

# 信息披露 Disclosure

## 泰达宏利集利债券型证券投资基金

### 【2013】第四季度报告

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基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图



C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图



本基金自2010年9月26日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同规定的各种比例。

#### 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
卓卓	基金经理	2012年5月22日至今	8	经济学硕士,毕业于厦门大学统计学系,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工作;2006年10月至2009年5月任职于泰达宏利基金管理有限公司专户投资助理投资经理,2009年5月起担任泰达宏利集利债券型证券投资基金基金经理,2009年9月至2011年12月担任泰达宏利集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,担任泰达宏利集利债券型证券投资基金基金经理;具备8年基金从业经验,具有基金从业资格。
熊仕	基金经理	2013年5月27日至今	5	金融学硕士,2008年7月至2012年11月担任泰达宏利基金管理有限公司固定收益部,从事债券研究与投资工作;自2012年11月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任泰达宏利集利债券型证券投资基金基金经理,具备5年证券投资管理经验,1年基金从业资格,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

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、投资建议和决策方面享有平等机会,严格执行投资管理流程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、非公开发行债券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处罚的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度,美国经济复苏超出市场预期,美国债务上限问题得到解决,美联储在12月议息会议上决定逐步退出量化宽松政策,向紧缩和资产支持证券市场注入流动性,欧洲经济延续三季度的复苏态势,保持经济在三季度出现反弹之后,表现平稳,经济增长指标与三季度基本持平,采购经理指数PMI继续保持荣枯线附近60以上,由于去年高基数,工业增加值增速,固定资产投资增速均有回落,消费增速在11月由于“双十二”促销影响有所回升,居民消费价格指数CPI,受去年低基数影响出现回升,但仍处于可控水平。

四季度,美联储相比三季度略有回落,但由于银行间业务的快速恢复,回购利率未升,仍高于央行目标利率,导致央行货币政策偏紧,在国内经济趋于企稳背景下,四季度外汇占款延续三季度的增长态势,大幅增加,央行货币政策维持中性偏紧,通过停息回笼操作,减少SLF备付便利和逆回购投放等措施来对冲热钱流入,并提高了逆回购中标利率,加上财政存款投放不及预期,四季度资金面整体来看比较紧张,回购利率相比三季度进一步抬升。

受资金面趋紧,通胀回升,供给冲击等多重影响,债市延续三季度的下跌态势,收益率继续快速上行,达到甚至部分超过了08年的水平。在本报告期内,11月月度政府债券发行计划,城投债供给上升,信用债下跌幅度超过利率债,信用利差有所扩大,在资金紧张,通胀回升和资产支持证券下行,四季度债市和债市继续下行。

在报告期内,我们对货币政策、物价水平、债券供求和利率表现等方面预期谨慎,继续采取相对防御的策略,以保持中短久期信用债为主,并进一步降低转债仓位,规避风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的投资表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.0066元,本报告期份额净值增长率为-3.16%,同期业绩比较基准增长率为0.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年一季度,政策将保持稳健中性,中国外债有望进一步改善。由货币政策中性偏紧,预期投资增速继续回落,消费将平稳回落,总体来看,国内经济增速和通胀水平可能会小幅回落。

2014年一季度,随着利率市场化、金融创新的推进,广义货币M2和社会融资总量增速预计仍将保持在较高水平,而经济增长企稳态势尚存,货币政策难以宽松,1月底受春节因素叠加股指期货IPO重启影响,资金面有收紧可能,2月份之后有望缓解。

综上,在货币政策尚未出现放松信号之前,我们将继续采取防御的投资策略,以中短久期信用债为主要投资标的,控制好杠杆和久期,防范信用风险,关注可转债和利率债的交易性机会,增强组合收益。

#### 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	1,395,983,180.27	90.20
其中:债券	1,395,983,180.27	90.20	-
资产支持证券	-	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
其中:买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	38,442,465.91	2.48
6	其他资产	113,184,994.94	7.31
7	合计	1,547,610,641.12	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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券资产。

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.8.3 本报告期内股指期货的投资情况

5.9 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

5.9.1 本报告期内国债期货投资政策

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.9.3 本报告期内国债期货的投资政策

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况

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

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.5 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.6 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.8 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.10 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.11 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.12 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.13 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.15 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.16 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.17 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.18 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.19 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.20 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.21 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.22 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.23 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.24 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.25 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.26 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.27 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.28 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.29 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.30 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.31 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.32 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.33 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.34 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.35 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.36 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.37 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.38 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.39 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.40 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.41 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.42 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.43 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.44 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.45 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.46 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.47 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.48 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.49 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.50 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.51 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.52 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.53 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.54 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.55 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.56 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.57 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.58 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.59 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.60 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.61 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.62 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.63 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.64 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.65 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.66 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.67 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.68 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.69 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.70 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.71 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.72 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.73 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.74 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.75 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.76 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.77 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.78 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.79 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.80 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.81 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.82 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.83 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.84 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.85 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.86 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.87 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.88 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.89 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.90 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.91 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.92 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.93 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.94 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.95 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.96 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.97 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.98 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.99 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.100 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.101 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.102 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.103 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.104 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.105 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.106 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.107 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.108 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.109 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.110 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.111 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.112 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.113 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.114 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.115 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.116 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.117 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.118 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.119 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.120 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.121 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.122 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.123 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.124 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.125 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.126 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.127 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.128 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.129 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.130 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.131 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.132 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.133 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.134 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.135 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.136 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.137 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.138 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.139 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.140 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.141 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.142 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.143 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.144 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.145 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细