

泰达宏利集利债券型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 月 30 日

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：二〇一〇年七月十九日

## § 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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称：	泰达宏利集利债券
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2008 年 09 月 26 日
报告期末基金份额总额：	79,360,370.91 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：	<p>（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。</p> <p>（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；</p> <p>（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公司，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。</p> <p>（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。</p>
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	
下属两级基金简称：	泰达宏利集利债券 A	泰达宏利集利债券 C
下属两级交易代码：	162210	162299
下属两级基金报告期末份额总额：	58,722,890.19	20,637,480.72

### § 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	开始日期	2010 年 04 月 01 日	结束日期	2010 年 06 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		-510,099.24		-209,574.18
2. 本期利润		-26,192.42		-32,769.86
3. 加权平均基金份额本期利润		-0.0004		-0.0015
4. 期末基金资产净值		60,404,303.66		21,072,221.49
5. 期末基金份额净值		1.0286		1.0211

注：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	-0.06%	0.12%	-1.67%	0.16%	1.61%	-0.04%

###### 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	业绩比较基 准收益率标	(1) - (3)	(2) - (4)
----	--------------	------------------	---------------	----------------	-----------	-----------

			(3)	准差(4)		
过去三个月	-0.16%	0.12%	-1.67%	0.16%	1.51%	-0.04%

注：1、本基金业绩比较基准： $90\% \times \text{上证国债指数收益率} + 10\% \times \text{中证红利指数收益率}$

□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。

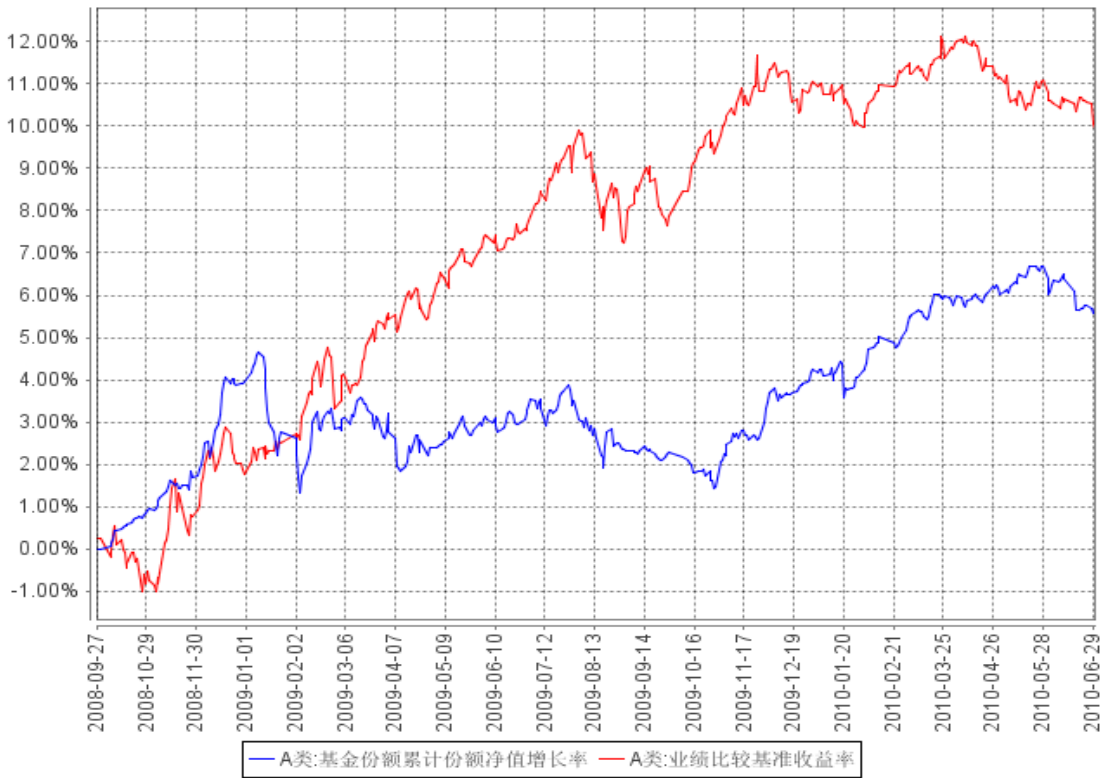
□2、集利债券基金合同生效日为 2008 年 9 月 26 日。

□

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

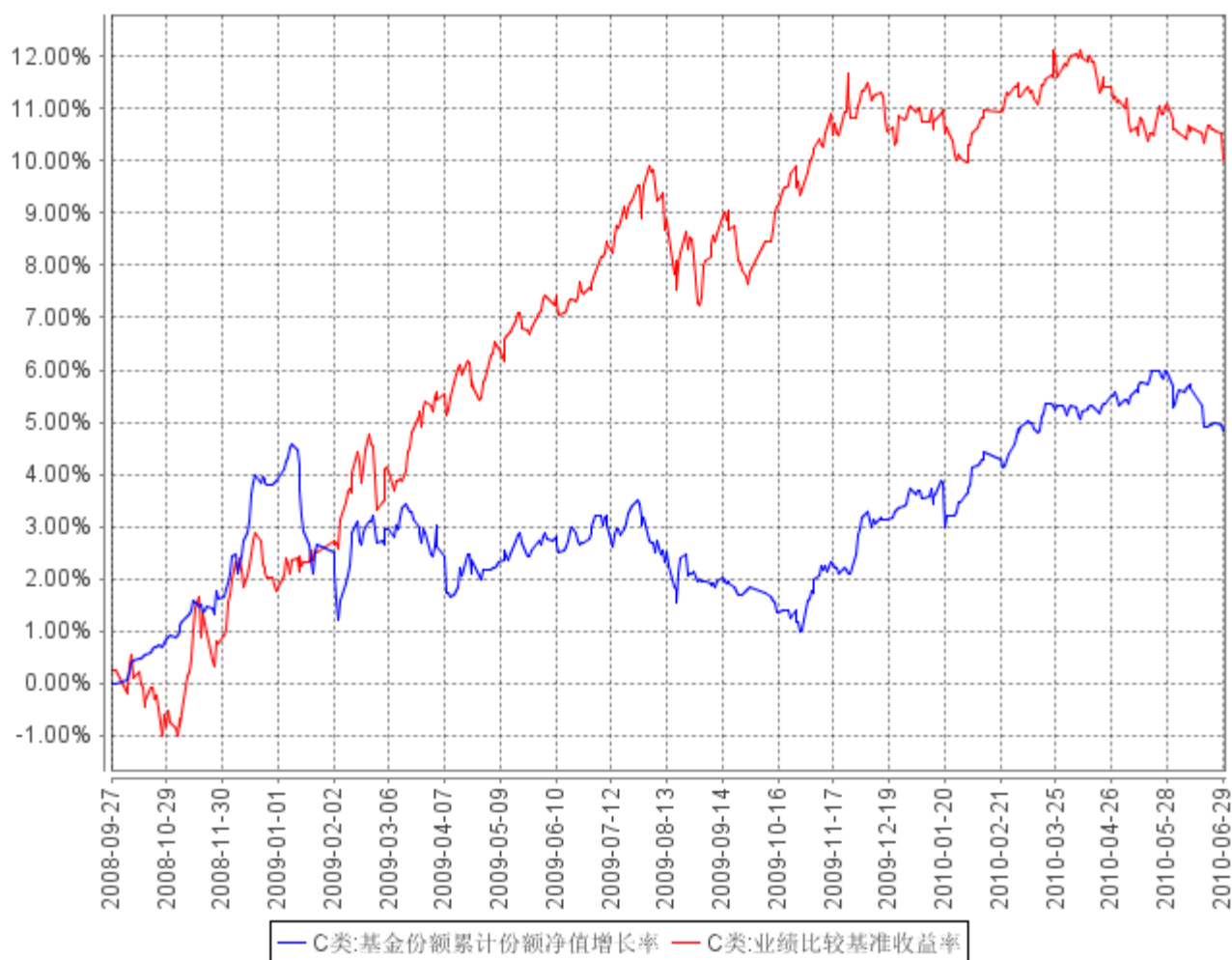
集利债券 A 类：

基金份额累计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



集利债券 C 类：

基金份额累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于 2008 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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第九条（三）投资范围、（四）投资策略和（八）投资限制中规定的各项比例。

## § 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		
许杰	本基金基金经理	2008 年 09 月 26 日	—	8	MBA, CFA。在校期间，任 Pepperdine University Student Investment Fund 助理基金经理职位。毕业后在 Walt Disney 公司任金融分析师。2002 年 3 月

					加入泰达宏利基金管理有限公司。8 年基金从业经验，具有基金从业资格。
沈毅	本基金基金经理，固定收益部总经理。	2008 年 09 月 26 日	—	8	工商管理硕士、计量金融硕士。2002 年 9 月至 2004 年 2 月任职嘉实基金投资部，担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004 年 4 月至 2007 年 9 月任职光大保德信基金管理公司，先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。自 2006 年 1 月至 2007 年 9 月担任光大保德信货币市场基金基金经理。2007 年 10 月至 2008 年 1 月任职长江养老保险股份有限公司，担任投资部总经理职务。2008 年 2 月起任职于泰达宏利基金管理公司，担任固定收益部总经理。8 年基金投资从业经验，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合规守信情况的说明

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，未发生任何利益输送的情况。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内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的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年 2 季度，在经历了宏观经济形势快速恢复后，物价持续上行。CPI 同比超过了政府 3% 的调控目标。物价环比也超季节上涨。货币政策进一步由适度宽松转向从紧，央行一方面提高了人民币贷款的存款准备金比率，另一方面限制了商业银行的外币借款。二季度下半期，随着信贷的大量投放，银行体系贷款总量达到了法定比例的上限，流动性空前紧张。

债券市场经过短暂休整，继续了一季度的上涨势头。二季度后半段，随着流动性趋于紧张，短期债券的收益率抬升。与此同时，由于经济开始放缓的迹象已经相当明显，长期债券走势坚挺。信用类债券方面，房地产企业债券受到房地产政策调控的预期，以及房地产销量下滑的影响，走势相对疲软；其他行业企业债券仍坚挺。

##### 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 1.0286 元，本报告期份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准增长率为-1.67%。

###### 集利基金 C

截止报告期末，本基金份额净值为 1.0211 元，本报告期份额净值增长率为-0.16%，同期业绩比较基准增长率为-1.67%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计三季度由于物价上行的压力仍在，政策放松可能性较低；同时由于企业经营性现金流将开始逐步变差，信用类债券有一定的评级压力。在渡过大型 IPO 之后，市场流动性紧张的状况将有所缓解，国债等仍将会有稳定的回报。

在二季度操作中，本基金维持了一季度增持的中长期债券。并仍持有息票相对较高的信用类债券，以期获得稳定的持有收益。但在流动性紧张时期，减持了部分前期涨幅较大的品种，以调

整持有结构。预计三季度仍将对持有品种进行一定的调整。在基金运作中，我们将始终坚持合法、合规的原则，在保证安全性、流动性的基础上，力争取得较高的收益率。

## § 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	2,121,530.00	2.56
	其中：股票	2,121,530.00	2.56
2	固定收益投资	67,116,532.65	81.03
	其中：债券	67,116,532.65	81.03
	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：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	12,382,976.14	14.95
6	其他资产	1,204,304.51	1.45
7	合计	82,825,343.30	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	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	1,138,520.00	1.40
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	390,000.00	0.48
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	748,520.00	0.92
C8	医药、生物制品	—	—
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—



G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	983,010.00	1.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,121,530.00	2.60

### 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	601318	中国平安	21,000	983,010.00	1.21
2	002073	软控股份	28,000	418,320.00	0.51
3	002029	七匹狼	13,000	390,000.00	0.48
4	002028	思源电气	13,000	330,200.00	0.41

### 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	6,417,600.00	7.88
2	央行票据	20,030,000.00	24.58
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	37,413,218.65	45.92
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,255,714.00	4.00
7	其他	-	-
8	合计	67,116,532.65	82.38

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001032	10 央票 32	200,000	20,030,000.00	24.58
2	126010	08 中远债	65,000	5,811,000.00	7.13
3	126017	08 葛洲债	60,000	5,166,000.00	6.34
4	126002	06 中化债	40,000	3,835,200.00	4.71
5	122020	09 复地债	36,000	3,798,000.00	4.66

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

## 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	777,055.02
5	应收申购款	177,249.49
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,204,304.51

#### 5.8.4 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	110008	王府转债	2,271,960.00	2.79
2	110004	厦工转债	372,450.00	0.46

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	983,010.00	1.21	资产重组

#### 5.8.6 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
本报告期期初基金份额总额	60,347,091.53	23,951,063.34
本报告期基金总申购份额	3,402,273.05	3,184,357.98
减：本报告期基金总赎回份额	5,026,474.39	6,497,940.60
本报告期期末基金份额总额	58,722,890.19	20,637,480.72

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

## **§ 8 备查文件目录**

### **8.1 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、《泰达荷银集利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达荷银集利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达荷银集利债券型证券投资基金托管协议》。

### **8.2 存放地点**

基金管理人和基金托管人的住所。

### **8.3 查阅方式**

投资人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》）或登陆基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。