泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1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2012年1月17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10月1日至2011年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利财富大盘指数
交易代码	162213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月23日
报告期末基金份额总额	472,257,522.45份
投资目标	采用指数化投资策略,紧密跟踪中证财富大盘指数,力争获取与标的指数相似的投资收益,并力争将基金的日跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内,年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用指数完全复制方法,原则上按照标的指数成分股及权重构建基金的投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应的调整,以达到跟踪和复制指数的目的。但如遇特殊情况(如市场流动性不足、成分股被限制投资等)致使基金无法购得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理的方法进行适当替代,以使跟踪误差控制在限定范围内。
业绩比较基准	95%×中证财富大盘指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-22,140,626.93
2.本期利润	-16,106,989.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0308
4.期末基金资产净值	397,549,319.85
5.期末基金份额净值	0.842

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

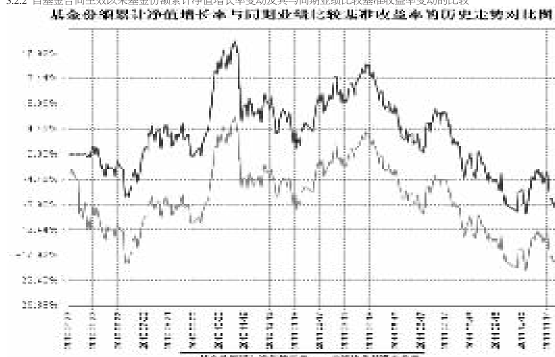
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.39%	1.25%	-5.27%	1.25%	-0.12%	0.00%

注:本基金业绩比较基准:95%×中证财富大盘指数收益率+5%×同业存款利率。

本基金股票资产的跟踪标的指数为中证财富大盘指数。中证财富大盘指数是由中证指数有限公司编制并开发的中国A股市场指数。该指数按照上市公司创造财富能力的大小进行选样,挑选最具创造财富能力的300家A股上市公司作为样本;此外该指数在加权方式上亦有所创新,不同于一般的市值加权指数,该指数样本个股的权重配置将与其创造财富能力的大小相适应,从而打破市值指数中价格与权重过于紧密的联系,预防个股权重由于价格的非理性波动而大起大落,提高了个股权重配置的稳定性。指数的表现综合反映了中国经济增长过程中核心企业真实的财富增长情况。

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:本基金于2010年4月23日成立,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。

§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		
王咏辉	本基金基金经理,国际投资部副总经理	2010年4月23日	-	13	英国牛津大学工程和计算机专业,硕士学历;曾担任伦敦摩根大通(JP Morgan)投资基金管理公司分析员、高级分析师、汇丰投资基金管理公司(HSBC)高级分析师、巴克莱国际投资基金管理公司ETF亚洲部门经理、巴克莱资本公司(Barclays Capital)部门经理。2008年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,先后担任金融工程部副总经理、国际投资部副总经理;2011年7月20日起担任泰达宏利全球新格局证券投资基金基金经理;2011年12月1日起任泰达宏利中证500指数分级证券投资基金基金经理,具备13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

A股市场2011年四季度基本上呈震荡下跌的走势,10月CPI指标从9月的6.1下降到5.5,CPI指标11月再次下降到4.2,进一步验证了中国经济CPI在季节性规律和政府的主动调控政策下出现了放缓。四季度是个股严重分化的行情,低估值的代表财富大盘300指数表现好于沪深300指数,而高估值的中小板股则出现整体继续下挫。

四季度引发市场分化下跌的主要因素有几个方面,一是通胀见顶后政策放松没有到预期,二是国内经济大幅下滑的预期加强,三是欧洲债务危机引发的金融危机。

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0.842元,本报告期份额净值增长率为-5.39%,同期业绩比较基准增长率为-5.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

无论是从宏观经济指标还是政策的进度看,当前的宏观运行以及相关指标非常接近于2008年7、8月份,处于一系列严厉紧缩政策的调控效果充分释放期,但是还没有出现可能导致政策显著逆转的冲击性事件,政策还处于调控效果的观察期。未来宏观政策是否明显转变取决于几个大的不确定性因素:

1)外部会不会出现希腊违约这种类似雷曼倒闭这样的信用事件;

2)房地产市场是否可能出现急跌式的明显调整,导致投资增速显著下滑;

3)外贸增长回落。目前比较一致的看法是明年出口增长15%,如果外部恶化,可能触发政策转换。

总体看,目前政策的总体基调是以政策平稳为主,与美国、德国和法国等主要经济面临的挑战一样,在政府换届之前如果没有大幅内部或外部冲击,一般不会出现大幅政策刺激和调整。

财富大盘指数是中国市场的价值风向标。投资策略方面,短期较为看好大盘股、低价股、低估值和高红利的股票。以创业板为代表的高估值品种面临较大的回归压力,扩容节奏的加快,尤其是新三板的推出将加速创业板泡沫的破灭。大盘蓝筹股风险释放充分,将对稳定市场发挥一定作用。调整充分的房地产股也存在估值修复的机会。

在具体行业配置上,我认为今年行业配置的重要性显著提高,四季度继续看好蓝筹股的价值回归,重点配置行业:1)随着通胀见顶,政策担忧减缓,逐步加仓低估值和周期的金融、地产、水泥等板块;2)继续看好银行、煤炭、建筑建材、工程机械等先进制造业。

§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	376,385,573.24	94.41
	其中:股票	376,385,573.24	94.41
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	21,763,067.26	5.46
6	其他资产	521,367.27	0.13
7	合计	398,670,007.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	34,031,032.15	8.56
C	制造业	85,930,683.61	21.62
C0	食品、饮料	9,944,993.67	2.50
C1	纺织、服装、皮毛	2,920,241.37	0.73
C2	木材、家具	241,684.00	0.06
C3	造纸、印刷	1,537,054.99	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,094,344.04	1.03
C5	电子	2,276,545.85	0.57
C6	金属、非金属	24,934,048.55	6.27
C7	机械、设备、仪表	32,702,344.63	8.23
C8	医药、生物制品	6,729,551.25	1.69
C99	其他制造业	549,875.26	0.14
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,370,817.41	4.12
E	建筑业	11,641,749.53	2.93
F	交通运输、仓储业	19,439,210.52	4.89
G	信息技术业	12,565,963.28	3.16
H	批发和零售贸易	7,416,194.27	1.87
I	金融、保险业	152,320,100.65	38.31
J	房地产业	26,244,735.17	6.60
K	社会服务业	3,197,811.08	0.80
L	传播与文化产业	367,883.57	0.09
M	综合类	3,901,914.20	0.98
	合计	373,428,095.44	93.93

5.2.2 报告期末积极投资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	2,438,451.00	0.61
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	1,135,430.85	0.29
C5	电子	76,510.00	0.02
C6	金属、非金属	362,444.00	0.09
C7	机械、设备、仪表	230,818.00	0.06
C8	医药、生物制品	633,248.15	0.16
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	70,040.00	0.02
G	信息技术业	265,376.80	0.07
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	183,610.00	0.05
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,957,477.80	0.74

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600016	民生银行	3,335,705	19,647,302.45	4.94
2	600036	招商银行	1,436,656	17,053,106.72	4.29
3	601328	交通银行	3,755,298	16,823,735.04	4.23
4	601166	兴业银行	1,190,486	14,904,884.72	3.75
5	600000	浦发银行	1,570,778	13,335,905.22	3.35
6	601398	工商银行	2,174,299	9,219,027.76	2.32
7	600050	中国联通	1,691,006	8,860,871.44	2.23
8	000002	万科A	1,111,720	8,304,548.40	2.09
9	600030	中信证券	829,172	8,051,260.12	2.03
10	601318	中国平安	220,813	7,604,799.72	1.91

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000683	远兴能源	128,315	737,811.25	0.19
2	600085	同仁堂	28,205	395,716.15	0.10
3	600426	华鲁恒升	49,092	370,644.60	0.09
4	600718	东软集团	29,000	236,060.00	0.06
5	000612	焦作万方	20,200	219,574.00	0.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 基金投资的前十名证券的发行主体本期没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	299,850.47
2	应收证券清算款	186,048.81
3	应收股利	-
4	应收利息	4,312.43
5	应收申购款	31,155.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	521,367.27

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不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

本报告期期初基金份额总额	597,746,584.79
本报告期基金总申购份额	8,086,637.48
减:本报告期基金总赎回份额	133,575,699.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	472,257,522.45

§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中证财富大盘指数证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利中证财富大盘指数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1月19日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1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2012年1月17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10月1日至2011年12月31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	65,443,934.72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	24,195,312.16份	41,248,622.56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10月1日 - 2011年12月31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	-116,899.25	-228,769.76
2.本期利润	439,714.70	581,052.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223	0.0134
4.期末基金资产净值	24,023,234.49	40,328,918.73
5.期末基金份额净值	0.9929	0.9777

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	3.62%	0.25%	0.23%	0.13%	3.39%	0.12%

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	3.55%	0.25%	0.23%	0.13%	3.32%	0.12%

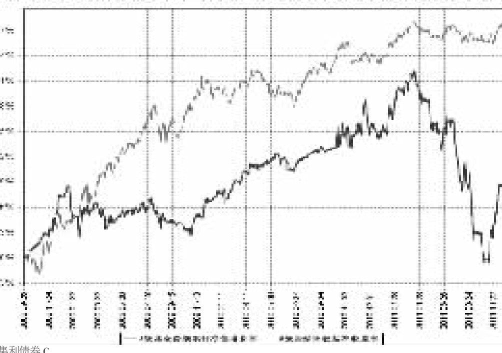
注:本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

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。

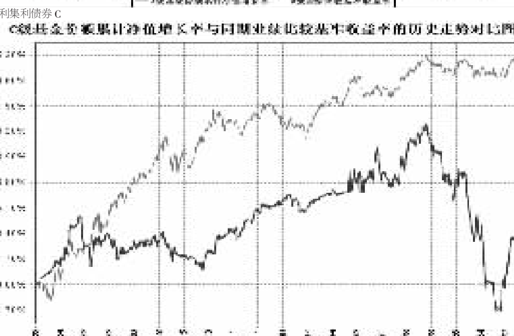
中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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



泰达宏利集利债券C



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	-	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: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。8、9、10月份CPI同比持续回落,带动整体通胀预期快速下降。11月份,CPI月度环比自春节后,首次出现负值。市场对于2012年的通胀预期从本年三季度时的4%以上下降到2%-3%,与此同时,食品价格自11月中旬以后,已经开始筑底回升。CPI继续回落的难度比较大。本轮CPI的下降,翘尾因素的消退占主要影响(3.5%下降到0.5%)。从食品价格观察,通胀全年呈震荡走势,回落幅度不到2008年的1/3。假设明年CPI的政策目标为4%,调控放松的空间仍然相对有限。

11月份工业增加值(IP)已经连续多个月回落。从景气情况(PMI)看,目前景气程度较上个季度已经下台阶,企业库存积累比较快,预计未来12月份的产出仍是维持回落的局面。如果国际形势不进一步恶化,加上每年初经济相对需求较强,产出在明年一季度以后出现见底回升的可能性较大。

从M1的口径观察,目前货币紧缩的程度已经超过了2001年底和2004年底,直逼2008年底。2011年开始的初步放松(调降RRR)在2012年应可以持续,类似地,利率水平重复历史走势,从高位回落的可能性也较大。

八月底,集利债券基金出清了股票持仓,并在三四季度整体维持相当低的权益资产配置比重。十月份,在市场启稳后增持了部分利率品种和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,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

泰达宏利集利债券A

截止报告期末,本基金份额净值为0.9929元,本报告期份额净值增长率为3.62%,同期业绩比较基准增长率为0.23%。

泰达宏利集利债券C

截止报告期末,本基金份额净值为0.9777元,本报告期份额净值增长率为3.55%,同期业绩比较基准增长率为0.23%。

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。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,四季度的债券市场反弹以长期国债和高等级信用债券为主,并预计在年初春节前后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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	60,317,387.80	82.48
	其中:债券	60,317,387.80	82.48
	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	7,129,747.77	9.75
6	其他资产	5,686,462.56	7.78
7	合计	73,133,598.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未持有股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

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	3,006,300.00	4.67
2	央行票据	20,262,000.00	31.49
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,210,708.00	14.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,838,379.80	43.26
8	其他	-	-
9	合计	60,317,387.80	93.73

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	1101081	11央票81	200,000	20,262,000.00	31.49
2	113002	工行转债	55,000	5,855,300.00	9.10
3	125709	唐钢转债	45,000	4,784,175.00	7.43
4	110015	石化转债	40,000	4,020,400.00	6.25
5	010308	03国债(8)	30,000	3,006,300.00	4.67

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	430,723.87
5	应收申购款	5,005,738.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,686,462.56

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	5,855,300.00	9.10
2	125709	唐钢转债	4,784,175.00	7.43
3	110015	石化转债	4,020,400.00	6.25
4	110013	国投转债	2,617,110.00	4.07
5	125887	中鼎转债	2,253,790.80	3.50
6	110012	海运转债	2,110,710.00	3.28
7	126729	燕京转债	1,416,534.00	2.20
8	110011	歌华转债	1,202,760.00	1.87
9	110003	新钢转债	997,000.00	1.55
10	110016	川投转债	460,800.00	0.72

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	15,413,673.57	28,661,519.46
本报告期基金总申购份额	11,470,119.38	79,388,373.17
减:本报告期基金总赎回份额	2,688,480.79	66,801,270.07
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	24,195,312.16	41,248,622.56

§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1月19日

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
交易代码	213006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月17日
报告期末基金份额总额	107,281,399.44份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期,本基金根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的龙头企业,建立股票池。在基于各行业配置相对均衡的基础上,对于景气度高的行业给予适当倾斜,以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续增值,并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及证券监管政策调整情况、市场资金环境等因素,决定股票、债券及现金的配置比例。 2、股票投资策略 根据公司的基本面情况,根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的企业,建立股票池。本基金在构建投资组合时,强调两端投资,价值与成长性能平衡,兼顾价值与成长型股票,以均衡资产混合策略建立动力资产组合,努力克服单一风格投资所带来的局限性,这样可以较好控制组合市场适应性,一定程度上能够排除对景气误判概率,以求多空环境中都能创造主动管理回报。 3、债券投资策略 本基金的债券投资采取主动投资策略,运用利率预测、久期管理、收益率曲线预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略以及利用正逆回购进行杠杆操作等积极的投资策略,力求获得超过债券市场的收益。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金是一只灵活配置混合型基金,属于证券投资基金中的较高风险较高收益品种,本基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于保本基金和债券型基金。按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险预算范围内追求收益最大化。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-8,814,366.08
2.本期利润	-4,302,175.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0398
4.期末基金资产净值	74,946,882.35
5.期末基金份额净值	0.6986

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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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

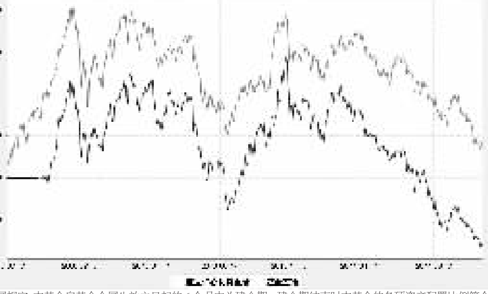
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.44%	0.78%	-5.49%	0.91%	0.05%	-0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年3月17日至2011年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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		
王琼	本基金基金经理兼投资部副总监	2009-9-23	-	17年	王琼先生,男,1969年11月出生,管理系工学硕士。曾任万国证券投资银行部业务经理,招商证券投资银行部总经理助理、宏观策略小组负责人、研究部副总经理、投资管理部董事,融通基金行业研究员、基金经理助理。2009年7月加入宝盈基金管理有限公司。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查,在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资活动中公平对待不同投资组合,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

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

本基金为开放式基金。本基金的投资风格与管理人旗下其它投资组合的投资风格存在较大差异。由于投资风格的差异,本基金投资组合的业绩与管理人旗下其它组合的投资业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2011年四季度,市场先就着政策暖风反弹,之后再跌破。四季度的走法几乎是一个标准动作,09年以来这个动作已经重演多次。上证指数从9月30日的2359点,跌到12月30日的2199点,季度跌幅6.8%。四季度较重要的事件是:

10月4日,温家宝到温州,要求"一个月以内把局势稳定下来"

10月7日,中央政府首次批准地方政府发债

10月11日,公布汇金自10月10日起已在二级市场自主购入工、农、中、建股票

10月26日,媒体公布温家宝24日天津讲话:宏观经济政策要预调微调

11月2日,铁道部将获得超过2000亿元的融资支持

11月3日,胡锦涛:当务之急是"保增长"

11月22日,王岐山:确保经济复苏是压到一切的任务,不平衡的复苏比平衡的衰退要好

12月1日,首次降存款准备金率0.5个百分点

12月14日,中央经济工作会议闭幕,"稳增长"、"发展实体经济"。

如本基金在三季报中所展望,如果四季度再次出现放松的信号,则可能会有反弹的机会。本基金在四季度积极参与了这个反弹,并在反弹之后维持了较低的仓位。目前经济面临的复杂局面,归根结底源于"4万亿"以来投放了过多的货币,在这样的复杂局面下,市场上涨的主要时机和理由,就是政策的对冲措施,本基金试图抓住这样的反弹机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是-5.44%,同期业绩比较基准收益率是-5.49%。

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2012年一季度,美欧将仍然处于一种紧缩的状态,中国在08年之后为出口准备的远超出07年的巨大产能,还依然需要去找到新的支付账单的人。当然,我仍然相信,长期而言,中国自身的消费能力将会变得强大起来。另一方面,一季度的货币政策可能会相对宽松,尤其1月份的信贷投放,可能会有一个较大的增长,基于此,本基金认为,一季度依然存在较大的反弹机会。

一季度在资产配置上,我们会较多的关注这样几条主线:农业、军工、战略资源等版块。

§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	34,633,760.00	45.37
	其中:股票	34,633,760.00	45.37
2	固定收益投资	13,319,950.00	17.45
	其中:债券	13,319,950.00	17.45
	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	24,227,169.52	31.74
6	其他各项资产	4,147,569.68	5.43
7	合计	76,328,449.20	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	2,071,800.00	2.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	20,325,160.00	27.12
C0	食品、饮料	2,905,500.00	3.88
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	10,701,000.00	14.28
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,496,000.00	3.33
C7	机械、设备、仪表	4,222,660.00	5.63
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	2,142,000.00	2.86
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,534,800.00	7.38
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	2,850,000.00	3.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,710,000.00	2.28
	合计	34,633,760.00	46.21

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	600096	云天化	250,000	3,720,000.00	4.96
2	000792	盐湖股份	100,000	3,197,000.00	4.27
3	601117	中国化学	500,000	2,850,000.00	3.80
4	600331	宏达股份	300,000	2,496,000.00	3.33
5	600038	哈飞股份	128,000	2,229,760.00	2.98
6	000720	ST能山	900,000	2,142,000.00	2.86
7	600059	古越龙山	200,000	2,100,000.00	2.80
8	002215	诺普信	250,000	2,075,000.00	2.77
9	002477	雏鹰农牧	90,000	2,071,800.00	2.76
10	601989	中国重工	390,000	1,992,900.00	2.66

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	13,319,950.00	17.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	13,319,950.00	17.77

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	010203	02国债(3)	133,000	13,319,950.00	17.77

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,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	3,147,656.51
3	应收股利	-
4	应收利息	243,460.69
5	应收申购款	6,452.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,147,569.68

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不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	109,764,643.84
本报告期基金总申购份额	1,024,302.60
减:本报告期基金总赎回份额	3,507,547.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	107,281,399.44

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

7.2 存放地点

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所。

基金管理人办公地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层

基金托管人办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日