

泰达宏利收益增强债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利收益债券	
交易代码	000169	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 9 月 9 日	
报告期末基金份额总额	474,344,523.27 份	
投资目标	紧跟新常态下我国经济发展过程中的经济调控政策，灵活配置各类投资工具，力争为投资者创造显著超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，并在基金合同约定的资产配置范围内以投资时钟理论为指导，通过对经济周期所处的发展阶段及其趋势的分析和判断以及不同资产类别的预期表现，对基金资产配置进行动态调整，在有效控制投资组合风险的基础上，提高基金资产风险调整后收益。	
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	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利收益债券 A	泰达宏利收益债券 B
下属分级基金的交易代码	000169	000170

报告期末下属分级基金的份额总额	454,699,286.81 份	19,645,236.46 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	泰达宏利收益债券 A	泰达宏利收益债券 B
1. 本期已实现收益	6,023,707.96	240,127.92
2. 本期利润	4,711,485.93	182,530.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0091
4. 期末基金资产净值	459,297,002.63	19,589,220.58
5. 期末基金份额净值	1.010	0.997

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

泰达宏利收益债券 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	1.00%	0.17%	0.47%	0.00%	0.53%	0.17%

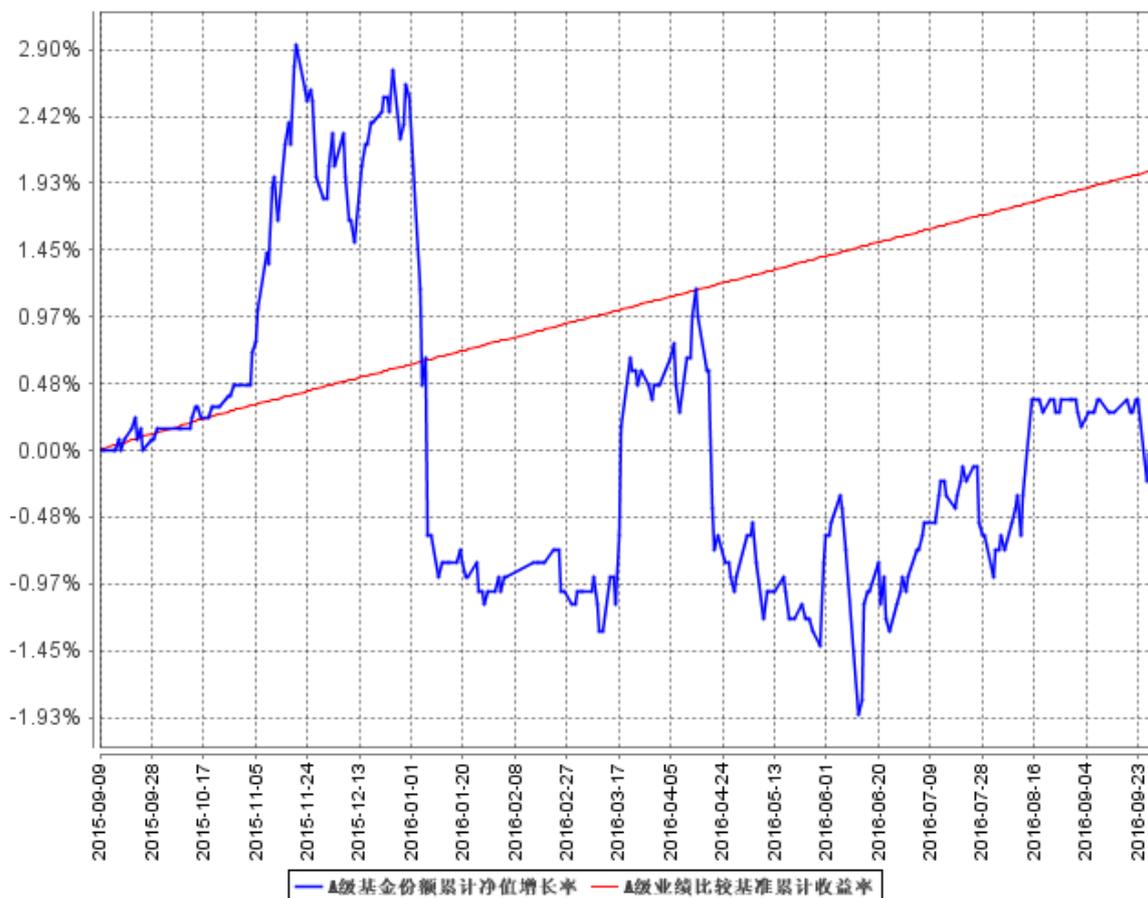
泰达宏利收益债券 B

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	0.91%	0.17%	0.47%	0.00%	0.44%	0.17%

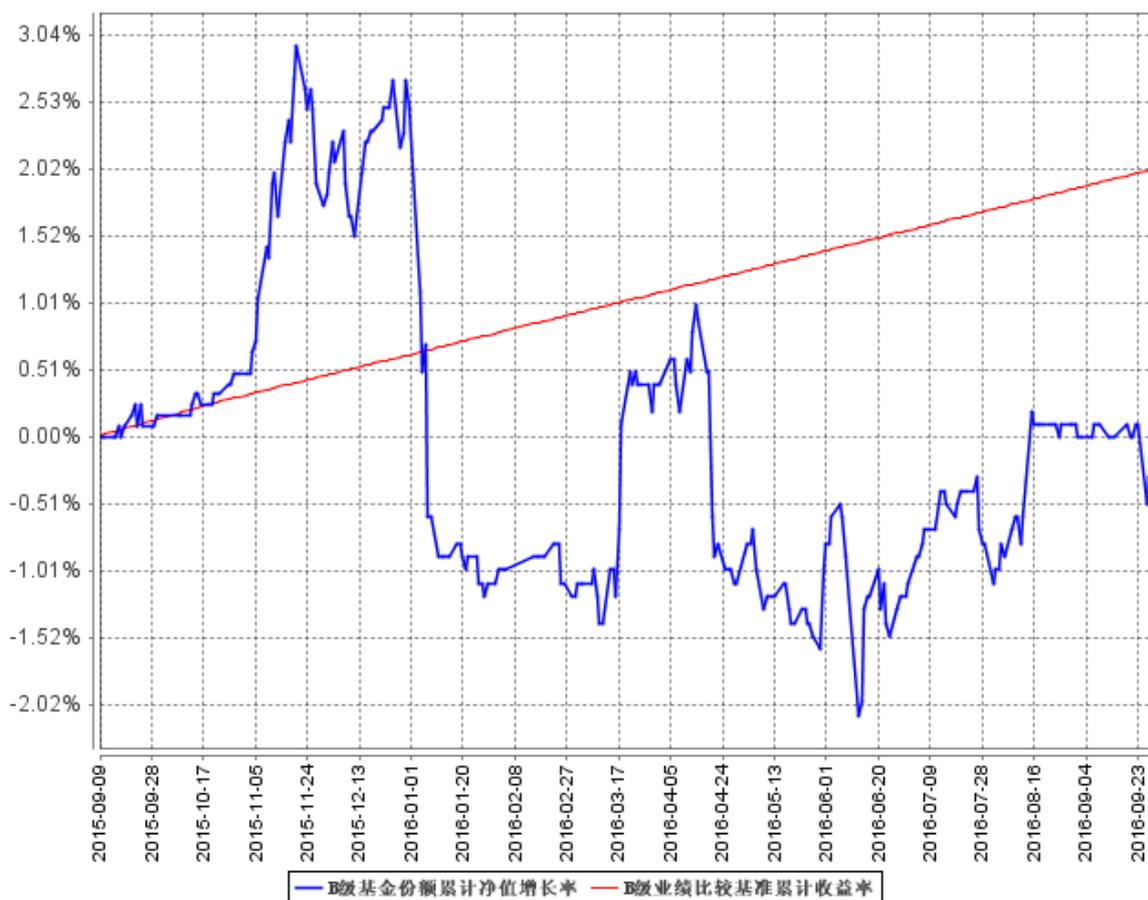
本基金业绩比较基准：人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)*1.25

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	基金经理	2015年9月9日	2016年9月26日	12	经济学硕士；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，曾担任固定

					收益部副总经理、总经理、固定收益部总监；具备 10 年基金从业经验，12 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
庞宝臣	本基金经理	2016 年 9 月 26 日	-	10	2006 年 7 月至 2011 年 8 月，职于永安财产保险股份有限公司，担任投资经理，负责债券研究与投资工作；2011 年 9 月至 2012 年 8 月，任职于幸福人寿保险股份有限公司，担任高级经理、固定收益投资室负责人，负责债券投资工作；2012 年 9 月至 2014 年 9 月，任职于中华联合保险股份有限公司投资管理部，担任高级主管一职；2014 年 9 月至 2016 年 3 月 7 日，任职于中华联合保险控股股份有限公司，担任投资经理一职；2016 年 3 月 10 日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一职；具备 10 年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
杨超	本基金经理	2016 年 9 月 26 日	-	6	毕业于英国威尔士斯旺西大学，数学与金融计算硕士。2010 年 5 月加入建信基金管理有限公司，从事金融工程等工作，先后担任投资管理部助理研究员、初级研究员、基金经理助理等职务。2014 年 6 月加入泰达宏利基金管理有限公司。具备 6 年证券基金从业经验，6 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。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 9 次。9 次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资，虽然买卖股票量少，但由于个股流动性较差，交易量小，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%，未发现异常。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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，海外经济复苏缓慢，主要央行保持谨慎，海外市场风险偏好有所恢复。国内居民需求稳定增长，工业生产稳定但民间投资增速持续趋缓；供给侧改革逐步推进，工业品价格明显恢复，工业企业现金流和利润增速提升。

从资金面来看，基础货币低增长背景下，央行综合运用多种货币政策工具，通过 MLF、PSL 和公开市场逆回购操作日常化等方式来向市场提供流动性，受监管机构控杠杆意愿上升以及季末 MPA 考核因素扰动的影响，资金面前松后紧，九月以来资金利率明显抬升。

报告期内，债券市场收益率整体下行，期限利差收窄，收益率在 8 月中旬达到年内低点后震荡微升，市场对于经济增长和通胀的判断相对一致，市场波动显著收窄；同期在配置压力和负债成本的推动下，信用债收益率下行更为明显，中高等级信用利差维持在历史低位，低评级信用利

差也有所收敛。出于对违约风险的担忧，市场仍然偏好高等级产业债和城投债。

股票市场方面，三季度以来，A 股市场呈现震荡上涨格局。经过上半年的市场大幅波动后，市场波动有所收敛，市场情绪逐渐恢复。宏观层面，部分经济指标开始出现企稳迹象，在此背景下，整体市场虽然涨幅有限，但结构性反弹依然可观，其中与国内相关的中周期行业股票价格反弹幅度较大。

报告期内，我们认为基本面对债市仍然整体有利，收益率上、下行的空间均较为有限，但过于平坦的收益曲线和拥挤的交易，压缩了套息操作的空间，我们采取了相对灵活的债券杠杆和中短久期策略。在信用违约主体的性质和行业越发分散的背景下，通过审慎的信用研究精选信用债，严防信用风险事件。股票投资方面，均衡配置组合。在投资风格上以具备改革潜力的资产重估公司为主，同时兼顾企业自身的成长性和基本面特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

收益增强 A

截止报告期末，本基金份额净值为 1.010 元，本报告期份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准增长率为 0.47%。

收益增强 B

截止报告期末，本基金份额净值为 0.997 元，本报告期份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准增长率为 0.47%。

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	72,498,979.85	14.04
	其中：股票	72,498,979.85	14.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	396,667,000.00	76.79
	其中：债券	396,667,000.00	76.79
	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	39,964,179.95	7.74
	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	3,018,976.71	0.58
8	其他资产	4,395,631.91	0.85
9	合计	516,544,768.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	49,243,834.85	10.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,509,480.00	1.36
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,063,115.00	1.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,509,800.00	1.36
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	1,761,750.00	0.37
S	综合	2,411,000.00	0.50
	合计	72,498,979.85	15.14

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

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	002587	奥拓电子	1,393,200	19,045,044.00	3.98

2	000591	太阳能	436,000	6,509,480.00	1.36
3	000796	凯撒旅游	325,100	6,063,115.00	1.27
4	300387	富邦股份	180,000	5,666,400.00	1.18
5	600584	长电科技	287,100	5,572,611.00	1.16
6	002573	清新环境	310,000	5,359,900.00	1.12
7	002250	联化科技	319,100	5,194,948.00	1.08
8	002317	众生药业	355,271	4,678,919.07	0.98
9	002693	双成药业	350,000	4,340,000.00	0.91
10	603456	九洲药业	127,122	2,998,807.98	0.63

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	60,294,000.00	12.59
	其中：政策性金融债	60,294,000.00	12.59
4	企业债券	93,818,000.00	19.59
5	企业短期融资券	150,547,000.00	31.44
6	中期票据	92,008,000.00	19.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	396,667,000.00	82.83

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	136344	16 广电 01	400,000	40,624,000.00	8.48
2	011699863	16 建发 SCP005	400,000	40,124,000.00	8.38
2	011698013	16 新港 SCP001	400,000	40,124,000.00	8.38
3	1382227	13 黄旅游 MTN1	300,000	31,209,000.00	6.52
4	122366	14 武钢债	300,000	30,690,000.00	6.41
5	101669021	16 中材集 MTN002	300,000	30,381,000.00	6.34

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	161,913.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,223,318.64
5	应收申购款	10,399.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,395,631.91

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002587	奥拓电子	19,045,044.00	3.98	重大事项

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	泰达宏利收益债券 A	泰达宏利收益债券 B
报告期期初基金份额总额	494,539,954.57	20,547,911.13
报告期期间基金总申购份额	18,338,632.78	179,972.64
减：报告期期间基金总赎回份额	58,179,300.54	1,082,647.31
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	454,699,286.81	19,645,236.46

§ 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、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、《泰达宏利收益增强债券型证券投资基金招募说明书》；

- 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、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

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
2016 年 10 月 26 日