泰达宏利货币市场基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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2011年10月24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。

本报告期为2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币
交易代码	162206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月10日
报告期末基金份额总额	116,687,739.13份
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上,力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础,数量分析为支持,采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,018,893.73
2.本期利润	1,018,893.73
3.期末基金资产净值	116,687,739.13

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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。

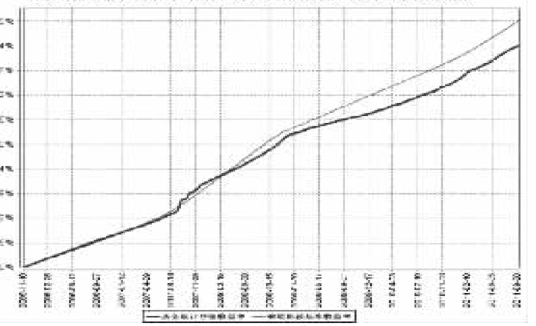
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6542%	0.0029%	0.8781%	0.0002%	-0.2239%	0.0027%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金成立于2005年11月10日,在建仓期结束时及截止报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

2、2011年7月7日人民银行上调1年期存贷款基准利率0.25个百分点。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2008年8月9日	-	8	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。8年证券从业经验,5年基金从业经验,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,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处罚的情况。

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

2011年3季度,国内经济继续显示放缓的迹象,而政策关注的重要指标通货膨胀则居高不下,政策紧缩继续。3季度央行加了一次息,并将金融机构的承兑汇票、信用证、保函保证金纳入存款准备金的范围,相当于上调存款准备金率1%多。国际上,欧洲主权债务危机风险频发,拖累其经济复苏;美国经济亦面临较大的下行风险,但美联储也没有如市场预期的那样推出QE3。

就货币市场而言,整个3季度有三点超出市场预期。一是7月中旬回购利率并没有如期回落,银行间市场资金甚至比6月底还要紧张;二是8月底,央行将三类保证金存款纳入缴存准备金范围;三是9月底,没有重演季度末银行间回购利率大幅飙升的行情。表现在短期债券市场上,前两大意外将短债收益率大幅推高50-80bp的水平,短融收益率更是上行110bp以上,收益率曲线甚至已经倒挂。而9月底资金相对充裕,则推动短期金融债、央票等收益率下行20-50bp,短融收益降幅低于利率债,降幅在10-20bp附近。

操作上,由于本基金自身的一些特点,操作相对比较谨慎,前期减持了部分期限较长的短融,降低组合剩余期限,保持较高的现金用于回购等,而9月底,则错过了部分短债收益率大幅下降的投资机会。

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1.0000元,本报告期份额净值增长率为0.6542%,同期业绩比较基准增长率为0.8781%。

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2011年4季度,经济增长在整体水平较高的基础上出现短暂的回落,但处于可控范围之内,通胀高点或已出现,回落缓慢,年底前总体水平都还会较高,预计短期内货币政策出现大的松动可能性较低。资金上,4季度前半段可能依然会维持相对宽松格局,但考虑到目前机构投资短债的热情不高,短端收益率缺乏进一步下降空间。而年底临近,不确定性增大,资金将面临考验。策略上,以谨慎为主,短期会适度提高久期,关注中高等级短融的配置价值,回避浮动债。

§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	固定收益投资	100,070,908.38	81.62
	其中:债券	100,070,908.38	81.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,000,150.00	16.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	890,294.97	0.73
4	其他资产	1,650,513.02	1.35
5	合计	122,611,866.37	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	7.72	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	5,399,871.90	4.63
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中,报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2011年8月26日	22.10	大额赎回	2天
2	2011年8月29日	21.97	大额赎回	1天

注:本基金于2011年8月26日对前一日发生的大额赎回业务进行确认赎回,导致基金的债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%。经过两个工作日调整,该比例已于2011年8月30日达到法律规定要求。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	122
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	60.75	4.63
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.66	4.63

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,058,849.61	60.04
	其中:政策性金融债	49,997,459.16	42.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,012,058.77	25.72
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	100,070,908.38	85.76
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100226	10国开26	500,000	49,997,459.16	42.85
2	1026001	10三菱东银01	200,000	20,061,390.45	17.19
3	1181287	11中电投CP02	100,000	10,010,177.74	8.58
4	1181150	11北车CP01	100,000	10,001,616.32	8.57
5	1181198	11同洲CP02	100,000	10,000,264.71	8.57

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	-0.0414%
报告期内偏离度的最低值	-0.2109%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1451%

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十名资产支持证券投资明细

报告期末基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金没有持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,650,113.02
4	应收申购款	400.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,650,513.02

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1.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。

2.报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	180,726,331.67
本报告期基金总申购份额	33,695,191.36
减:本报告期基金总赎回份额	97,733,783.90
本报告期期末基金份额总额	116,687,739.13

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本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、中国证监会核准泰达宏利货币市场基金设立的文件;
2、《泰达宏利货币市场基金基金合同》;
3、《泰达宏利货币市场基金招募说明书》;
4、《泰达宏利货币市场基金托管协议》。

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

投资者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
2011年10月25日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月24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2011年7月1日至2011年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利周期股票
交易代码	162202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月25日
报告期末基金份额总额	1,013,390,160.83份
投资目标	本基金主要投资于周期行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下,为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。
业绩比较基准	65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,551,975.40
2.本期利润	-146,711,254.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1440
4.期末基金资产净值	889,153,748.90
5.期末基金份额净值	0.8774

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。

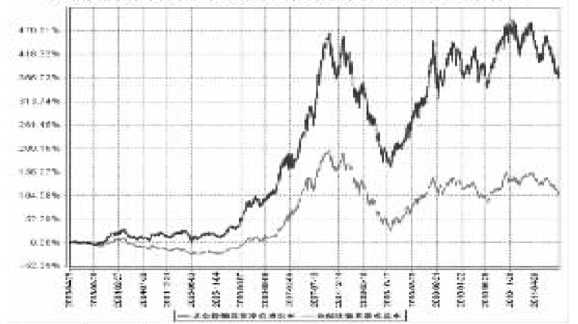
3.2 基金净值表现

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	-14.16%	1.14%	-12.05%	0.94%	-2.11%	0.20%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600周期行业指数+35%×上证国债指数。上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种,样本国债的剩余期限分布均匀,收益率曲线较为完整、合理,而且参与主体丰富,竞价交易连续性强,能反映出市场利率的瞬息变化,客观、真实地标示出利率市场整体的收益风险度。富时中国A600周期行业指数是从富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现周期行业类别的风险收益特征。

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



注:本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

§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		
刘金玉	本基金基金经理	2010年3月5日	-	9	管理学硕士。2002年9月至2003年12月就职于中国平安集团资产管理中心基金管理部任研究员;2003年12月至2009年12月就职于华夏基金管理有限公司任行业研究主管;2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任研究部副总监。刘金玉先生具备8年基金公司工作经验,9年证券从业经验,具有基金从业资格。
陈桥宁	本基金基金经理	2011年3月24日	-	6	经济学硕士。1996年7月至2000年8月就职于中国石化石家庄炼油化工股份有限公司任助理工程师;2003年6月至2004年6月就职于奇瑞汽车有限公司任经济师;2004年7月至2005年2月就职于世华国际金融信息有限公司任分析师;2005年3月至2007年4月就职于天相投资顾问有限公司任首席分析师;2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、研究主管。4年基金从业经验,6年证券从业经验,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,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

2011年3季度泰达成长基金份额净值增长率为-9.33%,同期泰达周期基金份额净值增长率为-14.16%。系列基金中的泰达成长基金与泰达周期基金2011年度3季度净值增长率差异不超过5%。

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

三季度,国内经济方面,通胀压力继续,对增长的担忧加剧;国际经济形势尤其是欧元区经济进一步恶化,市场情绪极度悲观。反应到股票市场,各个板块普遍下跌,其中酒店旅游、医疗器械、食品、传媒、农业等跌幅相对较小,而建材、机械、钢铁、房地产等周期类板块跌幅居前。

报告期内,本基金对组合结构和品种做了一定调整,在期初大幅降低了对水泥板块的配置,但受合同所限,配置的周期性行业仍在报告期内对组合净值带来较大损失。

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0.8774元,本报告期份额净值增长率为-14.16%,同期业绩比较基准增长率为-12.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,虽然总体形势仍难乐观,但经济放缓和政策相机抉择的可能导致结构性的机会仍存在。短期影响因素主要是市场情绪,从中期角度看,我们相信经济增长的内生动力仍强劲,无论是消费还是资本形成。

四季度,市场仍有可能受来自国内和国外经济基本面恶化冲击的可能,但一些积极因素也会开始显现。本基金看好前期调整充分而行业趋势逐渐改善的轿车及零部件行业。

§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	546,894,836.54	61.11
	其中:股票	546,894,836.54	61.11
2	固定收益投资	190,248,470.20	21.26
	其中:债券	190,248,470.20	21.26
	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	144,382,523.29	16.13
6	其他资产	13,454,147.81	1.50
7	合计	894,979,977.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	17,961,090.00	2.02
C	制造业	479,502,742.34	53.93
C0	食品、饮料	33,856,286.42	3.81
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,108,253.94	2.82
C5	电子	47,166,496.20	5.30
C6	金属、非金属	108,401,223.79	12.19
C7	机械、设备、仪表	264,970,481.99	29.80
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	4,587,188.10	0.52
F	交通运输、仓储业	11,460,027.33	1.29
G	信息技术业	1,907,082.00	0.21
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	24,759,410.25	2.78
K	社会服务业	6,717,296.52	0.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	546,894,836.54	61.51

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	600104	上海汽车	4,828,577	77,160,660.46	8.68
2	600801	华新水泥	2,939,677	50,885,808.87	5.72
3	000550	江铃汽车	2,451,697	49,377,177.58	5.55
4	002106	莱宝高科	1,789,056	44,100,230.40	4.96
5	600741	华域汽车	4,257,669	43,683,683.94	4.91
6	000401	冀东水泥	2,644,291	42,202,884.36	4.75
7	000680	山推股份	2,325,918	29,050,715.82	3.27
8	600742	一汽富维	921,623	25,372,281.19	2.85
9	600048	保利地产	2,676,693	24,759,410.25	2.78
10	600600	青岛啤酒	541,757	17,910,486.42	2.01

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	22,792,470.20	2.56
2	央行票据	78,553,000.00	8.83
3	金融债券	88,903,000.00	10.00
	其中:政策性金融债	88,903,000.00	10.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	190,248,470.20	21.40

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	700,000	68,747,000.00	7.73
2	110216	11国开16	400,000	39,220,000.00	4.41
3	100226	10国开26	200,000	19,986,000.00	2.25
4	030002	03国债02	200,000	19,748,000.00	2.22
5	110305	11进出05	200,000	19,722,000.00	2.22

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

报告期末基金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

报告期末基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 本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	1,103,913.63
2	应收证券清算款	9,887,573.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,339,762.36
5	应收申购款	122,898.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,454,147.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金没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

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

本报告期期初基金份额总额	1,034,889,466.28
本报告期基金总申购份额	26,228,283.56
减:本报告期基金总赎回份额	47,727,589.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,013,390,160.83

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本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价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的文件;
2.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》;
3.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金招募说明书》;
4.《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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
2011年10月25日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:2011年10月25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2011年10月24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2011年7月1日至2011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	44,075,193.03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	15,413,673.57份	28,661,519.46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(2011年7月1日-2011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	-324,773.67	-600,693.36
2.本期利润	-1,245,009.33	-2,424,289.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0668	-0.0804
4.期末基金资产净值	14,770,046.89	27,063,514.85
5.期末基金份额净值	0.9582	0.9442

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	-7.68%	0.41%	-0.64%	0.14%	-7.04%	0.27%

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	-7.80%	0.41%	-0.64%	0.14%	-7.16%	0.27%

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

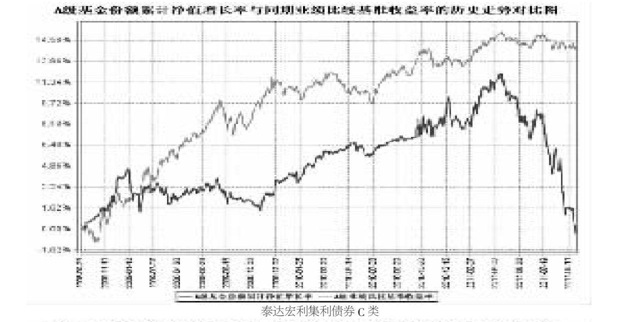
本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩,其主要原因如下:

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。

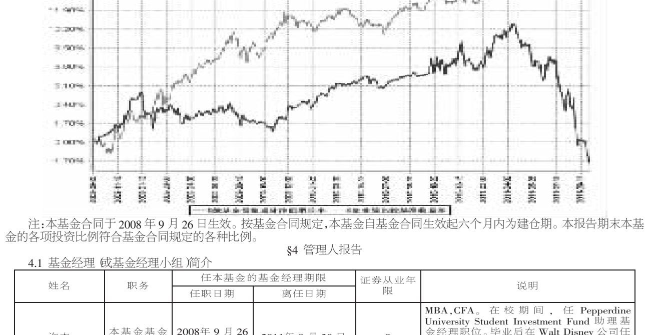
中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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

泰达宏利集利债券A类



泰达宏利集利债券C类



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		
许杰	本基金基金经理	2008年9月26日	2011年9月30日	9	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。9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9月26日	-	9	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。9年基金投资从业经验,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2011年10月10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》。许杰先生自2011年9月30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,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

继七月份CPI创本轮周期新高后,八月份CPI高位小幅度回落。环比仍维持3.6%(环比折年率,下同)正增长,但与2009年八月(6.0%)与2010年八月(7.2%)相比,已经大幅度下降。预计9月份CPI同比仍保持在6.0%-6.2%水平,环比由于中秋和国庆假期的原因,仍将在3.6%-5%的水平。PPI八月份维持7%的较高增速,但环比已经连续多个月持平在0%附近。生产资料价格预计九月份开始回落到7%以下。通货膨胀走势整体已经趋于缓和,并预计在未来数个月开始回落。

八月份工业增加值(IP)已经连续两个月回落,月度环比有所反弹,但力度有限,预计九月份IP将在13.20-13.30%,温和下降。从景气情况看,目前景气程度较上个季度已经下台阶,但企业库存调整比较及时,除非国际形势发生大的变化,出现08年下半年经济全面衰退的可能性不高。

美国经济前期的制约因素主要在于通货紧缩,目前PCE(个人消费物价指数)已经摆脱了通缩区域,预计美国经济增长将回归到2%的正常水平。美联储从定量宽松转向扭转操作,使得美元走向强势,对国内控制通胀,维持对美出口整体有利。国内在通胀未出现明显回落的情况下,前期货币政策紧缩仍维持。银行存贷款的增长同步下降,与历史相比,目前情况类似2000年八月份和2004年八月份。

八月底,利用市场反弹的短暂机会,集利债券基金较大幅度地集中减持了权益类资产,事后看来效果比较理想。九月份,受到宏观政策进一步紧缩的冲击,市场风险溢价大幅度上行,信用债及可转债下跌幅度较大,基金净值仍受到影响。目前低等价信用债持有比例总计在5%以下,预计十月份将可以在市场启稳后增持部分流动性较好的信用债品种。基金持有的可转债比例较高,主要考虑到目前转债的债券价值已经很强,持有到期的平均收益率在3%以上,对应目前5.5%的交易所企业债,股权转换溢价已经非常低,可以作为进可攻退可守的品种长期持有。

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0.9582元,本报告期份额净值增长率为-7.68%,同期业绩比较基准增长率为-0.64%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为0.9442元,本报告期份额净值增长率为-7.80%,同期业绩比较基准增长率为-0.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着通货膨胀水平的逐渐回落,预计未来数月份利率市场将显著改善。虽然本月(9月)通胀压力仍在,收益率进一步上行的空间已经有限。目前利率水平处于历史平均水平以上,但与类似时间段相比,名义利率与实际利率(经CPI调整)均不高,长期债券价差收益相对有限。中低等级信用债目前息差处于历史高位,但受到经济可能陷入低迷的预期影响,以城投债和房地产债为代表的低等级债券有比较大的压力。目前看来,十月份的债券市场反弹可能会以长期国债和高等级信用债券为主,并在十月下旬或十一月上旬转向中低等级信用债。

§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	179,479.20	0.41
	其中:股票	179,479.20	0.41
2	固定收益投资	38,423,444.61	88.58
	其中:债券	38,423,444.61	88.58
	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	4,148,919.18	9.56
6	其他资产	625,832.66	1.44
7	合计	43,377,675.65	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	179,479.20	0.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
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	179,479.20	0.43
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	-	-
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	179,479.20	0.43

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	000410	沈阳机床	18,020	179,479.20	0.43

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	10,012,064.60	23.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,016,498.30	19.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,394,881.71	48.75
8	其他	-	-
9	合计	38,423,444.61	91.85

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	113002	工行转债	36,000	3,670,560.00	8.77
2	010112	21国债⑿	30,000	3,005,400.00	7.18
3	010308	03国债(8)	30,000	2,997,000.00	7.16
4	110015	石化转债	32,120	2,807,609.20	6.71
5	126015	08康美债	27,910	2,410,028.50	5.76

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	20,018.79
3	应收股利	-
4	应收利息	355,813.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	625,832.66

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	113002	工行转债	3,670,560.00	8.77
2	110015	石化转债	2,807,609.20	6.71
3	125709	唐钢转债	2,349,552.83	5.62
4	125887	中鼎转债	2,211,939.38	5.29
5	110013	国投转债	1,672,560.00	4.00
6	110011	歌华转债	1,576,260.00	3.77
7	110012	海运转债	1,431,311.70	3.42
8	126729	燕京转债	1,211,940.00	2.90
9	110003	新钢转债	845,155.00	2.02
10	110016	川投转债	669,793.60	1.60

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	27,079,466.87	18,734,415.52
本报告期基金总申购份额	23,967,623.57	32,432,051.50
减:本报告期基金总赎回份额	35,633,416.87	22,504,947.56
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	15,413,673.57	28,661,519.46

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本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》。

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
2011年10月25日