

泰达宏利多元回报债券型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 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：2016 年 7 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 2016 年 7 月 15 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 2016 年 4 月 13 日（基金合同生效日）至 2016 年 6 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达多元回报债券	
交易代码	002470	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 4 月 13 日	
报告期末基金份额总额	266,536,661.79 份	
投资目标	严控本基金下行风险的前提下，灵活运用多种投资策略，为基金份额持有人创造较高的投资收益。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，并在基金合同约定的资产配置范围内以投资时钟理论为指导，通过对经济周期所处的发展阶段及其趋势的分析和判断以及不同资产类别的预期表现，对基金资产配置进行动态调整，在有效控制投资组合风险的基础上，提高基金资产风险调整后收益。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率*90%+中证红利指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，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	
下属分级基金的基金简称	泰达多元回报债券 A	泰达多元回报债券 C

下属分级基金的交易代码	002470	002471
报告期末下属分级基金的份额总额	129,875,503.68 份	136,661,158.11 份

§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（2016年4月13日—2016年6月30日）	
	泰达多元回报债券 A	泰达多元回报债券 C
1. 本期已实现收益	548,399.43	1,236,447.98
2. 本期利润	686,761.27	1,281,652.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0031
4. 期末基金资产净值	130,533,026.14	137,349,005.78
5. 期末基金份额净值	1.005	1.005

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

泰达多元回报债券 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
2016.4.13-2016.6.30	0.50%	0.03%	0.12%	0.12%	0.38%	-0.09%

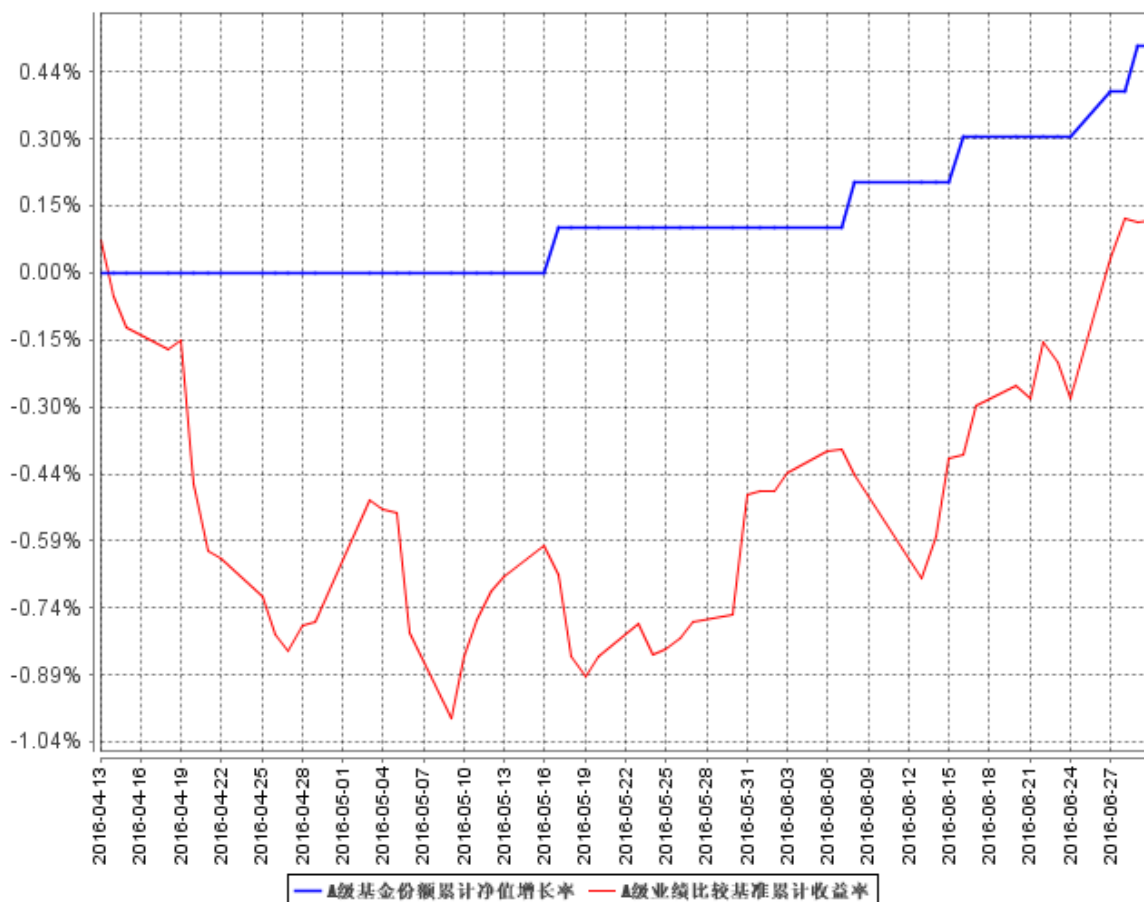
泰达多元回报债券 C

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
2016.4.13-2016.6.30	0.50%	0.04%	0.12%	0.12%	0.38%	-0.08%

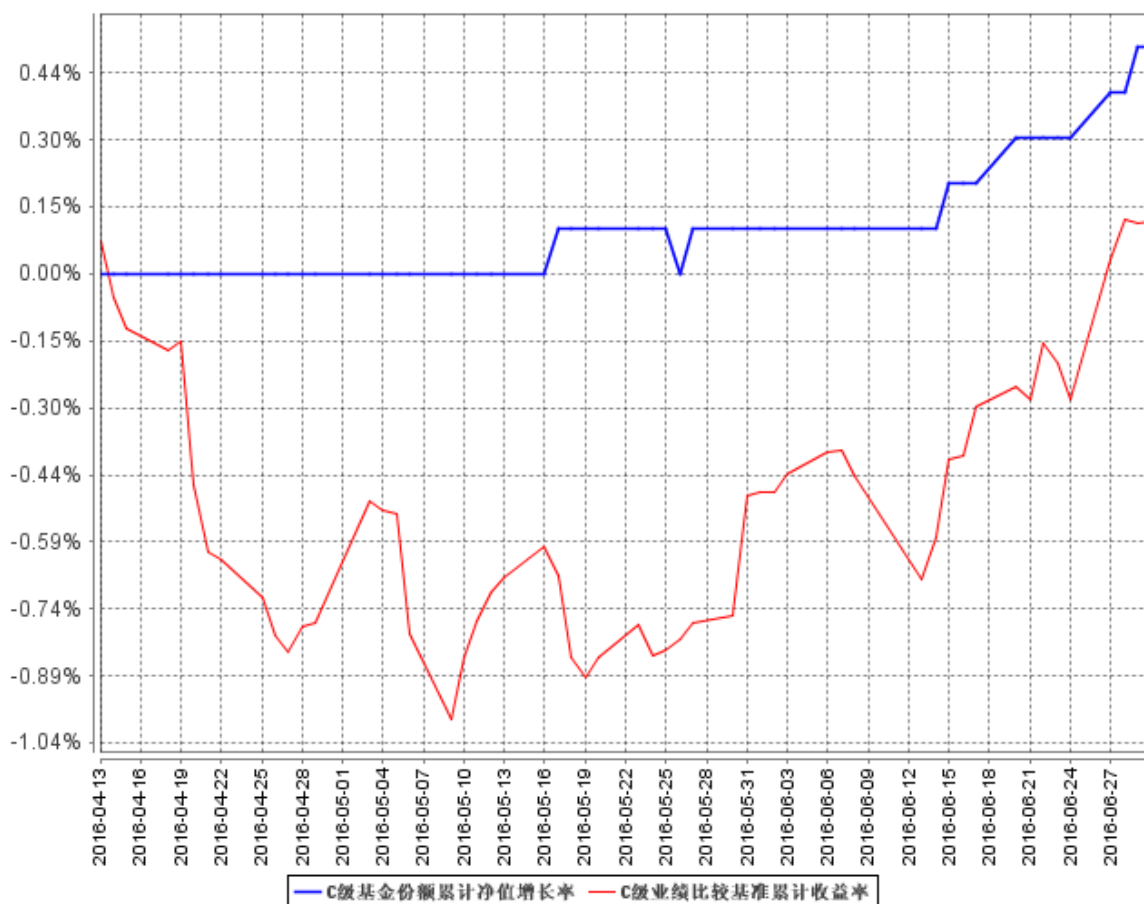
本基金业绩比较基准：中证全债指数收益率*90%+中证红利指数收益率*10%

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

A级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



C级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



本基金成立于 2016 年 4 月 13 日，截止报告期末本基金仍在建仓期。

§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，固定收益部总监	2016 年 4 月 13 日	-	12	经济学硕士；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；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，曾担任固定收益部副总经理、总经理，现任固定收益部总监；具备 10 年基金从业经验，12 年证券投资管理经验，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。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。

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。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 2 次。2 次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资，虽然买卖股票量少，但由于个股流动性较差，交易量少，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%，未发现异常。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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，海外经济复苏缓慢，受美联储推迟加息和英国脱欧公投等事件影响，海外避险情绪有所抬升。国内供给侧结构性改革逐步推进，通胀和汇率压力相较前期有所缓和，工业增加值增速和民间投资增速趋缓，第三产业平稳增长，产业分化延续。

从资金面来看，央行综合运用多种货币政策工具，通过 MLF、PSL 和公开市场逆回购操作日常化等方式来向市场提供流动性。经历了四月营改增事件等因素冲击后，五月以来资金面重回宽松的局面，预计短期内央行维持适度宽松的货币政策不会改变。

报告期内，债券市场收益率整体震荡下行。四月份在营改增事件和信用风险事件等因素叠加下，债券市场出现一定幅度调整。五月以来，市场对于经济增长和通胀的判断有所收敛，长端无风险利率逐步下行；同期在配置压力的推动下，信用债收益率也持续下行，中高等级信用利差维持在历史低位，但低评级信用利差基本持平。出于对违约风险的担忧，市场仍然偏好高等级产业债和城投债。股票市场在经历了前期大幅下跌后，市场情绪和风险偏好有待修复。在基本面弱势的情况下，权益市场整体维持窄幅震荡。

报告期内，我们认为基本面对债市整体有利，但前期收益率存在一定回调风险，我们积极配置中短期债券，同时，在信用违约主体的性质和行业越发分散的背景下，我们通过审慎的信用研究精选信用债，严防信用风险事件。从资产轮动和业绩稳健的角度考虑，我们维持了较低的可转债和股票仓位，同时积极参与新股网上申购和可转债的一级申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

多元回报 A

截止报告期末，本基金份额净值为 1.005 元，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准增长率为 0.12%。

多元回报 C

截止报告期末，本基金份额净值为 1.005 元，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准增长率为 0.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	5,629,640.00	1.55
	其中：股票	5,629,640.00	1.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	322,557,720.00	89.09
	其中：债券	322,557,720.00	89.09
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	29,399,936.96	8.12
8	其他资产	4,485,110.74	1.24
9	合计	362,072,407.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
J	金融业	2,713,640.00	1.01
K	房地产业	2,916,000.00	1.09
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,629,640.00	2.10

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	000402	金融街	300,000	2,916,000.00	1.09
2	601288	农业银行	440,200	1,408,640.00	0.53
3	000001	平安银行	150,000	1,305,000.00	0.49

注：以上为本基金本报告期末持有的全部股票投资。

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	13,791,720.00	5.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	56,415,000.00	21.06
5	企业短期融资券	250,127,000.00	93.37
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,224,000.00	0.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	322,557,720.00	120.41

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	112138	12 苏宁 01	200,000	20,606,000.00	7.69
2	1080004	10 郴州债	200,000	20,524,000.00	7.66
3	011699884	16 津旅游 SCP001	200,000	20,058,000.00	7.49
4	011699974	16 鲁商 SCP005	200,000	20,042,000.00	7.48

5	011699888	16 昆山国 创 SCP004	200,000	20,038,000.00	7.48
---	-----------	--------------------	---------	---------------	------

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

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。

5.9.2 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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	80,920.81
2	应收证券清算款	2,349,913.64
3	应收股利	-
4	应收利息	2,053,282.25
5	应收申购款	994.04

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,485,110.74

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	泰达多元回报债券 A	泰达多元回报债券 C
基金合同生效日（2016 年 4 月 13 日） 基金份额总额	141,533,137.19	477,382,187.01
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	54,879.30	26,596.53
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	11,712,512.81	340,747,625.43
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	129,875,503.68	136,661,158.11

注：本基金合同生效日为 2016 年 4 月 13 日。

§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

7.1.1 基金管理人持有 A 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 A 份额变动的情况。

7.1.2 基金管理人持有 B 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 C 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 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多元回报债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达宏利多元回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达宏利多元回报债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泰达宏利多元回报债券型证券投资基金招募说明书》。

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》）或登录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
2016 年 7 月 19 日