31
6. 其他费用	6.4.7.20	249,694.04	146,304.76
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		151,924,500.45	-4,469,464.66
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		151,924,500.45	-4,469,464.66

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,362,552,082.48	-68,012,455.48	4,294,539,627.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	151,924,500.45	151,924,500.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-3,483,235,540.55	-23,910,722.72	-3,507,146,263.27
其中：1.基金申购款	95,542.59	1,261.03	96,803.62
2.基金赎回款	-3,483,331,083.14	-23,911,983.75	-3,507,243,066.89
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	879,316,541.93	60,001,322.25	939,317,864.18
项目	上年度可比期间 2013 年 3 月 19 日(基金合同生效日)至 2013 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,362,552,082.48	-	4,362,552,082.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-4,469,464.66	-4,469,464.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-

2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,362,552,082.48	-4,469,464.66	4,358,082,617.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>刘青山</u>	<u>傅国庆</u>	<u>王泉</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2012]1607号《关于核准泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金募集的批复》核准,由泰达宏利基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》负责公开募集。本基金为契约型定期开放式,存续期限不定,每年定期开放一次申购和赎回,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 4,361,620,704.42 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2013)第 120 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《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》于 2013 年 3 月 19 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 4,362,552,082.48 份基金份额,其中认购资金利息折合 931,378.06 份基金份额。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(“中国银行”)。

根据《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》和《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》并报中国证监会备案,本基金根据认购费用、申购费用、销售服务费等费率收取方式的不同,将基金份额分为 A、B 两类份额。在投资者认购、申购基金时收取认购、申购费用的,称为 A 类基金份额;不收取认购、申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 B 类基金份额。各类别基金份额,分别设置代码、分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择认购、申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，包括短期融资券、中期票据、企业债、公司债、金融债、地方政府债、次级债、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、国债、央行票据、债券回购、银行存款等固定收益类资产。本基金不直接从一级、二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可持有因所持可转换公司债券转股形成的股票、因持有股票被派发的权证、因投资于可分离交易可转债等金融工具而产生的权证。除每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月以外的期间，本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的合计比例不低于固定收益类资产的 80%。开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 5%。本基金业绩比较基准为人民币一年定期存款基准利率税后收益率 X1.2。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司于 2014 年 8 月 26 日批准报出。

#### **6.4.2 会计报表的编制基础**

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### **6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金 2014 年度上半年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2014 年 6 月 30 日的财务状况以及 2014 年度上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **6.4.4 重要会计政策和会计估计**

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期内无会计政策的变更。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无会计估计的变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无重大会计差错发生。

### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
活期存款	2,916,630.04
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	2,916,630.04

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	416,137,934.31	425,525,423.81
	银行间市场	881,285,773.29	901,617,000.00
	合计	1,297,423,707.60	1,327,142,423.81
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,297,423,707.60	1,327,142,423.81	29,718,716.21

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产和负债。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末买入返售金融资产无余额。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应收活期存款利息	163.75
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,942.19
应收债券利息	16,510,683.39
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	98.01
合计	16,513,887.34

### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	24,721.32
合计	24,721.32

### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	198,354.28
合计	198,354.28

### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

泰达信用合利债券 A		
项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	3,580,377,780.66	3,580,377,780.66
本期申购	50,322.99	50,322.99
本期赎回(以“-”号填列)	-2,721,929,603.84	-2,721,929,603.84
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	858,498,499.81	858,498,499.81

金额单位：人民币元

泰达信用合利债券 B		
项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	782,174,301.82	782,174,301.82

本期申购	45,219.60	45,219.60
本期赎回(以“-”号填列)	-761,401,479.30	-761,401,479.30
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	20,818,042.12	20,818,042.12

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

泰达信用合利债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	23,717,315.45	-78,046,009.07	-54,328,693.62
本期利润	26,423,554.12	106,907,986.08	133,331,540.20
本期基金份额交易产生的变动数	-20,195,200.79	-163,740.67	-20,358,941.46
其中：基金申购款	511.31	163.32	674.63
基金赎回款	-20,195,712.10	-163,903.99	-20,359,616.09
本期已分配利润	-	-	-
本期末	29,945,668.78	28,698,236.34	58,643,905.12

单位：人民币元

泰达信用合利债券 B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,343,105.80	-17,026,867.66	-13,683,761.86
本期利润	709,353.39	17,883,606.86	18,592,960.25
本期基金份额交易产生的变动数	-3,388,645.10	-163,136.16	-3,551,781.26
其中：基金申购款	381.44	204.96	586.40
基金赎回款	-3,389,026.54	-163,341.12	-3,552,367.66
本期已分配利润	-	-	-
本期末	663,814.09	693,603.04	1,357,417.13

### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
活期存款利息收入	223,245.58
定期存款利息收入	12,631,222.34
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	141,804.20
其他	1,968.94



合计	12,998,241.06
----	---------------

### 6.4.7.12 股票投资收益

#### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期内无股票投资收益。

### 6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	7,124,483,415.24
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	7,006,404,347.95
减：应收利息总额	135,169,694.06
债券投资收益	-17,090,626.77

#### 6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

### 6.4.7.14 贵金属投资收益

#### 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

#### 6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无赎回贵金属差价收入。

#### 6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无申购贵金属差价收入。

### 6.4.7.15 衍生工具收益

#### 6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具收益-买卖权证差价收入。

#### 6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具收益-其他投资收益。

### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期内无股利收益。

### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	124,791,592.94
——股票投资	-
——债券投资	124,791,592.94
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	124,791,592.94

### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	438,110.71
基金转换费收入	311.67
债券手续费返还	50,000.00
合计	488,422.38

- 1、本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。
- 2、本基金的基金转换费用中的赎回费的 25% 归入基金资产。

### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	9,398.49
银行间市场交易费用	51,650.00
合计	61,048.49

### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57

信息披露费	148,765.71
其他	400.00
银行费用	32,939.76
帐户维护费	18,000.00
合计	249,694.04

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

本基金本报告期无或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期无资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期没有存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	2013 年 3 月 19 日 (基金合同生效日) 至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	8,518,237.81	8,640,531.60
其中：支付销售机构的客户维护费	1,751,844.44	2,212,730.27

支付基金管理人泰达宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.70% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	2013 年 3 月 19 日 (基金合同生效日) 至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,433,782.24	2,468,723.33

支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泰达信用合利债券 A	泰达信用合利债券 B	合计
泰达宏利基金管理有限公司	-	13,684.32	13,684.32
中国银行股份有限公司	-	476,736.05	476,736.05
合计	-	490,420.37	490,420.37
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2013 年 3 月 19 日 (基金合同生效日) 至 2013 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		

	泰达信用合利债券 A	泰达信用合利债券 B	合计
泰达宏利基金管理有限 公司	-	17,854.21	17,854.21
中国银行股份有限公司	-	601,080.68	601,080.68
合计	-	618,934.89	618,934.89

支付基金销售机构的销售服务费按 B 类基金份额前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泰达宏利基金管理有限公司，再由泰达宏利基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日 B 类基金份额销售服务费 = 前一日 B 类基金份额基金资产净值 X 0.30% / 当年天数。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日						
银行间市场交 易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金 额	利息收 入	交易金额	利息支出
中国银行	-	51,559,586.99	-	-	325,790,000.00	203,109.35
上年度可比期间 2013 年 3 月 19 日(基金合同生效日)至 2013 年 6 月 30 日						
银行间市场交 易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金 额	利息收 入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	2,007,490,000.00	760,023.25

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内及上年度可比期间内均未运用固有资金投资本基金。

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有本基金。

### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2013 年 3 月 19 日(基金合同生效日)至 2013 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	2,916,630.04	223,245.58	4,068,766.80	219,988.83

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2014 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新股或增发而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 175,169,417.24 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
1380269	13 哈高新债	2014 年 7 月 3 日	102.64	330,000	33,871,200.00
1480194	14 郴州债	2014 年 7 月 3 日	102.40	700,000	71,680,000.00
101456025	14 合建投 MTN001	2014 年 7 月 7 日	103.58	800,000	82,864,000.00
合计				1,830,000	188,415,200.00

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 238,899,957.40 元，于 2014 年 7 月 2 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定

的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### **6.4.13 金融工具风险及管理**

本基金为债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金投资的金融工具主要包括债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是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。

##### **6.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

##### **6.4.13.2 信用风险**

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的部分银行存款存放在本基金的托管行中国银行以及其他具有托管资格的商业银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
A-1	-	1,285,520,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	-	1,285,520,000.00

注：以上未评级债券包括国债、央行票据与政策性金融债。

### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
AAA	179,030,500.00	898,063,948.65
AAA 以下	1,148,111,923.81	1,388,480,609.00
未评级	-	262,650,000.00
合计	1,327,142,423.81	2,549,194,557.65

注：以上未评级债券包括国债、央行票据与政策性金融债。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。



### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014年6月 30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,916,630.04	-	-	-	2,916,630.04
结算备付金	7,264,732.40	-	-	-	7,264,732.40
存出保证金	242,175.31	-	-	-	242,175.31
交易性金融资产	-	935,208,374.93	391,934,048.88	-	1,327,142,423.81
应收证券清算款	-	-	-	13,238,985.38	13,238,985.38
应收利息	-	-	-	16,513,887.34	16,513,887.34
资产总计	10,423,537.75	935,208,374.93	391,934,048.88	29,752,872.72	1,367,318,834.28
负债					
卖出回购金融资产款	414,069,374.64	-	-	-	414,069,374.64
应付证券清算款	-	-	-	12,706,350.16	12,706,350.16
应付管理人报酬	-	-	-	535,520.71	535,520.71
应付托管费	-	-	-	153,005.91	153,005.91
应付销售	-	-	-	5,418.96	5,418.96

服务费					
应付交易费用				24,721.32	24,721.32
应交税费				208,000.00	208,000.00
应付利息				100,224.12	100,224.12
其他负债				198,354.28	198,354.28
负债总计	414,069,374.64			13,931,595.46	428,000,970.10
利率敏感度缺口	-403,645,836.89	935,208,374.93	391,934,048.88	15,821,277.26	939,317,864.18
上年度末 2013年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	380,694,064.63				380,694,064.63
结算备付金	9,597,366.73				9,597,366.73
存出保证金	62,772.04				62,772.04
交易性金融资产	1,468,623,853.10	1,596,197,918.51	769,892,786.04		3,834,714,557.65
买入返售金融资产	550,001,985.00				550,001,985.00
应收利息				80,706,431.05	80,706,431.05
其他资产					
资产总计	2,408,980,041.50	1,596,197,918.51	769,892,786.04	80,706,431.05	4,855,777,177.10
负债					
卖出回购金融资产款	556,409,407.46				556,409,407.46
应付证券清算款				8,333.42	8,333.42
应付管理人报酬				2,553,521.18	2,553,521.18
应付托管费				729,577.48	729,577.48
应付销售服务费				195,853.55	195,853.55
应付交易费用				30,916.66	30,916.66
应交税费				208,000.00	208,000.00
应付利息				787,940.35	787,940.35
其他负债				314,000.00	314,000.00
负债总计	556,409,407.46			4,828,142.64	561,237,550.10
利率敏感	1,852,570,634.04	1,596,197,918.51	769,892,786.04	75,878,288.41	4,294,539,627.00

度缺口					
-----	--	--	--	--	--

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014年6月30日）	上年度末（2013年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	12,290,000.00	21,440,000.00
	市场利率上升 25 个基点	-12,120,000.00	-21,190,000.00

#### 6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

##### 6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

于 2014 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资（2013 年 12 月 31 日：同），因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（2013 年 12 月 31 日：同）。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,327,142,423.81	97.06
	其中：债券	1,327,142,423.81	97.06
	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	10,181,362.44	0.74
7	其他各项资产	29,995,048.03	2.19
8	合计	1,367,318,834.28	100.00

## 7.2 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资产。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票资产。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票资产。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票资产。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票资产。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	487,261,843.93	51.87
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	696,490,000.00	74.15
7	可转债	143,390,579.88	15.27
8	其他	-	-
9	合计	1,327,142,423.81	141.29

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	101454007	14 淄博城运 MTN001	800,000	83,880,000.00	8.93
2	101456025	14 合建投 MTN001	800,000	82,864,000.00	8.82
3	122972	09 绵投控	800,000	81,664,000.00	8.69
4	1480194	14 郴州债	700,000	71,680,000.00	7.63
5	122649	12 长建投	613,580	64,438,171.60	6.86

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.10.1 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。

### 7.10.2 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。

### 7.10.3 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。

## 7.11 投资组合报告附注

### 7.11.1

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。

### 7.11.2

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。

### 7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	242,175.31
2	应收证券清算款	13,238,985.38
3	应收股利	-
4	应收利息	16,513,887.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,995,048.03

### 7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	41,760,000.00	4.45
2	113005	平安转债	34,182,400.00	3.64
3	113003	重工转债	31,796,800.00	3.39
4	110015	石化转债	31,311,300.00	3.33
5	110024	隧道转债	4,259,892.00	0.45

### 7.11.5 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资产。

### 7.11.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
泰达信用合利债券 A	420	2,044,044.05	834,283,706.79	97.18%	24,214,793.02	2.82%
泰达信用合利债券 B	297	70,094.42	0.00	0.00%	20,818,042.12	100.00%
合计	717	1,226,382.90	834,283,706.79	94.88%	45,032,835.14	5.12%

分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	泰达信用合利债券 A	0.00	0.0000%
	泰达信用合利债券 B	20,007.20	0.0961%
	合计	20,007.20	0.0023%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	泰达信用合利债券 A	0
	泰达信用合利债券 B	0
	合计	0

本基金基金经理持有本开放式基金	泰达信用合利债券 A	0
	泰达信用合利债券 B	0
	合计	0

## § 9 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
基金合同生效日（2013 年 3 月 19 日）基金份额总额	3,580,377,780.66	782,174,301.82
本报告期初基金份额总额	3,580,377,780.66	782,174,301.82
本报告期基金总申购份额	50,322.99	45,219.60
减：本报告期基金总赎回份额	2,721,929,603.84	761,401,479.30
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	858,498,499.81	20,818,042.12

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、本基金管理人于 2014 年 6 月 17 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》，公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2、2014 年 6 月 20 日，经本基金管理人股东会批准，本基金管理人独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

3、2014 年 2 月 14 日，本基金托管人发布公告，自 2014 年 2 月 13 日起，陈四清先生担任中国银行行长。



4、本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、本基金托管人、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金无投资策略的变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其相关高级管理人员没有发生受到监管部门稽查或处罚的任何情况。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中金公司	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

(一) 本基金本报告期无新增、撤销交易席位。

(二) 交易席位选择的标准和程序：

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- (1) 经营规范，有较完备的内控制度；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要；
- (3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

#### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中金公司	1,124,706,776.70	37.18%	885,600,000.00	5.63%	-	-
广发证券	40,934,404.04	1.35%	158,500,000.00	1.01%	-	-
湘财证券	363,356,840.85	12.01%	508,616,000.00	3.23%	-	-
中银国际	1,496,245,316.31	49.46%	14,183,600,000.00	90.13%	-	-

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回、转换入、转换出业务的公告》	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2014年3月17日
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2014年4月修订》	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2014年4月4日

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 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和营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

### 11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 11.3 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  
2014 年 8 月 26 日