

# 泰达宏利淘利债券型证券投资基金 2014 年 第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 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：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	泰达淘利债券	
交易代码	000319	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 6 日	
报告期末基金份额总额	195,294,880.97 份	
投资目标	在有效控制风险的基础上，通过主动管理，力争创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	依托基金管理人自身债券评级体系和风险控制措施，通过积极主动的管理，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	中债总财富总指数。	
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	泰达淘利债券 A	泰达淘利债券 B
下属两级基金的交易代码	000319	000320
报告期末下属两级基金的份额总额	172,365,041.88 份	22,929,839.09 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10月1日—2014年12月31日）	
	泰达淘利债券 A	泰达淘利债券 B
1. 本期已实现收益	14,384,935.20	3,397,750.80
2. 本期利润	13,605,429.76	3,635,559.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0538	0.0346
4. 期末基金资产净值	183,048,917.03	24,292,565.05
5. 期末基金份额净值	1.062	1.059

#### 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

###### 泰达淘利债券 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	5.46%	0.34%	3.22%	0.23%	2.24%	0.11%

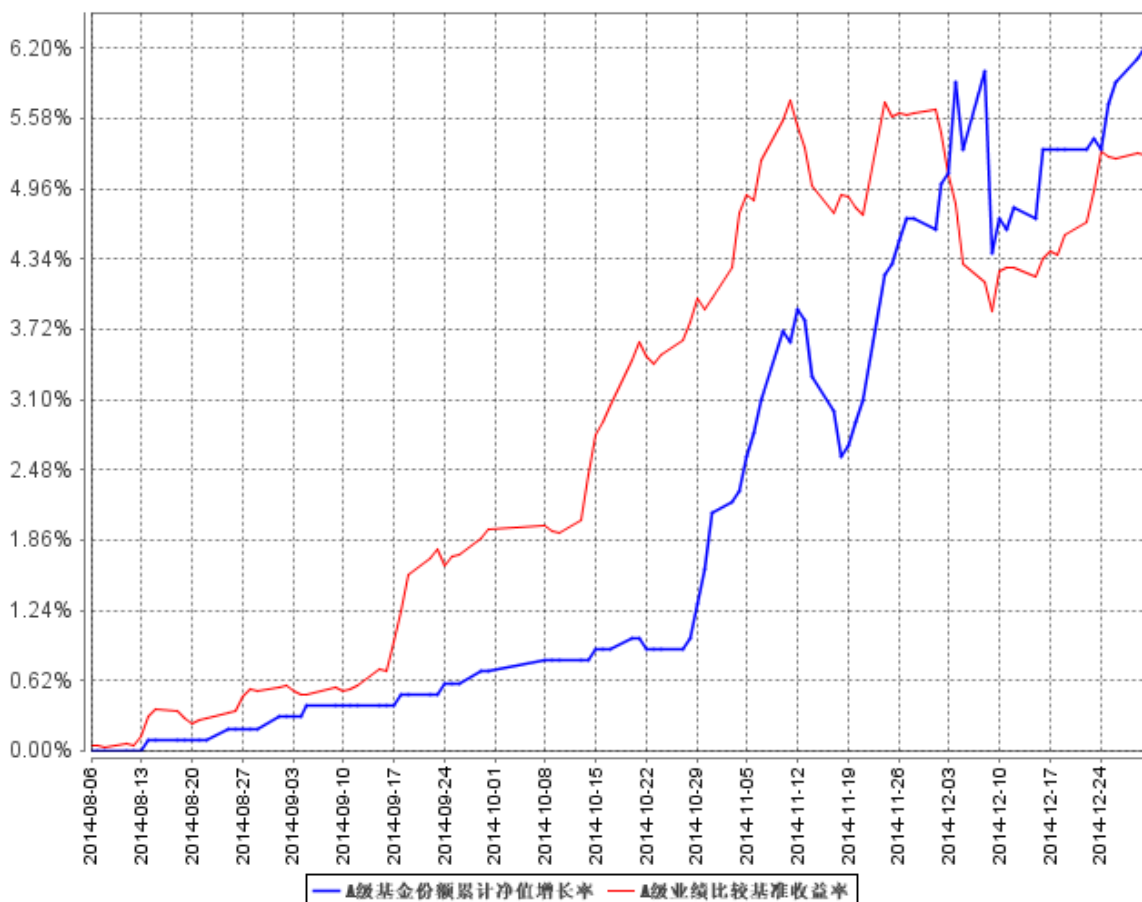
###### 泰达淘利债券 B

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	5.27%	0.33%	3.22%	0.23%	2.05%	0.10%

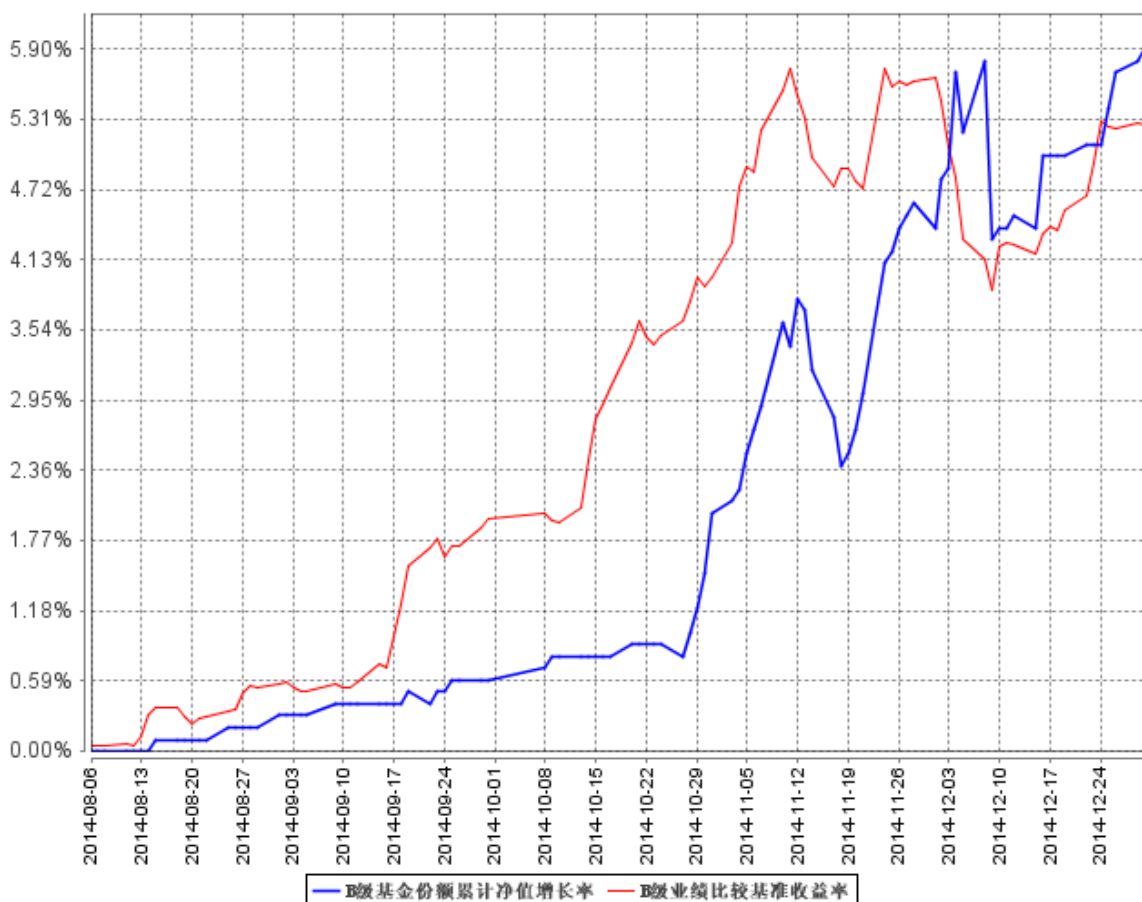
本基金的业绩比较基准：中债总财富总指数

### 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



本基金成立于 2014 年 8 月 6 日。按基金合同规定，自基金合同生效起六个月内为建仓期。截止本报告期末，本基金仍处在建仓期。

## § 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		
胡振仓	本基金基金经理	2014 年 8 月 6 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工作，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；11 年证券从业经验，8 年基金从业经验，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 4 季度，美国经济强于预期，三季度 GDP 终值上修至年化季率增长 5%，创下近 11 年来最佳表现，11 月起美联储正式退出 QE，与此相对应，美元指数继续大幅走强，人民币承受较大

贬值压力，热钱流入大幅减少。从国内经济看，4 季度增长出现低位企稳，通胀低于预期，货币政策继续定向宽松，在市场预期多次落空之后，央行在 11 月份终于降了 1 次基准利率。

由于宽松预期和中低等级债券供需结构改善，债券收益率在 4 季度继续大幅下行，各期限利率债创下年内新低，城投为代表的中低等级信用债收益率大幅下行，城投债绝对收益率、信用利差均创近几年新低。11 月降息之后，利率债收益率短暂创出新低之后，收益率有所反弹，中低等级信用债反弹滞后，但中国证券登记结算公司《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》使得平台类中低等级信用债受到巨大冲击，收益率一度上行接近 200bp。4 季度表现最好的债券资产是转债，10 月中旬之后，风格有所转变，大盘转债表现普遍超越中小盘转债。

操作上，4 季度本基金以信用债投资为主，维持适度仓位的转债。在信用债收益率下行过程中减持了部分收益率过低或资质稍弱的中低等级债券，遗憾的是上涨过程中减仓不够坚决。所持有的大盘转债表现较好，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

##### 淘利 A

截止报告期末，本基金份额净值为 1.062 元，本报告期份额净值增长率为 5.46%，同期业绩比较基准增长率为 3.22%。

##### 淘利 B

截止报告期末，本基金份额净值为 1.059 元，本报告期份额净值增长率为 5.27%，同期业绩比较基准增长率为 3.22%。

#### 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 2015 年 1 季度，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。从债券供需结构看，短期内需求大于供给的局面得以维持，这些因素均有利于债券收益率小幅回落的可能，但要关注可能的重大风险。从风险角度看，一是需要关注非银行同业存款纳入一般性存款之后信贷可能放量的风险，从以往的经验看，年初信贷放量的可能性较大。二是需密切关注居民、银行理财等主体大类资产配置的转变对传统债券资产的分流，同时关注 IPO 供给可能增加加剧短期资金波动的风险。从投资角度看，甄别、优选部分可能纳入政府债务的中低等级信用债仍然是较好选择，相比前期可以适度降低杠杆和久期，同时加强波段操作。

#### 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	180,858,352.00	66.51
	其中：债券	180,858,352.00	66.51
	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	7,000,000.00	2.57
	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	65,331,698.01	24.03
7	其他资产	18,733,813.16	6.89
8	合计	271,923,863.17	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	10,015,000.00	4.83
	其中：政策性金融债	10,015,000.00	4.83
4	企业债券	150,847,352.00	72.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,996,000.00	9.64
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	180,858,352.00	87.23



### 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	124410	13 国网 03	500,000	50,880,000.00	24.54
2	1480453	14 龙海债	400,000	40,432,000.00	19.50
3	124648	14 郴州债	200,000	20,704,000.00	9.99
4	1282462	12 人福 MTN1	200,000	19,996,000.00	9.64
5	112093	11 亚迪 01	172,000	17,182,800.00	8.29

### 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

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。

#### 5.9.2 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

本基金本报告期没有投资国债期货。

### 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	90,800.30
2	应收证券清算款	15,376,525.46
3	应收股利	-
4	应收利息	3,245,051.78
5	应收申购款	21,435.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,733,813.16

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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	泰达淘利债券 A	泰达淘利债券 B
报告期期初基金份额总额	329,222,056.85	283,144,595.31
报告期期间基金总申购份额	213,049,535.95	3,786,886.46
减：报告期期间基金总赎回份额	369,906,550.92	264,001,642.68
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	172,365,041.88	22,929,839.09

## § 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淘利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利淘利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达宏利淘利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