泰达宏利集利债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日至2012年9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	2,511,469,584.49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
报告期末下属两级基金的份额总额	1,003,524,839.82份	1,507,944,744.67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(2012年7月1日-2012年9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	11,556,430.52	10,242,797.15
2.本期利润	-1,256,100.43	1,040,375.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	0.0013
4.期末基金资产净值	1,057,920,970.56	1,560,296,288.67
5.期末基金份额净值	1.0542	1.0347

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	0.04%	0.10%	0.12%	0.11%	-0.08%	-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	-0.07%	0.10%	0.12%	0.11%	-0.19%	-0.01%

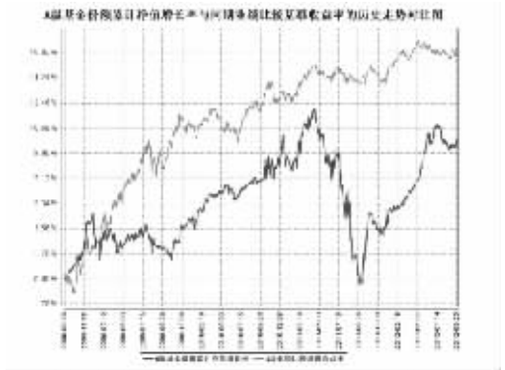
注:本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

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



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。本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同规定的各种比例。

§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		
沈毅	本基金基金经理,固定收益部总经理。	2008年9月26日	2012年9月20日	10	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,担任固定收益部副总经理。10年基金投资从业经验,具有基金从业资格。
卓若伟	本基金基金经理,固定收益部副总经理	2012年5月22日	-	6	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。

注:1、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。

2、我公司已于2012年9月24日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。沈毅先生自2012年9月20日起不再担任本基金基金经理。

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

今年第三季度,为扭转欧债危机蔓延和美国居高不下的失业率,欧洲央行进一步提升援救力度,而美联储则推出QE3和维持低利率至2015年中期,这些政策短期改善了紧张的金融局势。但受美欧等发达经济体需求疲软影响,中国对这些国家的出口低迷,对外贸易维持较低增速。

三季度,国内经济增速继续放缓。从当前经济政策、供给、需求三方面看,均未出现实质性改善,经济状况难言见底。由于宏观调控政策变化不大,银行信贷难以有效拉动固定资产投资,房地产投资虽有改善,但还不足以抵消基建等投资下滑。领先指标PMI继续低于50的衰退分界线,预示当前经济增长势头仍将疲弱。其中,制造业企业生产意愿较弱,工业增加值增速较二季度继续下滑,接近2008年金融危机时期的水平。受季节性因素影响,物价水平涨跌互现,CPI降到同比增长1.8%的年内低点。

二季度股市震荡下行,上证指数创年内新低。债券市场方面,央行在7月初再次下调存贷款基准利率,同时以加大逆回购操作力度替代准备金率调整。由于对下调准备金率预期落空,债市7、8两个月连续调整,收益率走势先扬后抑,9月中下旬债券市场有所企稳。

报告期内,我们继续坚持信用债为主的投资方向,同时适当降低债券仓位和久期,投资策略偏向稳健,较好地规避本轮债券市场的调整。

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1.0542元,本报告期份额净值增长率为0.04%,同期业绩比较基准增长率为0.12%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为1.0347元,本报告期份额净值增长率为-0.07%,同期业绩比较基准增长率为0.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度,西班牙等欧债危机国家,内部问题继续恶化,欧美经济低迷已成定局。国内经济方面,如果没有大规模的经济刺激政策,经济增速也难见转机,未来形势不容乐观。由于通胀维持相对较低水平,扩大了政策操作空间,货币政策偏向宽松,流动性有望继续好转。当前较低经济增速却对应相对较高贷款利率水平,这个矛盾如果得不到适当解决,工业生产和投资都难有起色。

综上,经济基本面支持债市继续向好,市场利率水平仍处于下行周期。经过前几个月的调整后,当前债券的投资价值,尤其是信用债的投资价值相对提升。因此,接下来我们将维持前期积极稳健的投资策略,以信用债为主要投资品种,做好攻守平衡,力争提升基金持有人收益。

§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	2,512,840,719.90	76.26
	其中:债券	2,512,840,719.90	76.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	430,001,725.00	13.05
	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	21,035,515.97	0.64
6	其他资产	331,244,547.83	10.05
7	合计	3,295,122,508.70	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	2,829,700.80	0.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,029,000.00	7.64
	其中:政策性金融债	200,029,000.00	7.64
4	企业债券	2,049,449,019.10	78.28
5	企业短期融资券	199,726,000.00	7.63
6	中期票据	60,807,000.00	2.32
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,512,840,719.90	95.98

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	041262030	12泸州窖CP001	900,000	89,784,000.00	3.43
2	1280101	12中石油06	800,000	80,248,000.00	3.06
3	112093	11亚迪01	800,000	77,600,000.00	2.96
4	122065	11上港01	699,800	70,420,874.00	2.69
5	111064	11长交债	700,000	70,138,600.00	2.68

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

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

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	1,205,991.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,038,199.67
5	应收申购款	278,000,356.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	331,244,547.83

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	743,973,339.07	597,524,748.65
本报告期基金总申购份额	793,822,815.41	1,646,578,131.92
减:本报告期基金总赎回份额	534,271,314.66	736,158,135.90
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,003,524,839.82	1,507,944,744.67

§7 备查文件目录

7.1 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说明书》;

4、《泰达宏利集利债券型证券投资基金托管协议》。

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012年10月24日

泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日至2012年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利聚利分级债券(场内简称:泰达聚利)	
交易代码	162215	
基金运作方式	契约型。本基金在基金合同生效后五年内封闭运作,不开放申购、赎回,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年5月13日	
报告期末基金份额总额	1,582,104,870.50份	
投资目标	本基金主要投资于固定收益证券,在合理控制信用风险的基础上,通过积极主动的管理,力求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	从利率、信用等角度深入挖掘信用债市场投资机会,在有效控制流动性风险及信用风险等风险的前提下,力争创造稳健收益。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×90%+中债国债总全价指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为较低风险品种,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。	
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	泰达宏利聚利A	泰达宏利聚利B
下属两级基金的交易代码	150034	150035
报告期末下属两级基金的份额总额	1,107,473,410.47份	474,631,460.03份
下属两级基金的风险收益特征	聚利A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征	聚利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	48,385,422.10
2.本期利润	-7,868,228.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4.期末基金资产净值	1,766,069,859.52
5.期末基金份额净值	1.116

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

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	-0.45%	0.12%	-0.95%	0.06%	0.50%	0.06%

注:本基金业绩比较基准:90%×中债企业债总全价指数收益率+10%×中债国债总全价值数收益率。本基金集中投资于高收益信用债及国债,因此选取了中债企业债总全价指数和中债国债总全价指数作为基准。上述两个指数分别反映我国企业债市场和国债市场整体价格和投资回报情况,其样本与本基金的投资范围具有较高一致性,能够比较贴切的体现本基金的投资目标和风险收益特征。本基金根据在信用市场处于中性情况下的资产配置比例,赋予复合基准中两个指数以90%和10%的权重,可以较为公允的衡量基金管理人的投资管理能力。

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

注:本基金合同生效日期为2011年5月13日,在建仓期结束时及本报告期末本基金的投资比例已达到基金合同规定的各项投资比例。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
聚利A与聚利B基金份额配比	7:3
期末聚利A参考净值	1.060
期末聚利A累计参考净值	1.060
期末聚利B参考净值	1.247
期末聚利B累计参考净值	1.247
聚利A年收益率(单利)	3.82343%

注:1、根据《基金合同》的规定,聚利A年收益率(单利)是基金管理人根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的上一季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算,于每季度初进行调整并公告。

2、本报告期内聚利A年收益率(单利)为3.82343%。是根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的2012年第二季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算。

§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		
沈毅	本基金基金经理,固定收益部总经理。	2011年5月13日	2012年9月20日	10	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。10年基金投资从业经验,具有基金从业资格。
胡振仓	本基金基金经理	2011年5月13日	-	6	硕士学位。2003年7月至2005年4月就职于乌鲁木齐市商业银行,从事债券交易与研究工作,2006年3月至2006年6月就职于国联证券公司,从事债券交易工作;2006年7月至2008年3月就职于益民基金管理有限公司,其中2006年7月至2006年11月任益民货币市场基金基金经理助理,2006年12月至2008年3月任益民货币市场基金基金经理。2008年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,6年证券从业经验,6年基金从业经验,具有基金从业资格。

注:1、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。

2、我公司已于2012年9月24日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。沈毅先生自2012年9月20日起不再担任本基金基金经理。

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

2012年3季度,欧债危机由于欧洲央行准备在二级市场买入危机国家债券等一系列举措暂时有所平息,前景依然曲折,而欧洲经济继续恶化。美国房地产、制造业复苏较为明显,但失业率依然维持高位。美联储立场有所改变,为了增长适度放松了通胀目标,9月份意外推出无上限QE3。国内,经济继续处于探底过程之中,但受制于通胀在7月见底回升、房价连续多月反弹等原因,加上欧美等国家继续大幅量化宽松,货币政策发生微妙转变,货币政策整个三季度低于预期。投资再次成为稳增长的重要手段,发改委加快了基础设施项目的审批力度,但信贷增长并不明显。

3季度由于供给冲击,中低等级信用债首先大幅调整,收益率上行幅度在50bp以上,利率债和高等级信用债调整相对滞后。由于货币政策低于预期、市场资金偏紧,欧债危机有所平息及管理层大量审批基础设施投资使得经济见底的预期上升,导致了高等级信用债和利率债在9月调整幅度加大。由于供给冲击和正股下跌,部分转债跌幅较大。

策略上,本基金3季度中性偏谨慎,操作上以减杠杆和降久期为主,同时考虑到股票市场调整较大,适度增加了转债仓位。3季度本基金减持了大部分高等级信用债和部分中低等级信用债,组合久期和杠杆降低到中性附近水平。3季度操作上比较失败的是对转债和长久期利率债调整估计不足,前期减持力度不大,对净值影响较大。3季度后期,考虑转债安全性大幅上升,有所增持,转债仓位有所上升。

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1.116元,本报告期份额净值增长率为-0.45%,同期业绩比较基准增长率为-0.95%。

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4季度,政策上近期处于观察期,货币政策短期内不会有大的变化,依然以维持公开市场逆回购操作为主。前期由于对经济乐观预期而大幅调整的利率债和高等级债券会有修复的机会,收益率随着预期变化以震荡向下为主。中低等级信用债安全边际大幅提升,部分资质较好的企业具备投资价值,四季度可考虑逐步增持。由于企业利润继续处于下降之中,需重点关注部分周期性行业发债公司面临较大的信用风险。

§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	2,572,409,186.76	96.58
	其中:债券	2,572,409,186.76	96.58
	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	17,653,475.04	0.66
6	其他资产	73,470,196.45	2.76
7	合计	2,663,532,858.25	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。

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。

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	405,675,000.00	22.97
	其中:政策性金融债	405,675,000.00	22.97
4	企业债券	1,962,071,677.56	111.10
5	企业短期融资券	39,871,000.00	2.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	164,791,509.20	9.33
8	其他	-	-
9	合计	2,572,409,186.76	145.66

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	120222	12国开22	2,000,000	202,180,000.00	11.45
2	122707	12泰兴债	800,000	84,232,000.00	4.77
3	1280052	12伊旗城投债	800,000	83,520,000.00	4.73
4	1280098	长建投债	800,000	83,432,000.00	4.72
5	122825	11景德镇	799,400	82,170,326.00	4.65

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

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	324,775.64
2	应收证券清算款	3,367,293.55
3	应收股利	-
4	应收利息	69,778,127.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,470,196.45

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	110015	石化转债	52,542,000.00	2.98
2	113002	工行转债	41,113,060.00	2.33
3	110018	国电转债	24,021,989.20	1.36

5.8.5 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。

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	泰达宏利聚利A	泰达宏利聚利B
本报告期期初基金份额总额	1,107,473,410.47	474,631,460.03
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,107,473,410.47	474,631,460.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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聚利分级债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利聚利分级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
2012年10月24日

泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月22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2012年7月1日至2012年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利中小盘股票	
交易代码	162214	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年1月26日	
报告期末基金份额总额	1,446,057,030.82份	
投资目标	通过深入挖掘中小市值企业成长过程中蕴含的投资机会,获取企业成长价值,努力实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	中小市值上市公司多处于快速成长阶段,往往具有较高的业绩增长空间和预期。本基金将通过严格的基本面研究和积极主动的选股策略将企业的成长转化为基金的投资回报。	
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×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	中国农业银行股份有限公司	

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	26,522,785.24
2.本期利润	-24,027,781.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0162
4.期末基金资产净值	1,193,426,140.53
5.期末基金份额净值	0.825

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

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	-2.02%	1.28%	-5.69%	1.14%	3.67%	0.14%

注:本基金业绩比较基准:80%×中证700指数+20%×上证国债指数。中证700指数由中证指数有限公司编制。中证700指数成份股由中证500指数和中证200指数成份股一起构成,综合反映沪深证券市场内中小市值公司的整体状况。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