泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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4月1日至2014年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利红利先锋股票
交易代码	162212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月3日
报告期末基金份额总额	992,469,720.45份
投资目标	力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。
投资策略	1.资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的60%,最高为95%,投资于债券资产的比例最高为40%,最低为0%。 2.股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司,其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的80%。"红利股"应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。 3.债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一,通过采用积极主动的投资策略,结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略,权衡到期收益率与市场流动性,精选个券并构建和调整债券组合,在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4.权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下,本着谨慎可控的原则,进行权证投资。
业绩比较基准	75%×中信标普中国A股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,857,812.21
2.本期利润	18,301,690.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176
4.期末基金资产净值	1,145,462,588.66
5.期末基金份额净值	1.154

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

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	1.43%	1.22%	-0.57%	0.65%	2.00%	0.57%

本基金的业绩比较基准:75%×中信标普中国A股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率。

中信标普中国A 股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股,以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化为标准,使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势,比较符合本基金的投资策略和投资方向。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的市场代表性。

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

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		
梁辉	本基金基金经理,总经理助理兼投资总监	2009年12月3日	-	12	梁辉先生毕业于清华大学,管理科学与工程专业硕士。2002年3月加入湘财荷银基金管理有限公司(现泰达宏利基金管理有限公司),曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、金融工程部总经理、基金投资部总经理;自2013年5月10日至今担任泰达宏利基金管理有限公司总经理助理兼投资总监;12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。

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

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准,为持有人带来超额的回报。2014年上半年整个市场处于弱市,机会主要集中在小市值的概念股上,本基金对这类机会没有充分的把握,反而持有一些业绩较好,但是已为众多基金持有的所谓"白马股",这些股票出现了持续的下跌,给基金造成了较大损失。相比于本基金之前较好的业绩表现,近期的表现确实令基金持有人有较大损失,也给我们巨大的压力,我们会力争去适应市场的变化,并不断丰富和调整投资策略,争取在下半年的业绩有一个明显的改观。

2014年2季度,市场延续了1季度的特征,高估值的概念股有较大涨幅,而成长性比较持续且估值相对合理的白马成长股出现较大幅度回调。表现较好的行业包括:军工、旅游、汽车、计算机、有色。即使在行业内部,个股表现分化也很严重。

这与我们之前判断小市值概念股的行情会结束和有业绩的成长股会反弹有比较大的差距,原因包括这样几个方面:(1)市场的新增资金比较少,存量资金博弈导致机构重仓股易受到市场抛弃;(2)成长股投资以及从业绩驱动转化到估值驱动,从成长中期投资转化到成长早期投资。概括今年以来表现较好的股票特征,可以用"小、新、奇"来概括,即市值(小)、机构持仓(新)、行业发展早期(新)、催化剂和爆发力(奇)、上市公司配合(奇)。

这种趋势是否持续是我们需要判断的,必须承认概念股有合理的成分,但是概念股动辄50倍、80倍的估值水平也是极端不合理的,所以这段时间有可能很多坚守投资优质企业的投资者所困惑的地方,也是必须面对的。

本基金认为中国中长期经济回落和转型的趋势没有改变,也就意味着成长风格长期占优的格局没有改变。至于成长行业内部的风格分化,我认为轮动是存在的,但是长期有效的还是企业的盈利增长。

所以本基金保持对成长性行业的配置,同时逐步增持了一些低估值的金融股的配置,减持硬件、医药、环保,维持软件、石油设备的配置。这种配置主要是从中长期的业务模式来去寻找长期性的成长股机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.154元,本报告期份额净值增长率为1.43%,同期业绩比较基准增长率为-0.57%。

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2014年下半年,股市仍然整体缺乏机会。但是主题盛行仍可能是市场的主要特征。

从更长周期来看,我们认为经济反弹力度不足的本质原因在于长期下降因素制约短期上升因素,即长期的债务周期中的去杠杆,而去杠杆的过程往往被称作资产负债表式的通货紧缩(工业领域,PPI),表现为实体经济投资需求持续减弱,经济反弹往往是库存周期所致,总需求改善极其微弱。

从国际经验看,一般性的经济波动可以通过刺激需求的方式来化解,但是遇到经济危机往往需要市场化手段才能真正化解危机,如降息、货币贬值和改善银行资产负债表等,其目的在于提高生产要素的能力和降低金融杠杆。从这个意义上讲,2008年的经济危机对中国而言更多的是经济周期中的衰退,真正对经济结构造成极大负面影响的是2009年和2010年的过度刺激。

但是由于前述有利于成长行业的因素存在,所以成长行业仍然有着超额收益,但是幅度小于2013年。主要原因在于成长股的估值已经到了一个比较高的水平,而市场资金相对匮乏,博弈气氛更浓,概念股成为很好的炒作标的,但是持续性一定是没有的。

从行业选择方面,从2010年以来的成长行业一般来自如下驱动力:政府扶植、地产相关、政府消费、政府投资、技术创新、自主型消费需求增长。从长期来看,最具持续性的来自于后两者。我们也会从后两者主要驱动力作为基础来选择行业配置。

§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	936,333,186.71	80.42
	其中:股票	936,333,186.71	80.42
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	60,000,350.00	5.15
	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	164,358,230.84	14.12
7	其他资产	3,683,484.24	0.32
8	合计	1,164,375,251.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	14,194,892.16	1.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	617,444,781.23	53.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	226,512,421.03	19.77
J	金融业	11,295,851.56	0.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	31,325,050.48	2.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	35,560,190.25	3.10
S	综合	-	-
	合计	936,333,186.71	81.74

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	002415	海康威视	6,500,250	110,114,235.00	9.61
2	002450	康得新	3,308,128	75,259,912.00	6.57
3	002065	东华软件	3,311,006	66,617,440.72	5.82
4	002353	杰瑞股份	1,455,987	58,603,476.75	5.12
5	002358	森源电气	2,071,078	51,486,999.08	4.49
6	002292	奥飞动漫	990,614	36,355,533.80	3.17
7	300133	华策影视	1,112,995	35,560,190.25	3.10
8	002023	海特高新	1,853,985	35,411,113.50	3.09
9	002475	立讯精密	1,080,119	35,406,300.82	3.09
10	300182	捷成股份	1,720,842	34,502,882.10	3.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	435,429.79
2	应收证券清算款	2,887,647.19
3	应收股利	-
4	应收利息	34,355.14
5	应收申购款	326,052.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,683,484.24

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,074,788,382.28
报告期期间基金总申购份额	157,428,112.82
减:报告期期间基金总赎回份额	239,746,774.65
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	992,469,720.45

§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 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于2014年6月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》,公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2、2014年6月20日,经公司股东会批准,本公司独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

基金投资者也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》)或登录本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7月21日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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7月21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7月17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4月1日至2014年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利集利债券
交易代码	162210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月26日
报告期末基金份额总额	1,303,744,844.67份
投资目标	在有效控制风险及保持流动性基础上,力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。
投资策略	(1)战略性资产配置策略:根据信心度对风险进行预估和分配,从而决定资产的分配。 (2)固定收益类品种投资策略:利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期;凸性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的预期判断;信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析;对于含权债券,波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价,并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差。 (3)股票投资策略:新股申购策略根据股票市场整体估值水平,发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系,制定相应的新股认购策略;二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业,在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下,采用"自下而上"的个股精选策略。 (4)权证投资策略:依据现代金融投资理论,计算权证的理论价值,结合对权证标的证券的基本面进行分析,评估权证投资价值。
业绩比较基准	90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
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	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
下属两级基金的交易代码	162210	162299
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	345,645,883.33份	958,098,961.34份
下属两级基金的风险收益特征	集利A属于具有较低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	集利C属于具有较低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。

§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4月1日 - 2014年6月30日)	
	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
1.本期已实现收益	2,867,671.97	5,792,319.53
2.本期利润	15,259,775.01	26,000,984.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0502	0.0464
4.期末基金资产净值	378,879,914.22	1,025,864,810.27
5.期末基金份额净值	1.0962	1.0707

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

泰达宏利集利债券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	4.90%	0.11%	0.91%	0.10%	3.99%	0.01%

泰达宏利集利债券C

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	4.78%	0.11%	0.91%	0.10%	3.87%	0.01%

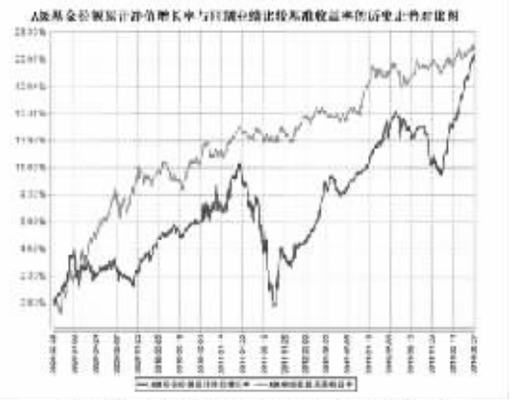
本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩,其主要原因如下:

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的市场代表性。

中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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



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	本基金基金经理,固定收益部总经理	2012年5月22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工作;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。
熊壮	本基金基金经理	2013年5月27日	-	6	金融学硕士,2008年7月至2012年11月任职于中国国际金融有限公司固定收益部,从事债券研究与投资交易工作;2012年11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;具备6年证券投资管理经验,2年基金从业经验,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

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

二季度,美国经济摆脱天气因素干扰,企稳回升,量化宽松政策逐月退出。欧洲经济比较平稳,但通胀远低于目标值,且失业率过高,欧洲央行6月再次降息。

国内经济有所企稳,工业增加值同比增速连续数月持平,采购经理人指数PMI略有回升。投资增速继续下降,主要受房地产投资大幅下滑的拖累,制造业投资也比较低迷;政府采取微刺激措施,加大财政支出力度,基建投资增速逆势反弹,消费增速略有企稳,进出口同比增速出现回升,贸易顺差扩大。物价稳定,居民消费价格指数CPI与一季度基本持平。

央行虽名义上保持中性货币政策,但实施了定向降准、再贷款等微刺激政策,资金面延续一季度的宽松态势,回购利率水平低于去年同期,广义货币M2和社会融资总量增速企稳反弹。

债市在资金面宽松的推动下持续上涨,收益率曲线平坦化下行,城投债和长期利率债表现更好。由于经济尚未反弹,股市低位震荡,转债受债市影响上涨。

报告期内,我们认为,经济虽有企稳迹象但尚未回升,通胀维持低位,资金面宽松,债券收益率具有吸引力,我们保持了较高的杠杆,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。经济企稳对转债有利,我们继续增加了转债仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

集利基金A

截止报告期末,本基金份额净值为1.0962元,本报告期份额净值增长率为4.90%,同期业绩比较基准增长率为0.91%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为1.0707元,本报告期份额净值增长率为4.78%,同期业绩比较基准增长率为0.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,预计欧美经济将延续复苏态势,人民币汇率贬值之后,中国出口有望稳步增长;消费增速将保持稳定。在财政政策和货币政策的微刺激之下,投资增速有望缓慢企稳。国内经济环比可能会企稳回升,但力度有限,而去年三季度基数较高,今年三季度同比数据甚至可能仍然下滑。通胀预计仍将平稳。货币政策延续中性,外汇占款增量较少,央行可能会重启逆回购来调节流动性,回购利率中枢可能会与二季度持平或略有上升。

综上,三季度基本面对债市中性偏多,但需要关注投资增速企稳回升和资金面的风险。目前债券收益率水平具有吸引力,尤其是城投债,我们将继续采取积极的投资策略,并加大波段操作力度,以信用债为主要投资品种,控制好杠杆和久期,防范信用风险。经济企稳对转债有利,我们将积极参与可转债投资,增强组合收益。

§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	2,158,852,285.43	96.75
	其中:债券	2,158,852,285.43	96.75
	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	14,142,088.51	0.63
7	其他资产	58,452,672.01	2.62
8	合计	2,231,447,045.95	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	70,189,000.00	5.00
	其中:政策性金融债	70,189,000.00	5.00
4	企业债券	1,426,183,686.71	101.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	478,374,000.00	34.05
7	可转债	184,105,598.72	13.11
8	其他	-	-
9	合计	2,158,852,285.43	153.68

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	124171	13长投建	700,000	69,860,000.00	4.97
2	124432	13冀建投	600,000	61,200,000.00	4.36
3	122658	12盘锦债	600,000	60,840,000.00	4.33
4	122630	12惠投债	600,010	60,001,000.00	4.27
5	110020	南山转债	576,150	54,757,296.00	3.90

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	90,293.61
2	应收证券清算款	12,005,171.29
3	应收股利	-
4	应收利息	35,147,136.78
5	应收申购款	11,210,070.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,452,672.01

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	110020	南山转债	54,757,296.00	3.90
2	110024	隧道转债	35,614,553.00	2.54
3	110023	民生转债	20,344,544.00	1.45
4	113005	平安转债	15,927,930.20	1.13
5	110018	国电转债	8,845,553.60	0.63
6	113002	工行转债	421,600.00	0.03

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资产。

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	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
报告期期初基金份额总额	231,753,212.94	378,162,850.54
报告期期间基金总申购份额	152,562,889.17	651,155,078.07
减:报告期期间基金总赎回份额	38,670,218.78	71,218,967.27
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	345,645,883.33	958,098,961.34

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,987,015.58
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,987,015.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.77

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新增投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于2014年6月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长及法定代表人变更的公告》,公司董事长及法定代表人变更为弓劲梅女士。

2、2014年6月20日,经公司股东会批准,本公司独立董事由孔晓艳女士变更为杜英华女士。本变更事项已按规定向监管部门报备。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达宏利集利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利集利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利集利债券型证券投资基金招募