

泰达宏利汇利债券型证券投资基金

配置混合型证券投资基金、泰达宏利汇利债券型证券投资基金、泰达宏利量化增强股票型证券投资基金、泰达宏利创智灵活配置型证券投资基金、泰达宏利安和混合型基金证券投资基金、泰达宏利创金灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利亚洲债券型证券投资基金、泰达宏利睿智稳健灵活配置型证券投资基金、泰达宏利纯利债券型证券投资基金、泰达宏利京元宝货币市场基金、泰达宏利溢利债券型证券投资基金、泰达宏利恒利债券型证券投资基金、泰达宏利睿利灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利京元宝货币市场基金、泰达宏利启富灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利港股通优选股票型证券投资基金、泰达宏利业绩驱动量化股票型证券投资基金、泰达宏利全能优选混合型基金中基金(FOF)、泰达宏利交利3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、泰达宏利金3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、泰达宏利绩优增长灵活配置混合型证券投资基金在内的五十多只证券投资基金。

本公司采用团队投资方式,即通过整个投资团队全体人员的共同努力,力求实现基金财产的持续增值。

姓名	职务	任本基金的基金经理(期限)	助理(期限)	证券从业资格	说明
姚宝臣	基金基金经理	2016年9月26日	-	-	12
傅浩	基金基金经理	2017年3月28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。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。

42管理人对于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。

43管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

43.1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;交易所运用交易系统设置的公平交易功能并依照时间优先、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了数量统计、分析,在本报告期内,未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

43.2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,本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交金额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的处罚情况。

44管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

44.1报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,全球经济趋于分化,发达经济体相对平稳,美国相对强劲,新兴经济体有弱转强之势;同时美国强化贸易保护政策,压制全球金融市场风险偏好,叠加美联储两次加息并相对鹰派,美元对主要货币升值,美元回流显著压制新兴金融市场,全球经济增长下行风险上升。

国内经济总体保持韧性,PMI同比大幅回升,工业企业利润增速继续在对高平的背景下,但在去杠杆的政策导向下,强监管约束社会融资持续下行,带动固定资产投资明显回落,叠加国际贸易摩擦升级,经济增长下行压力持续增强,货币政策逐步转向定向宽松。

在宽货币、紧信用的格局下,货币市场流动性显著改善,资金价格平稳回落,融资条件宽松,诱发信用风险频发,金融市场避险情绪明显回升,债券市场收益率显著分化,利率债、高等级信用债收益率曲线显著平坦化下行,中低等级信用债收益率曲线则平坦化上行,信用利差大幅走阔。

报告期内,我们相对看好利率债、高等级债券,但对下行空间的判断相对保守,基于市场情况以及本基金特点,我们采取了票息为王、偏防御的策略,维持相对的低杠杆和久期,一定仓位把握利率债的骑乘机会。

44.2报告期内基金的投资表现

截至本报告期末泰达宏利汇利债券A基金份额净值为1012元,本报告期基金份额净值增长率为133%,截至本报告期末泰达宏利汇利债券C基金份额净值为1017元,本报告期基金份额净值增长率为138%同期业绩比较基准收益率为2.6%。

45管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,外部贸易冲突仍将延续,但增量信息减少,美联储加息进程步入中后期,美元升值强度有望缓解,外部环境有望相对平稳;宏观调控政策虽由去杠杆转换为稳杠杆,融资条件改善为内圈回笼资金有利环境,经济下行压力有望阶段性缓解。

债券市场方面,货币政策定向宽松,使得货币市场流动性有望继续拓宽,但受制于汇利以及外部环境的因素,资金利率价格进一步回落的空间有限,平坦的收益曲线已经反映了较为悲观的预期以及增长指标技术下行,长期利率中权进一步下行可能性不大,在负债竞争环境下,金融机构负债成本支撑资产收益的下限,市场收益率呈现微调整整的可能性更大,中短久期、低信用风险债券,波段交易是相对占优的策略。

46管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程,估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理,报告期内相关基金估值数据由托管银行进行复核,公司估值委员会由主管基金运营的副总经理担任主任,成员包括但不限于督察长、主管投资的副总经理或风控总监、基金投资人、研究员、金融工程组、固定收益部、合规风控部门、基金运营部的主要负责人、委员会秘书由基金运营部负责人担任。所有人员均具有丰富的专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论,发表相关意见和建议,但涉及停牌品种的基金经理不参与最终的投票表决。

本报告期内,本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化作为最高原则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供银行间市场固定收益品种的估值数据。

47管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同及基金的实际运作情况,本基金于本报告期内未进行收益分配。

48报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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托管人报告

51报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,包商银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对泰达宏利汇利债券型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

52管理人对于报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

注:本基金在建仓期末时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同约定的比例要求。

§ 4管理人报告

4.1基金管理人及基金基本情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

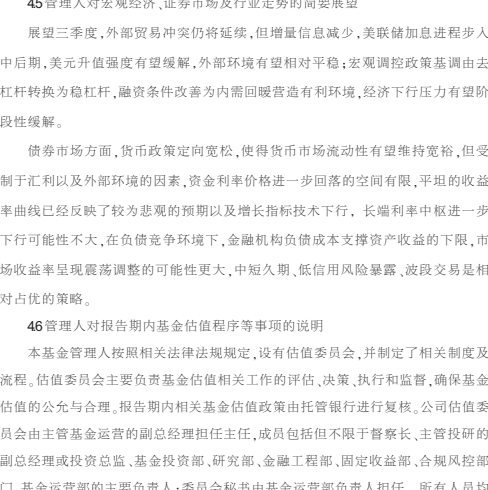
泰达宏利基金管理有限公司原名国联基金基金管理有限公司,湘财国信基金管理有限公司,泰达宏利基金管理有限公司,成立于2012年6月,是中国首只合资基金管理有限公司之一,截至报告期末本公司股东及持股比例分别为:北方国际信托股份有限公司,51%;宏利资产管理(香港)有限公司,49%。

泰达宏利汇利债券 C

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	0.17%	0.05%	0.34%	0.06%	-0.17%	-0.05%
过去三个月	0.15%	0.05%	1.01%	0.10%	-0.87%	-0.05%
过去六个月	1.38%	0.04%	2.16%	0.08%	-0.78%	-0.04%
过去一年	2.02%	0.04%	0.83%	0.06%	1.19%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.43%	0.06%	-3.55%	0.06%	5.98%	-0.02%

注:本基金业绩比较基准:中国债券综合指数收益率。

32自基金合同生效以来基金业绩比较基准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



注:本基金在建仓期末时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同约定的比例要求。

泰达宏利汇利债券 C

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	0.14%	0.06%	0.34%	0.06%	-0.20%	0.00%
过去三个月	0.14%	0.05%	1.01%	0.10%	-0.87%	-0.05%
过去六个月	1.38%	0.04%	2.16%	0.08%	-0.78%	-0.04%
过去一年	1.79%	0.04%	0.83%	0.06%	0.96%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.68%	0.06%	-3.55%	0.06%	6.23%	-0.02%

注:本基金在建仓期末时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同约定的比例要求。

泰达宏利汇利债券 C

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	0.14%	0.06%	0.34%	0.06%	-0.20%	0.00%
过去三个月	0.14%	0.05%	1.01%	0.10%	-0.87%	-0.05%
过去六个月	1.38%	0.04%	2.16%	0.08%	-0.78%	-0.04%
过去一年	1.79%	0.04%	0.83%	0.06%	0.96%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.68%	0.06%	-3.55%	0.06%	6.23%	-0.02%

泰达宏利汇利债券 C

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	0.14%	0.06%	0.34%	0.06%	-0.20%	0.00%
过去三个月	0.14%	0.05%	1.01%	0.10%	-0.87%	-0.05%
过去六个月	1.38%	0.04%	2.16%	0.08%	-0.78%	-0.04%
过去一年	1.79%	0.04%	0.83%	0.06%	0.96%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.68%	0.06%	-3.55%	0.06%	6.23%	-0.02%

53托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内,由泰达宏利基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资产		457,074.76	2,333,044.18
交易性金融资产		386,303.62	-
存出保证金		6.28303	2.13327
交易性金融资产		463,146,200.00	581,671,300.00
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
资产支持证券投资		463,146,200.00	581,671,300.00
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		32,450,234.43	117,080,485.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		10,888,059.82	12,073,225.19
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		507,334,215.66	713,080,187.64
负债和所有者权益	附注号	2018年6月30日	2017年12月31日
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	106,499,435.75
应付证券清算款		-	-
应付利息		-	-
应付管理人报酬		83,114.75	120,138.59
应付销售服务费		41,552.35	60,092.86
应付赎回费		0.90	0.31
应付交易费用		8,362.01	18,155.71
应交税费		37,393.37	-
应付利息		-	90,036.76
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		205,756.15	265,000.00
负债合计		376,189.57	180,552,536.40
所有者权益:		-	-
实收基金		497,425,306.66	600,749,743.34
未分配利润		9,532,719.43	2,277,607.90
所有者权益合计		506,958,026.09	603,027,351.24
负债和所有者权益总计		507,334,215.66	713,080,187.64

注:报告截止日2018年06月30日,基金份额总额497,425,306.66份,其中:下A类基金份额497,425,306.66份,C类基金份额3,405.70份。下A类基金份额净值1012元,C类基金份额净值1017元。

6.2利润表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入		9,236,847.54	13,913,392.16
1.利息收入		13,399,509.06	19,337,396.59
其中:存款利息收入		28,046.29	10,086.71
债券利息收入		12,722,144.99	19,827,832.88
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		600,316.78	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-1,489,105.71	49,281.10
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-1,489,105.71	49,281.10
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)		-2,659,738.13	-6,073,502.19
4.汇兑收益(损失以“-”填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)		75,223.92	12,839.83
减:二、费用		1,179,496.21	3,889,615.03
1.管理费		525,577.88	590,148.71
2.托管费		262,789.91	495,074.38
3.销售服务费		3.28	1.24
4.交易费用		5,762.42	775.01
5.利息支出		126,394.41	2,253,804.26
6.卖出回购金融资产支出		126,394.41	2,253,804.26
7.其他费用		34,569.12	-
8.其他损失		234,356.19	150,014.63
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,107,150.93	9,923,487.16
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,107,150.93	9,923,487.16

6.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		600,749,743.34	2,277,607.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		8,107,150.93	8,107,150.93
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-103,324,036.68	-852,039.40
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-600,215,376.42	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43

6.4所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,002,598,263.73	-5,871,114.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		9,923,487.16	9,923,487.16
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-493,779.24	2,353.80
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-496,890,939.74	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43

6.5所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,002,598,263.73	-5,871,114.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		9,923,487.16	9,923,487.16
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-493,779.24	2,353.80
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-496,890,939.74	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43

6.6所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,002,598,263.73	-5,871,114.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		9,923,487.16	9,923,487.16
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-493,779.24	2,353.80
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-496,890,939.74	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43

6.7所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,002,598,263.73	-5,871,114.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		9,923,487.16	9,923,487.16
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-493,779.24	2,353.80
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-496,890,939.74	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43

6.8所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,002,598,263.73	-5,871,114.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)		9,923,487.16	9,923,487.16
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(以“-”号填列)		-493,779.24	2,353.80
其中:1.基金认购		496,890,939.74	3,110,560.12
2.基金申购和赎回形成基金份额变动(净申购或净赎回)		-496,890,939.74	-3,962,599.52
四、本期所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,532,719.43
五、期末所有者权益(基金净值)		497,425,306.66	9,5