银华中证等权重90指数分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证等权90指数分级		
交易代码	161816		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月17日		
报告期末基金份额总额	4,165,401,398.98份		
投资目标	本基金力争对中证等权重90指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以分享中国经济的持续、稳定增长成果,实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证等权重90指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证等权重90指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当规则成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证等权重90指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%~100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。		
业绩比较基准	95%×中证等权重90指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华金利份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华鑫利份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属三级基金简称	银华金利	银华鑫利	银华90
下属三级基金交易代码	150030	150031	161816
下属三级基金报告期末基金份额总额	1,527,659,149.00份	1,527,659,149.00份	1,110,083,100.98份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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	-940,420,531.30
2.本期利润	-811,783,448.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0689
4.期末基金资产净值	4,371,948,493.71
5.期末基金份额净值	1.050

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。

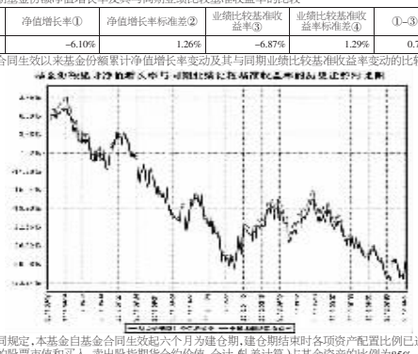
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.10%	1.26%	-6.87%	1.29%	0.77%	-0.03%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%~100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90 指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

§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		
王琦先生	本基金的基金经理	2011年3月17日	-	6年	金融学博士学位。曾任职于中国建设银行总行,历任投资研究分析、结构性期权产品投研分析、投资组合管理等岗位,并担任金融工程和衍生品分析师。2010年8月加盟银华基金管理有限公司,任职于量化投资部,自2011年12月8日起兼任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理,自2012年3月27日起兼任银华消费主题分级股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效之日或公司作出决定之日。

2、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况有27次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

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

在报告期内,我们积极改进自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。尽管报告期间本基金多次发生大额申购赎回,我们仍将跟踪误差控制在合理水平。

2012年8月30日,本基金银华鑫利份额净值达到本基金合同规定的不定期份额折算阀值0.250元。根据本基金基金合同的约定,本基金管理人以2012年8月31日为基准日对本基金银华90、银华金利及银华鑫利份额办理了不定期份额折算业务。通过折算,银华鑫利重新恢复初始的2倍杠杆水平,避免在可能出现的持续下跌市场中产生跌幅过大的现象。整个不定期份额折算过程平稳顺利进行,既有利于投资者根据市场状况进行适当的资产配置,以适应二级市场可能出现的反弹或反转,也有利于本基金份额持有人根据市场情况适当调整所持基金份额的风险收益配比。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.050元,本报告期份额净值增长率为-6.10%,同期业绩比较基准收益率为-6.87%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年三季度,沪深两市继续震荡下跌,A股市场大体处于单边下跌的状态。今年以来,政策松动的幅度明显低于预期。三季度以来,虽然再次降息、降准的呼声没有消失,但是央行连续实施逆回购操作,逐渐打消了对于货币政策松动的预期。这将成为影响年内A股走势的重要因素。从整个经济运行,包括调整节奏、连续两次降息、一系列的基础设施建设投放等方面看,四季度或出现筑底或企稳态势。三季度GDP同比增速触底,四季度可能小幅企稳。三季度之后的2、3个季度,由于去库存的结束、经济预计会有一个短周期的复苏。

整个市场经过持续几个月的调整,目前蓝筹股估值到了比较低的区间。对于垄断行业的龙头公司,例如银行、保险、石油石化、煤炭和建筑等行业的龙头公司,它们在国内外的估值已经基本接轨。蓝筹股的估值基础已经存在。调控方向也从收缩变为企稳,以新政策大量出台为标志的积极的股市政策、发改委加快审批速度、国资委推动央行增持等都将发挥积极的作用。四季度,我们看好低估值蓝筹股票,一些能够穿越经济下行周期、盈利增长确定的行业和企业,特别是放眼2013年盈利仍然可以稳定增长、估值合理的企业将会在四季度表现出色。

§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	4,135,832,129.97	93.01
	其中:股票	4,135,832,129.97	93.01
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	263,397,186.76	5.92
6	其他资产	47,198,415.64	1.06
7	合计	4,446,427,732.37	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	43,591,709.86	1.00
B	采掘业	719,508,330.11	16.46
C	制造业	1,785,477,065.37	40.84
C0	食品、饮料	326,934,682.88	7.48
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	43,587,203.68	1.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	709,701,571.31	16.23
C7	机械、设备、仪表	560,538,739.45	12.82
C8	医药、生物制品	144,714,868.05	3.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,429,105.28	1.06
E	建筑业	116,558,157.41	2.67
F	交通运输、仓储业	41,395,130.70	0.95
G	信息技术业	84,735,798.30	1.94
H	批发和零售贸易	78,584,210.50	1.80
I	金融、保险业	981,167,121.64	22.44
J	房地产业	195,125,080.80	4.46
K	社会服务业	43,260,420.00	0.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,135,832,129.97	94.60

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

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	000527	美的电器	10,640,540	97,680,157.20	2.23
2	600547	山东黄金	1,456,258	60,755,083.76	1.39
3	600489	中金黄金	3,286,419	59,779,961.61	1.37
4	000562	宏源证券	3,058,095	59,602,271.55	1.36
5	600256	广汇能源	3,768,052	55,428,044.92	1.27
6	000538	云南白药	864,661	53,781,914.20	1.23
7	601628	中国人寿	2,834,995	53,581,405.50	1.23
8	000758	中色股份	2,467,017	53,484,928.56	1.22
9	600585	海螺水泥	3,252,144	51,969,261.12	1.19
10	000895	双汇发展	858,320	51,928,360.00	1.19

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,522,850.74
2	应收证券清算款	44,545,972.38
3	应收股利	1,011,170.30
4	应收利息	68,580.99
5	应收申购款	49,841.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,198,415.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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在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

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	000527	美的电器	97,680,157.20	2.23	重大资产重组

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银华金利	银华鑫利	银华90
本报告期期初基金份额总额	4,913,576,429.00	4,913,576,429.00	1,442,224,657.24
本报告期基金总申购份额	-	-	6,743,441,722.82
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	8,126,500,643.38
本报告期基金拆分变动份额	-3,385,917,280.00	-3,385,917,280.00	1,050,917,364.30
本报告期期末基金份额总额	1,527,659,149.00	1,527,659,149.00	1,110,083,100.98

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及不定期折算变动的份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华中证等权重90指数分级证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金托管协议》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理有限公司
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

2012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: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)	3.8234%

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联德镇	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在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

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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: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。

基金托管人交通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	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月5日
报告期末基金份额总额	194,809,117.30份
投资目标	本基金通过风险预算的投资策略,力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报,分享市场向上带来的收益,控制市场向下的风险。
投资策略	本基金的投资管理全面引进