

# 泰达宏利高票息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
下属两级基金的交易代码	000169	000170
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

### § 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）	
	泰达高票息债券 A	泰达高票息债券 B
1. 本期已实现收益	6,650,795.10	813,821.16
2. 本期利润	10,630,974.28	1,332,195.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0544	0.0531
4. 期末基金资产净值	204,480,678.74	26,884,228.29
5. 期末基金份额净值	1.116	1.111

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	5.18%	0.14%	0.93%	0.01%	4.25%	0.13%

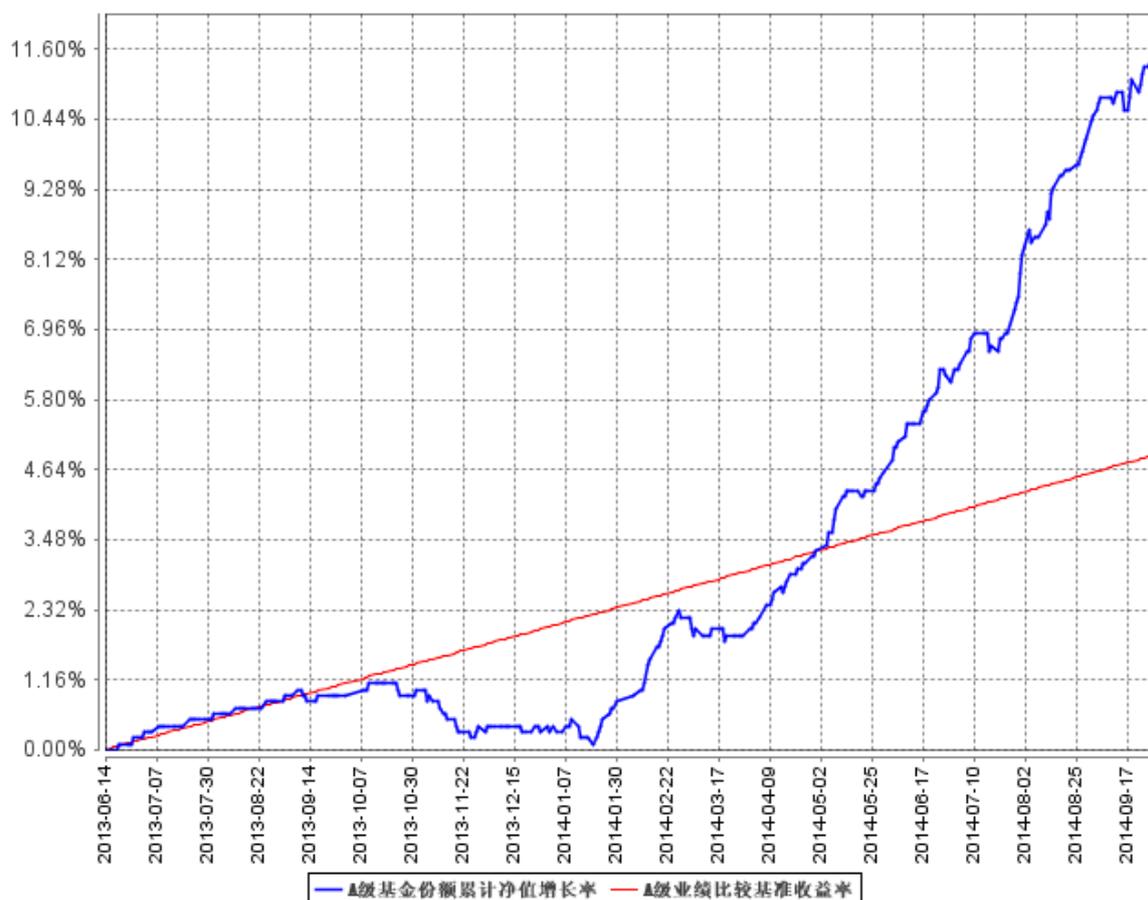
泰达高票息债券 B

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	5.11%	0.13%	0.93%	0.01%	4.18%	0.12%

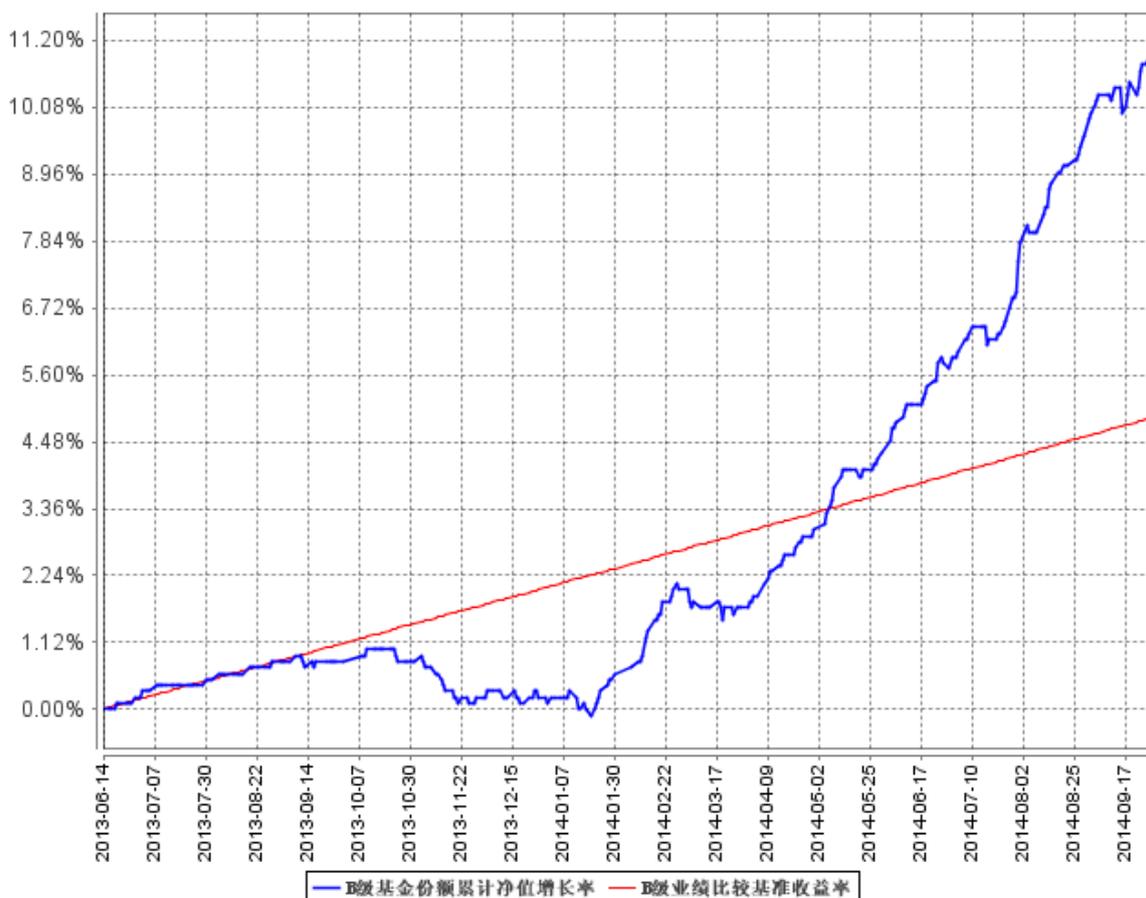
注：本基金业绩比较基准：人民银行一年期银行定期存款基准利率税后收益率\*1.25

### 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

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；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月任职于联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年证券投资基金管理经验，具有基金从业资格。

1. 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。

2. 我公司已于2014年2月25日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。新增李慧鹏先生自2014年2月24日起担任本基金基金经理。

#### 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，美国经济持续回升，量化宽松政策逐月退出。欧洲经济继续疲软，失业率维持高位且面临通缩风险，欧央行 9 月份再次降息，并扩大资产购买计划。

国内经济再度回落，8 月份工业增加值创数年新低，采购经理指数 PMI 也见顶回落。投资增速继续下降，房地产投资继续低迷，制造业和基建投资也出现下滑，消费平稳，出口稳定，进口持续负增长，贸易顺差扩大。物价稳定在较低水平，居民消费价格指数 CPI 比二季度略降。经济疲软影响贷款需求和银行风险偏好，M2 和社会融资总量增速均出现下滑。

面对经济下滑，央行并未全面降准降息，仅采取了 SLF（常备借贷便利）和下调公开市场操作正回购利率等作为替代，延续二季度的定向宽松。虽然央行维持中性偏宽松的货币政策，但外汇占款持续负增长，正回购到期量逐渐减少，加上新股发行扰动，资金面相比二季度略有变紧，回购利率中枢略有上升。

受经济下滑影响，中长期债券收益率大幅下行，但短期债券受资金面影响反而略有上升，收益率曲线进一步平坦化，城投债和长期利率债表现更好。6 月份经济金融数据超预期带来股市上涨，随后经济虽再度下滑，但失速风险不大，利率下行和改革预期继续推高股市，受此影响可转债表现优异。

报告期内，我们认为，受房地产拖累，经济复苏动能微弱，通胀维持低位，央行货币政策保持中性偏宽松，基本面有利于债市，收益率虽经历二季度大幅下行，信用利差和期限利差均压缩至较低水平，但大幅上行风险不大，持有信用债仍具有较好回报，我们继续保持了较高的杠杆，

积极参与行情，主要持有城投债，在赚取资本利得的同时，也能获取较高的票息，同时规避了产业债盈利恶化的风险。股市估值较低，经济反弹、改革预期、利率下行等均可能刺激股市上涨，我们提高了转债仓位，增强组合收益，取得较好效果。

#### 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 1.116 元，本报告期份额净值增长率为 5.18%，同期业绩比较基准增长率为 0.93%。

##### 高票息债券 B

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 5.11%，同期业绩比较基准增长率为 0.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，预计美国经济继续强势，欧洲经济在量化宽松加码后逐步企稳，中国出口将保持稳定。消费继续平稳。楼市限购限贷可能会逐步取消，来缓解房地产投资的下滑。在积极的财政政策和定向宽松货币政策的微刺激之下，投资增速可能会缓慢企稳，但经济整体预计仍将低位运行。通胀预计与二季度持平，处于较低水平。货币政策延续中性偏宽松，外汇占款增量较少，央行将通过定向宽松等手段来调节流动性，回购利率中枢可能会与三季度持平。

综上，四季度基本面对债市仍然有利，收益率上行风险不大，信用债仍将具有较好的持有期回报，但期限利差和信用利差已压缩至较低水平，我们将适当控制杠杆和久期，并提升组合流动性，在经济不景气的情况下，防范好信用风险。股市经过三季度上涨，估值已得到一定程度修复，未来经济低迷将影响企业盈利，如果后续政策对经济刺激力度较小，将抑制股市上行空间，我们对可转债的投资将逐步从积极转为谨慎。

## § 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	303,387,914.46	95.68
	其中：债券	303,387,914.46	95.68
	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	2,104,385.75	0.66
7	其他资产	11,603,523.50	3.66
8	合计	317,095,823.71	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	10,140,686.00	4.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	218,977,587.02	94.65
5	企业短期融资券	40,015,000.00	17.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	34,254,641.44	14.81
8	其他	-	-
9	合计	303,387,914.46	131.13

## 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	1380301	13 株城发债	300,000	31,218,000.00	13.49
2	122790	11 诸暨债	299,990	30,778,974.00	13.30
3	124432	13 襄建投	203,200	21,069,808.00	9.11
4	1480245	14 马城投债	200,000	20,754,000.00	8.97

5	124134	13 泉城投	200,000	20,340,000.00	8.79
---	--------	--------	---------	---------------	------

### 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	356,250.36
2	应收证券清算款	3,797,301.99
3	应收股利	-
4	应收利息	7,449,971.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,603,523.50

#### 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	110015	石化转债	5,887,620.00	2.54
2	113003	重工转债	2,736,800.00	1.18
3	113005	平安转债	1,422,850.00	0.61
4	110024	隧道转债	1,313,600.00	0.57

#### 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	247,422,807.11	35,008,673.43
报告期期间基金总申购份额	81,069,979.50	2,692,722.12
减：报告期期间基金总赎回份额	145,256,075.63	13,493,409.86
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  
2014 年 10 月 25 日