

## 泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金

## [2014] 第一季度报告

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4月19日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告不存在虚假记载、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1月17日复核了本报告的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核结果不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人员以诚实信用、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。投资人投资风险，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相关资料。

本报告期间为2014年1月1日至2014年3月31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5月6日
报告期末基金份额总额	1,289,026,572.45份
投资目标	在追求资金安全的前提下，力争创造高于业绩比较基准的投资回报。

投资范围 在追求资金安全的前提下，力争创造高于业绩比较基准的投资回报。

本基金主要投资于固定收益类金融工具，包括国债、地方政府债、企业债、公司债、可转债、短期融资券、央行票据、中期票据、次级债、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、同业存单、货币市场基金、国债期货等高流动性投资品种，以及股票、权证等权益类金融工具。

投资策略 本基金将进入首个开放期，基金的运作在季度有较大的波动。春节前后，观察市场上有关于缓解经济继续下滑的压力。从一季度的情况看，央行继续延续去年6月份以来通过紧缩货币政策来应对通胀，而且对于国债、支持三农的债券品种，收益率有所下降，而信用债收益率则有所上升，同时，考虑到国债收益率和预期收益率，本基金也将适度增持国债，降低信用债的配置比例，同时增加对股票、权证等权益类金融工具的配置比例，从而主要投资于高流动性的投资品种，减小基金经理的规模。

业绩比较基准 人民银行一年期定期存款利率+0.5%（税后）。

风险收益特征 本基金为纯债券基金，属于证券市场中的低风险品种，预期收益率相对较低，风险相对较低。

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

基金类别 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

基金代码 000026

000027

下属二级基金的交易代码

—

下属二级基金的场外交易代码

—

下属二级基金的场内交易代码

—

报告期末持有的基金的份额总额

1,251,692,737.56份

37,327,834.89份

下阶段基金的份额总额

—

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31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 4,060,531.96 164,732.54

2.本期利润 81,352,549.88 17,268,910.81

3.期末杠杆率 0.0245 0.0247

4.期末总资产净值 37,533,175.33

5.期末可供分配基金份额净值 1.006

注:本期间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)减去相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益扣除公允价值变动收益后的余额;本期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将低于所列数字。

3.2 基金主要表现

3.2.1 本基金报告期内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

泰达信用合利债券B

阶段 净值增长(%) 累计净值增长(%) 业绩比较基准收益率(%) ①-③ ②-④

过去三个月 2.34% 0.10% 0.80% 0.01% 1.46% 0.09%

泰达信用合利债券A

泰达信用合利债券B

阶段 净值增长(%) 累计净值增长(%) 业绩比较基准收益率(%) ①-③ ②-④

过去三个月 2.34% 0.11% 0.88% 0.01% 1.46% 0.10%

注:本基金业绩比较基准:人民银行一年期定期存款利率+0.5%（税后）。

3.2.2 本基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图示:本基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人(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

崔若伟 基金经理, 固定收益部 总经理 2013年3月19日 - 9

胡振杰 基金经理 2013年3月19日 - 11

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。

4.2 报告期内基金管理人及其基金经理因涉嫌违法违规及基金合同的约定,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新的公平交易制度,并在投资管理活动中,本基金管理人遵守了公平交易制度的规定,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.3.2 公平交易执行情况说明

本基金管理人建立了新的公平交易制度,并在投资管理活动中,本基金管理人遵守了公平交易制度的规定,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4 报告期内基金的经营成果表现说明

4.4.1 报告期内主要投资品种和运作分析

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.2 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.3 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.4 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.5 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.6 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.7 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.8 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.9 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.10 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.11 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.12 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.13 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.14 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.15 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.16 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.17 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.18 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.19 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.20 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.21 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势进行了深入的分析,投资收益和风险方面都有平等的机制,公平对待各投资组合,并严格执行操作指令,对于不同债券一级市场申购、非公开发行股票申购等本公司名义进行的交易,交易型理财产品占比例如分配的规则对交易对手可能进行分配,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、不公平交易和利益输送组合事件。

4.4.22 报告期内基金的经营成果表现说明

本基金管理人对宏观经济形势