

泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资 基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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

报告送出日期：2014 年 10 月 25 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 2014 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 2014 年 7 月 1 日至 2014 年 9 月 30 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	879, 316, 541. 93 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

下属两级基金的基金简称	泰达信用合利债券 A	泰达信用合利债券 B
下属两级基金的交易代码	000026	000027
报告期末下属两级基金的份额总额	858,498,499.81 份	20,818,042.12 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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 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	24,026,272.57	563,725.73
2. 本期利润	36,453,812.34	863,990.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0425	0.0415
4. 期末基金资产净值	953,596,217.27	23,039,450.01
5. 期末基金份额净值	1.111	1.107

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	4.03%	0.16%	0.90%	0.01%	3.13%	0.15%

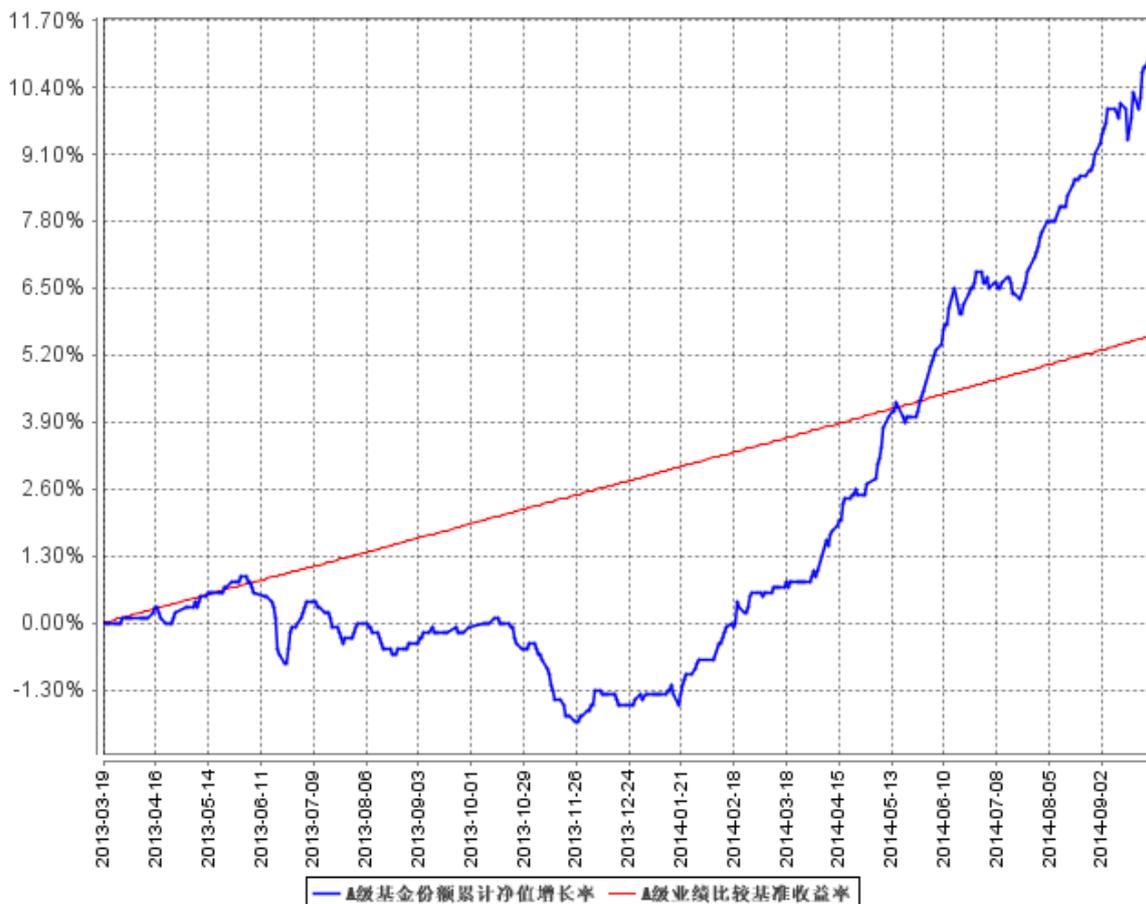
泰达信用合利债券 B

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	3.94%	0.16%	0.90%	0.01%	3.04%	0.15%

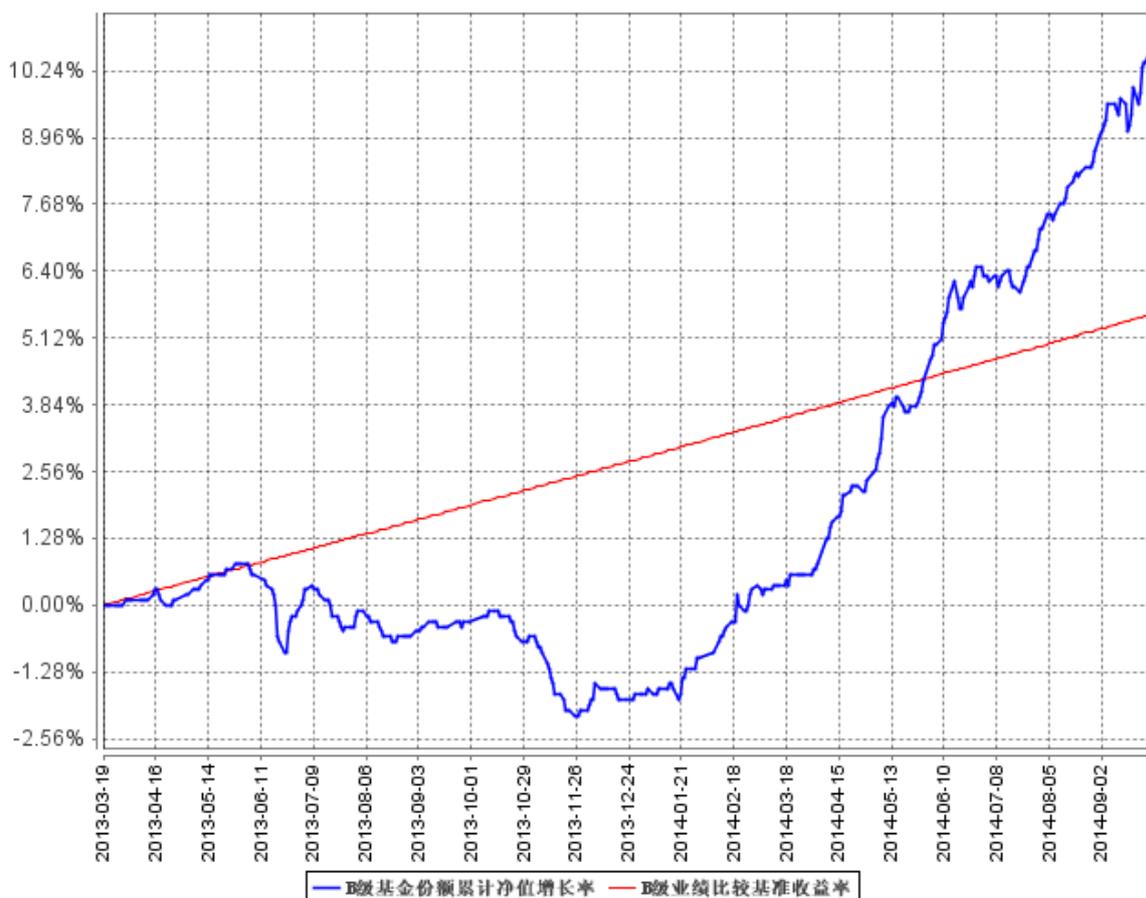
注：本基金业绩比较基准：人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率（税后）*1.2

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

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, 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；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。
胡振仓	本基金经理	2013年3月19日	-	11	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，首席研究员；2006年3月至2006年6月就职于国联证券公司，从事债券交易工作，高级经理；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，2006年12月至2008年3月任益民货币市场基金基金经理；2008年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司。11年证券从业经验，8年基金从业经验，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。

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 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严格按照时间优先、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

2014 年 3 季度，美国经济有所反复，总体复苏趋势较为确定，美联储继续小幅退出 QE。人民币对美元的贬值在 6 月份到达高点，之后人民币逐步走强，但外汇占款流入并不明显，对国内流动性管理提出新的挑战。国内经济 6 月份有企稳迹象，3 季度末开始走弱迹象比较明显。国内物价继续处于低位，猪周期表现并不明显，货币政策尽管没有看到总体大幅放松，但改革式的定向宽松不断，3 季度央行多次定向降息、降准，货币政策整体偏宽松。

经历了 6、7 月份的短暂调整，债券市场重新走出新一轮的牛市。3 季度债券市场继续走强，有基本面因素的支撑，那就是 6 月份以来经济企稳的预期和流动性变差的预期得到扭转，另外的原因则是理财大发展背景下，金融监管强化和非标资产风险不断暴露导致对标准债券需求大幅增加。3 季度末，中长期利率债收益率创出年内新低，中高信用等级信用债收益率创年内新低，部分信用债的绝对收益率已经接近或低于去年调整前的低点，信用利差也压缩到近几年的新低。受益于 3 季度股票市场上涨，转债整体表现非常活跃，3 季度上证转债指数上涨 4.5%、深证转债指数上涨超过 13%。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收益率下行缓慢甚至面临融资成本上升的压力。

操作上，3 季度本基金以信用债投资为主，维持适度仓位的转债，同时也少量参与中长久期的利率债，总体而言取得较好的收益。

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 1.111 元，本报告期份额净值增长率为 4.03%，同期业绩比较基准增长率为 0.90%。

信用合利 B

截止报告期末，本基金份额净值为 1.107 元，本报告期份额净值增长率为 3.94%，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

展望 2014 年 4 季度，经济再度出现下行压力，房地产销售和投资依然低迷，对经济造成较大拖累。经济低迷、通胀可控，货币政策继续维持定向宽松的可能性较大。债券供需结构改善状况将继续维持，债券市场调整的风险不大。目前看，优选资质较好的中低等级信用债仍然是较好选择。

§ 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	1,147,740,325.90	97.15
	其中：债券	1,147,740,325.90	97.15
	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	10,256,715.46	0.87
7	其他资产	23,409,469.92	1.98
8	合计	1,181,406,511.28	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资产。

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资产。

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	397,803,478.14	40.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	622,962,000.00	63.79
7	可转债	126,974,847.76	13.00
8	其他	-	-
9	合计	1,147,740,325.90	117.52

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	101456025	14 合建投 MTN001	800,000	85,640,000.00	8.77
2	124648	14 郴州债	700,000	72,464,000.00	7.42
3	122649	12 长建投	613,580	65,432,171.20	6.70
4	101455002	14 汉城投 MTN001	500,000	56,020,000.00	5.74
5	101462007	14 锡公用 MTN001	500,000	52,500,000.00	5.38

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	106,301.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,303,168.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,409,469.92

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	113003	重工转债	43,788,800.00	4.48
2	110015	石化转债	42,966,542.40	4.40
3	113005	平安转债	31,998,802.00	3.28

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资产。

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	858,498,499.81	20,818,042.12
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	858,498,499.81	20,818,042.12

§ 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
2014 年 10 月 25 日