

泰达宏利恒利债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人：北京银行股份有限公司

重要提示

本基金于2016年11月28日经中国证监会证监许可[2016] 2880号文注册。基金合同于2017年1月22日正式生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。

本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书。

基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。

本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币型基金,低于混合型基金和股票型基金。

本更新招募说明书摘要摘自更新招募说明书正文,投资者欲了解详细内容,应阅读更新招募说明书全文。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的招募说明书、基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。

本更新招募说明书所载内容截止日为2018年7月22日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日。财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)、基金管理人概况

名称:泰达宏利基金管理有限公司
设立日期:2002年6月6日
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
法定代表人:弓劲梅
组织形式:有限责任公司
信息披露联系人:袁静
联系电话:010-66577513
注册资本:一亿八千万人民币
股权结构: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%

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财丰基金管理有限公司,湘财裕银基金管理有限公司,泰达裕银基金管理有限公司,成立于2002年6月,是中国首批合资基金管理公司之一。截至目前,公司管理着包括泰达宏利价值优选混合型证券投资基金、泰达宏利行业精选混合型证券投资基金、泰达宏利风险预算混合型证券投资基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)、泰达宏利首选企业股票型证券投资基金、泰达宏利市值优选混合型证券投资基金、泰达宏利集利债券型证券投资基金、泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利红利先锋混合型证券投资基金、泰达宏利沪深300指数增强型证券投资基金、泰达宏利领先中小盘混合型证券投资基金、泰达宏利聚利债券型证券投资基金(LOF)、泰达宏利中证500指数分级证券投资基金、泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金、泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金、泰达宏利瑞利分级债券型证券投资基金、泰达宏利达观混合型证券投资基金、泰达宏利淘利债券型证券投资基金、泰达宏利转型机遇股票型证券投资基金、泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创盈灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利蓝筹价值混合型证券投资基金、泰达宏利新思路灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利创益灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利明庆货币市场基金、泰达宏利绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、泰达宏利顺顺大数据量化优选灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利利债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、泰达宏利启智灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利定宏混合型证券投资基金、泰达宏利创盈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混合型证券投资基金、泰达宏利纯利债券型证券投资基金、泰达宏利宏利元宝货币市场基金、泰达宏利集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、宏利睿智稳健灵活配置混合型证券投资基金、泰达宏利元宝货币市场基金、泰达宏利富利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证券投资基金(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、泰达宏利金利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。

(二)主要人员情况

1.董事会成员
弓劲梅女士,董事长。拥有天津南开大学经济学博士学位。曾担任天津信托有限责任公司研究员,中弘基金管理有限公司高级研究员,天津泰达投资控股有限公司高级管理人员,天津市泰达国际控股(集团)有限公司融资与风险管理部副部长。现任天津市泰达国际控股(集团)有限公司资产管理部部长。
杨雪屏女士,董事。拥有天津大学工科学士和中国人民大学新闻学硕士学位。1996年至2003年曾在天津青年报社、经济观察报社、滨海都市报等单位担任记者及编辑;2003年12月起就任天津泰达投资控股有限公司办公室秘书科;自2012年至今就职于天津市泰达国际控股(集团)有限公司,曾担任资产管理部高级项目经理,现任综合办公室副主任。

刁锋先生,董事。拥有南开大学经济学学士、经济学硕士及经济学博士学位。曾担任天津北方国际信托股份有限公司交易员、信托经理,渤海财产保险股份有限公司资金运用部门总经理,天津泰达投资控股有限公司高级项目经理。现任天津市泰达国际控股(集团)有限公司财务部部长,渤海证券股份有限公司、渤海财产保险股份有限公司及天津信托有限责任公司董事等职。

何达德先生,董事。毕业于英国伦敦城市大学,取得精算师荣誉理学学士学位。现为宏利行政副总裁及宏利人寿保险(国际)有限公司首席行政总监,宏利资产管理(香港)有限公司首席行政总监,负责宏利在香港的全球业务,包括个人保险、雇员福利及财富管理业务。同时何先生分别为宏利人寿保险(国际)有限公司及宏利资产管理(香港)有限公司之董事。现为澳大利亚精算学会及美国精算学会会员,在寿险及退休顾问工作方面拥有三十多年的丰富经验,期间担任多个领导层职务。

杜牧高先生,董事。毕业于美国卡内基梅隆大学,持有数学及管理科学硕士学位。现为宏利资产管理(亚洲)总裁兼亚洲主管及宏利资产管理(香港)有限公司董事,掌管亚洲及日本的投资事务,专责管理宏利于区内不断壮大的资产,并确保公司之投资组合符合监管规定。出任现职,杜先生掌管宏利于亚洲区(香港除外)的投资事务。2001年至2004年,负责波士顿顾问机构息差产品的开发工作。杜先生于2001年加入宏利之前任职于一家环球评级机构,曾获派驻纽约、伦敦及悉尼担任杠杆融资及资产担保证券等不同部门的主管,拥有二十多年的资本市场经验。

任赛华女士,董事。毕业于加拿大滑铁卢大学(University of Waterloo),获得数学学士学位,加拿大安大略省会计师公会之特许会计师。任女士于2007年加盟宏利资产,曾任首席行政事务总监,现担任宏利资产管理亚洲区销售经銷部主管。早年任女士曾任职于亚洲知名企业的著名国际投资银行、会计事务所及省级退休金委员会,监督托管业务的销售及担任全球基金服务客户关系管理、业务新发展及会计等高级职务。2013年6月至2015年4月担任泰达宏利基金管理有限公司监事。2017年10月1日起担任新界妇女与青少年福利协会有关董事。

刘建生先生,董事。先后毕业于中国政法大学、天津财经学院,获法学学士、经济学硕士学位。1988年至2001年任中国建设银行股份有限公司金融机构部副处长;2001年至2003年任中信银行股份有限公司资金清算中心负责人;2003年至2014年任中国银行股份有限公司机构业务部董事总经理。2014年10月加盟泰达宏利基金管理有限公司,2016年4月任公司副总经理,2016年5月起任公司总经理。2017年10月1日起担任新界妇女与青少年福利协会有关董事。2018年4月28日起代为履行公司督察长职务。

何自力先生,独立董事。1982年毕业于南开大学,经济学博士。1975年至1979年,于中国国营农场和工厂务农和做工;1982年至1986年,于宁夏自治区从事教学和科研工作;1988年至今任职于南开大学,历任经济学系系主任、经济学院副院长,担任教授、博士生导师;兼任中国经济发展研究会副会长和秘书长、天经经济学会副会长;2002年1月至7月在美国加利福尼亚州巴贝克利大学访问学者。

张建强先生,独立董事。二级律师,南开大学法学学士,国际经济法

硕士。曾担任天津市高级人民法院法官。现任天津建嘉律师事务所主任,天津仲裁委员会仲裁员,天津市律师协会理事,担任天津市政府、河西区政府、北辰区政府、多家银行和非银行金融机构法律顾问,万达、招商、保利等房地产企业法律顾问,以及天津物产集团等大型国有企业的法律顾问等职。主要业务领域:金融、房地产、公司、投资。

查卡拉·西索瓦先生,独立董事。拥有艾戴克高等商学院(北部)工商管理学士学位、金融分析学院银行分析学位、芝加哥商学院工商管理学士学位等学位。曾担任欧洲联合银行(巴黎)组合经理助理、组合经理,富达管理与研究有限公司(东京)高级分析师,NatWest Securities Asia亚洲运输研究负责人,Credit Lyonnais International Asset Management研究部主管、高级分析师,Comgest远东有限公司董事总经理、基金经理及董事。现任Jayu Ltd.负责人。

楼睿波先生,独立董事。拥有美国西北大学经济学学士、美国西北大学凯洛格管理学院管理学硕士、美国西北大学凯洛格管理学院金融学博士学位等学位。曾担任联邦储备系统管理委员会金融经济师,芝加哥商业交易所高级金融分析师,Ennis Knupp & Associates合伙人,投资顾问,Martingale资产管理公司(波士顿)董事,Commerz 国际资本管理(CICM)(德国)联合首席执行官/副执行董事,德国商业银行(英国)资产管理部部门董事总经理。现任上海交通大学高级金融学院副教授。

2.监事会成员

许宁先生,监事长。毕业于南开大学,经济学硕士。1991年至2008年任职于天津市劳动和社会保障局;2008年加入天津市泰达国际控股(集团)有限公司,担任党委委员、董事会秘书、综合办公室主任。

廖仁勇先生,职工监事。人力资源管理工作,曾在联想集团有限公司、中信国检信息技术有限公司从事人力资源管理工作;2007年6月加入泰达宏利基金管理有限公司,曾任人力资源部招聘与培训主管、人力资源部总经理助理,自2014年10月起担任人力资源部副总经理,主持部门工作。

葛文娜女士,职工监事。文学学士,金融学在职研究生。2006年7月至2015年12月就职于中邮创业基金管理有限公司,历任渠道经理、机构主管、销售部门总经理助理;2016年1月加入泰达宏利基金管理有限公司,任销售管理部副总经理,主持部门工作。

3.高级管理人员

弓劲梅女士,董事长。简历同上。
刘建生先生,总经理。简历同上。
傅国庆先生,副总经理。毕业于南开大学和美国罗斯福大学,获文学学士和工商管理硕士学位,北京大学国家发展研究院EMBA。1993年至2006年就职于北方国际信托股份有限公司,从事信托业务管理工作,期间曾任办公室主任、研发部经理,信托业务总部总经理、董事会秘书,以及公司副总经理。2006年9月起任泰达宏利基金管理有限公司财务总监;2007年1月起任公司副总经理兼财务总监。

王彦杰先生,副总经理。毕业于台湾中山大学和波江大学,获企业管理学士和财务金融硕士学位。1998年8月至2001年4月,先后在国际证券、日商大和证券、元大投信担任股票分析师;2001年5月至2008年2月,任保德信信託股票投资主管;2008年2月至2008年8月,就职于华夏信託香港资产管理有限公司,担任执行长;2008年8月至2015年10月,就职于宏利资产管理公司,担任台湾地区投资主管;2015年10月加盟泰达宏利基金管理有限公司担任投资总监,2015年12月起任泰达宏利基金管理有限公司的副总经理兼投资总监。

3.基金托管业务经营情况

北京银行资产托管部秉持“严谨、专业、高效”的经营理念,严格履行托管人的各项职责,切实维护基金持有人的合法权益,为基金提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展,北京银行托管资产规模不断扩大,托管业务品种不断增加,已形成包括证券投资基金、基金专户理财、证券资产托管计划、信托计划、银行理财、保险资金、股权投资基金等产品在内的托管产品体系,北京银行专业高效的托管服务赢得了客户的广泛高度认同。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构

1)泰达宏利基金管理有限公司直销中心
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
联系人:于莹
联系电话:010-66577617
客服信箱:im@mftceda.com
客服电话:400-698-8888
传真:010-6657760/61
公司网站:http://www.mftceda.com
2)泰达宏利基金网上直销系统
(1)网上交易系统网址:https://etrade.mftceda.com/etrading/
支持基金管理人旗下基金网上直销的银行和第三方支付有:农业银行、建设银行、民生银行、光大银行、招商银行、兴业银行、中信银行、光大银行、交通银行、浦发银行、中国银行、广发银行、上海银行、汇付天下支付和快钱支付等。

(2)泰达宏利微信公众号:mftceda_BJ
支持民生银行、招商银行、汇付天下支付和快钱支付。
客户服务电话:400-698-8888或010-66556662
客户服务信箱:im@mftceda.com

2.其他销售机构

1)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闻路1508号
办公地址:上海市静安区新闻路1508号
法定代表人:薛峰
联系人:何耀
客户服务电话:95525
客户网站:www.ebscn.com
2)申万宏源证券有限公司
注册地址:上海市徐汇区长乐路989号45层
办公地址:上海市徐汇区长乐路989号45层
法定代表人:李梅
联系人:王叔胤
客服电话:95523或400-889-5523
网站:www.swhysc.com

(二)登记机构
名称:泰达宏利基金管理有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
法定代表人:弓劲梅
联系人:石楠
联系电话:010-66577769
传真:010-66577750

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
注册地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
电话:021-31358666
传真:021-31358600
经办律师:黎明、陈颖华
联系人:陈颖华
(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心

11楼

法定代表人:赵柏基
电话:021-23238888
传真:021-23238800
经办注册会计师:单峰、庞伊君
联系人:庞伊君

四、基金的名称

泰达宏利恒利债券型证券投资基金

五、基金的类型

本基金的类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

在追求基金资产安全的前提下,力争创造高于业绩比较基准的投资收益。

七、基金的投资范围

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具。包括企业债券、公司债券、短期融资券、地方政府债券、商业银行金融债券、商业银行次级债、资产支持证券、回购、国债、中央银行票据、政策性金融债券、中期票据、同业存单、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金不买入股票或权证。本基金不投资可转换债券和可交换债券。

本基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及债券市场资金环境的研究,积极把握宏观经济运行趋势、利率走势、债券市场对收益率、券种的流动性以及信用水平、结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益证券(国债、中央银行票据、政策性金融债券等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。本基金将主要采取信用策略、同时辅之以目标久期调整策略、收益率曲线策略、信用利差配置策略等,并且对于资产支持证券等特殊债券品种将采用针对性投资策略。

1、信用策略

发债主体的信用风险评级对于信用债券投资至关重要。信用债券根据发债主体的差异,可以分为产业债和城投债,根据两类债券的特点,本基金管理人设立了与之匹配的评级体系。

A、产业债信用评级

对于发行各类产业债的工商企业,本基金将借助基金管理人投研团队整体的行业研究能力,建立分行业的内部信用评级标准。通过行业风险分析,确定各行业信用等级天花板。依据不同行业特点、风险特征提炼各行业的关健竞争因素和信用风险要素,并据此设计定量指标和定性指标,进行风险分析。具体量化的信用分析和财务分析指标包括:

· 短期偿债能力分析:流动比率、速动比率、现金比率、利息保障倍数等。
· 长期偿债能力分析:有形资产负债率等。
· 盈利能力分析:主营业务利润率、营业利润率等。
· 营运能力分析:应收帐款周转率、存货周转率、应付帐款周转率等。

· 现金流量分析:短期债务偿还比率、长期债务偿还比率、现金流量资产利润率、现金流量利润率、经营利润率等。

在指标分析的基础上,还将结合债券增信方式、发债企业股东背景等因素综合考虑,最终形成内部产业信用评级。

B、城投债评级

对于城投债,基金管理人内部评级主要依据以下三个因素:
· 发行人自身偿付能力:主要考察发债主体的现金流生成能力和可变现资产价值等。
· 政府财政实力:主要考察当地的财政基础、政府的行政地位、财政实力、财政支出自由度,以及平台的地地位和财政的支持力度。
· 金融资源支持能力:主要考察存款、贷款整体规模、平台类贷款的占比情况,以判断可能的支持能力。

对于持有的信用债,基金管理人会定期进行信用跟踪,及时、准确地修正评级结果;若发现重大信用风险,及时应对。

未被市场充分发现。

2、目标久期调整策略
本基金将对宏观经济指标(通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量等)和宏观经济政策(货币政策、财政政策、汇率政策等)变化趋势的综合分析,形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的目标久期,以提高投资组合收益并减少风险。当预期市场总体利率水平降低时,本基金将适当延长投资组合的目标久期,从而在市场利率实际下降时获得收益;当预期市场总体利率水平上升时,则适当缩短组合目标久期,以规避债券价格下降带来的资本损失的风险,并获得较高的再投资收益。

3、收益率曲线配置策略
本基金将综合考虑收益率曲线,通过预期收益率曲线形态变化走势来调整投资组合的头寸。在考察收益率曲线的基础上,本基金将确定采用子策略,哑铃策略或梯形策略等,以从收益率曲线的形变和不同期限信用债券的相对价格变化中获利。

· 子策略:当预期收益率曲线变陡时,将采用子策略;
· 哑铃策略:当预期收益率曲线变平时,将采用哑铃策略;
· 梯形策略:在预期收益率曲线不变或平行移动时,则采用梯形策略。

4、信用利差曲线配置策略

本基金将综合考虑信用利差曲线,通过预期信用利差曲线走势来调整投资组合的头寸,即通过研究影响信用利差曲线的经济周期、市场供求关系和流动性变化等因素,确定信用债券的行业配置和各信用级别信用债券配置。

5、资产支持证券投资策略
资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。

本基金将在债券市场宏观分析基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为中国债券综合指数收益率。
如果相关法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,经基金管理人与基金托管人协商,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,而无须召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

1、重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构根据基金合同约定,于2018年8月3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。

本投资组合报告所载数据截止2018年6月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	1,998,473,400.00	98.04
4	其中:债券	1,998,473,400.00	98.04
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	2,139,699.39	0.11
11	其他资产	37,674,363.28	1.85
12	合计	2,038,347,462.66	100.00

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市通力律师事务所
注册地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
电话:021-31358666
传真:021-31358600
经办律师:黎明、陈颖华
联系人:陈颖华
(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心

11楼
法定代表人:赵柏基
电话:021-23238888
传真:021-23238800
经办注册会计师:单峰、庞伊君
联系人:庞伊君

四、基金的投资范围
本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具。包括企业债券、公司债券、短期融资券、地方政府债券、商业银行金融债券、商业银行次级债、资产支持证券、回购、国债、中央银行票据、政策性金融债券、中期票据、同业存单、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金不买入股票或权证。本基金不投资可转换债券和可交换债券。

本基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及债券市场资金环境的研究,积极把握宏观经济运行趋势、利率走势、债券市场对收益率、券种的流动性以及信用水平、结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益证券(国债、中央银行票据、政策性金融债券等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。本基金将主要采取信用策略、同时辅之以目标久期调整策略、收益率曲线策略、信用利差配置策略等,并且对于资产支持证券等特殊债券品种将采用针对性投资策略。

1、信用策略
发债主体的信用风险评级对于信用债券投资至关重要。信用债券根据发债主体的差异,可以分为产业债和城投债,根据两类债券的特点,本基金管理人设立了与之匹配的评级体系。

A、产业债信用评级
对于发行各类产业债的工商企业,本基金将借助基金管理人投研团队整体的行业研究能力,建立分行业的内部信用评级标准。通过行业风险分析,确定各行业信用等级天花板。依据不同行业特点、风险特征提炼各行业的关健竞争因素和信用风险要素,并据此设计定量指标和定性指标,进行风险分析。具体量化的信用分析和财务分析指标包括:

· 短期偿债能力分析:流动比率、速动比率、现金比率、利息保障倍数等。
· 长期偿债能力分析:有形资产负债率等。
· 盈利能力分析:主营业务利润率、营业利润率等。
· 营运能力分析:应收帐款周转率、存货周转率、应付帐款周转率等。

· 现金流量分析:短期债务偿还比率、长期债务偿还比率、现金流量资产利润率、现金流量利润率、经营利润率等。

在指标分析的基础上,还将结合债券增信方式、发债企业股东背景等因素综合考虑,最终形成内部产业信用评级。

B、城投债评级
对于城投债,基金管理人内部评级主要依据以下三个因素:

· 发行人自身偿付能力:主要考察发债主体的现金流生成能力和可变现资产价值等。
· 政府财政实力:主要考察当地的财政基础、政府的行政地位、财政实力、财政支出自由度,以及平台的地地位和财政的支持力度。
· 金融资源支持能力:主要考察存款、贷款整体规模、平台类贷款的占比情况,以判断可能的支持能力。

对于持有的信用债,基金管理人会定期进行信用跟踪,及时、准确地修正评级结果;若发现重大信用风险,及时应对。

依据信用评级结果报告,并结合期限、流动性、市场分响、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素,建立不同品种的收益率曲线预测模型和信用利差曲线预测模型,并通过这些模型进行估值。在有效控制信用风险的前提下,重点选择具备以下特征的信用债券:较高到期收益率、较高当期收入、价值被低估、预期信用质量将改善、属于创新品种而价值尚

阶段	基金净值增长率①	基金净值增长率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017年1月22日至2017年12月31日	2.24%	0.03%	-3.00%	0.06%	5.23%	-0.03%
2018年1月1日至2018年6月30日	3.58%	0.08%	2.16%	0.08%	1.42%	-0.03%
本基金自成立以来的净值增长率①	5.90%	0.04%	-1.00%	0.07%	6.90%	-0.03%

泰达宏利恒利债券C

阶段	基金净值增长率①	基金净值增长率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017年1月22日至2017年12月31日	1.99%	0.03%	-3.00%	0.06%	5.08%	-0.03%
2018年1月1日至2018年6月30日	3.38%	0.08%	2.16%	0.08%	1.22%	-0.03%
本基金自成立以来的净值增长率①	5.44%	0.04%	-1.00%	0.07%	6.44%	-0.03%

本基金业绩比较基准:中国债券综合指数收益率
(二)自基金合同生效以来基金基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

泰达宏利恒利债券型证券投资基金基金份额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
(2017年1月22日至2018年6月30日)

本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已到达基金合同规定的比例要求。

一、基金费用的种类
1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、基金销售服务费:本基金从C类基金份额的基金资产中计提的销售服务费;
4、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;
5、《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师费、仲裁费和诉讼费;
6、基金份额持有人大会费用;
7、基金相关账户的开户及维护费用;
8、基金的证券交易费用;
9、基金的银行汇划费用;
10、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式
1、基金管理人的管理费
本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.30%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×0.30%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月的前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延至最近一个工作日。

2、基金托管人的托管费
本基金托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.10%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月的前3个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延至最近一个工作日。

3、销售服务费
本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费年费率为0.30%。本基金销售服务费专门用于本基金C类基金份额的销售与基金份额持有人服务,基金管理人将在基金年度报告中对该项费用的列支情况作专项说明。

销售服务费按前一日C类基金份额基金资产净值的0.30%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.30%÷当年天数
H为C