泰达宏利集利债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：2013年1月22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2013年1月21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10月1日至2012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	2,603,287,477.58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	1,171,091,390.29份	1,432,196,087.29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10月1日－2012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	12,333,733.86	16,267,240.23
2.本期利润	14,760,232.85	18,984,521.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.0133
4.期末基金资产净值	1,252,538,504.96	1,501,665,851.66
5.期末基金份额净值	1.0695	1.0485

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	1.45%	0.03%	1.92%	0.13%	-0.47%	-0.10%

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	1.33%	0.03%	1.92%	0.13%	-0.59%	-0.10%

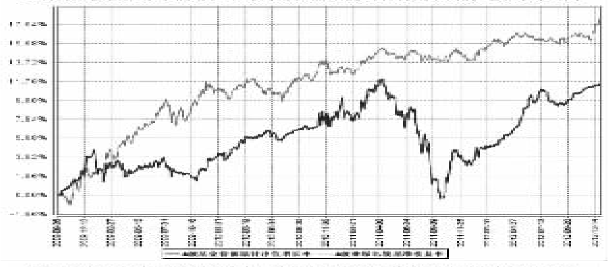
注：本基金业绩比较基准：90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

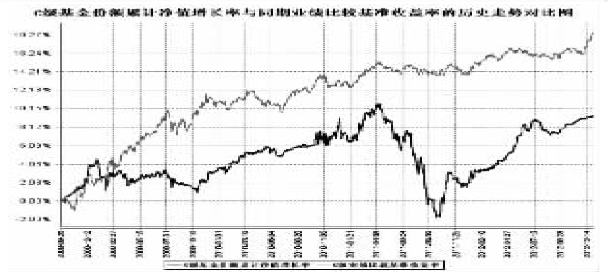
本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩，其主要原因如下：

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的现金股息率高、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		
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：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；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年第四季度外围经济环境出现微妙转折性变化，美国经济先行指标释放温和复苏信号，私人消费增速回升，房地产市场好转。下半年欧债危机也出现明显缓和迹象，欧洲央行通过不设上限的直接货币操作计划（OMT）竭力保护欧元，德国批准欧洲永久救助基金，令市场信心明显回升，债务危机严重国家的国债相对德国国债利差大幅回落，欧债危机暂时进入缓解阶段。国内经济方面，主要宏观数据呈现低位企稳，经济放缓接近阶段性尾部，多数机构预期四季度GDP增速将在三季度7.40%的年内低点企稳向上，但对2013年上半年经济是持续向好或反弹不可持续存在较大分歧。受年底的季节性因素影响，四季度食品价格涨多跌少，蔬菜和猪肉价格反弹明显，CPI逐月上行，PPI也呈触底回升之势，但整体通胀水平仍然不高。

受新股IPO在10月底被彻底停止和政策面多次主动释放利好影响，2012年最后一个季度A股市场先抑后扬，最后一个月连续大涨，超越年初点位，全年上证指数上涨3.17%。债券市场方面，市场预期逐渐转向经济和物价双双低位企稳，央行继续以公开市场大额逆回购维持市场流动性需求，市场资金面维持稳中偏紧，国债等利率品种收益率小幅上行，信用债表现相对较好，整体信用利差有所下降，尤其是中低等级信用债受市场追捧。

报告期内，我们继续坚持信用债为主的投资方向，适当提升债券的仓位和久期，较好地抓住四季度债券市场的机会。

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1.0695元，本报告期份额净值增长率为1.45%，同期业绩比较基准增长率为1.92%。

集利基金C

截止报告期末，本基金份额净值为1.0485元，本报告期份额净值增长率为1.33%，同期业绩比较基准增长率为1.92%。

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2013年，全球经济大环境依旧疲弱。虽然美国财政悬崖威胁暂时得到解除，从房地产角度看美国经济持续复苏有望保持，但从上市公司盈利和消费数据看，还很难说美国经济进入稳健复苏中，美国政府债务仍在飞涨，也没有见到解决居高不下的失业率的办法。受欧债危机产生的紧缩循环影响，欧元区内部需求微弱，投资者情绪低落，外部需求低迷，在12月初欧洲央行指出，欧洲经济近一段时间以来的疲弱态势将会延续到明年。国内经济方面，基本面的一系列数据表明经济企稳回升，实体经济出现“回暖”迹象，由于明年整体经济仍在去产能过程中，在经济增速放缓格局下，CPI呈前低后高走势，通胀预期略有上升但仍将维持较低水平，宏观调控延续稳健货币政策和积极的财政政策，流动性环境较当前变化不大，基建等固定资产投资作为逆周期的平衡手段有望继续加强。

综上，在当前宏观经济低位企稳的背景下，明年的债券市场基本面有望继续向好，信用债投资价值相对较高，因此2013年我们将继续采取积极稳健的投资策略，以信用债为主要投资品种，并关注可转债和其它投资机会，在攻守平衡基础上，适度提升组合弹性。

§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	3,406,218,926.21	87.88
	其中：债券	3,406,218,926.21	87.88
	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	133,060,459.61	3.43
6	其他资产	336,551,482.57	8.68
7	合计	3,875,830,868.39	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	央行票据	–	–
3	金融债券	349,510,000.00	12.69
	其中：政策性金融债	349,510,000.00	12.69
4	企业债券	2,144,955,926.21	77.88
5	企业短期融资券	740,588,000.00	26.89
6	中期票据	171,165,000.00	6.21
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	3,406,218,926.21	123.67

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	120238	12国开38	3,500,000	349,510,000.00	12.69
2	1280400	12国网债04	1,300,000	129,220,000.00	4.69
3	041253056	12电网CP004	1,100,000	110,099,000.00	4.00
4	041258061	12浙小商CP001	1,000,000	100,160,000.00	3.64
5	041254053	12华能CP002	1,000,000	100,080,000.00	3.63

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	250,000.00
2	应收证券清算款	57,936,495.48
3	应收股利	–
4	应收利息	73,296,304.77
5	应收申购款	205,068,682.32
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	336,551,482.57

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	1,003,524,839.82	1,507,944,744.67
本报告期基金总申购份额	1,286,030,183.58	702,754,875.37
减：本报告期基金总赎回份额	1,118,463,633.11	778,503,532.75
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	1,171,091,390.29	1,432,196,087.29

§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
2013年1月22日

泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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2013年1月21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10月1日至2012年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利红利先锋股票
交易代码	162212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月3日
报告期末基金份额总额	1,131,525,281.96份
投资目标	力争实现基金资产的长期稳定增值和基金的持续稳定分红。
投资策略	1.资产配置策略 基金投资股票资产的最低比例为基金资产的60%，最高为95%，投资于债券资产的比例最高为40%，最低为0%。 2.股票投资策略 本基金兼顾投资于具有持续分红特征及潜力的红利股和具有成长潜力特征的上市公司，其中投资于红利股的比例不低于基金股票资产的80%。“红利股”应具备本基金对红利股定量筛选标准中的一项或多项特征。 3.债券投资策略 对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4、权证投资策略 本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。
业绩比较基准	75%×中信标普中国A股红利机会指数收益率+25%×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	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-40,934,136.49
2.本期利润	-31,436,431.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0260
4.期末基金资产净值	1,159,444,305.32
5.期末基金份额净值	1.025

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

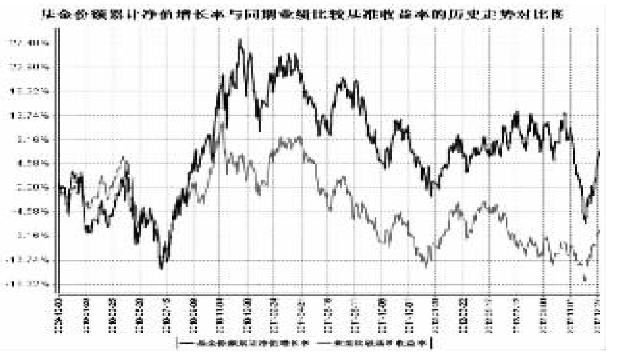
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.44%	1.26%	5.26%	0.92%	-6.70%	0.34%

注：本基金的业绩比较基准：75%×中信标普中国A股红利机会指数收益率+25%×上证国债指数收益率。中信标普中国A股红利机会指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的具有高红利特征、盈利能力和利润增长率稳定且具有一定规模及流动性的股票作为样本股，以股息率的最大化及覆盖个股与行业的多样化为标准，使用股息率作为加权指标构建的指数。它可以综合反映沪深证券市场中高股息股票的整体状况和走势，比较符合本基金的投资策略和投资方向。

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。

3.2.2 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：本基金于2009年12月3日成立，建仓期6个月，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		
梁辉	本基金经理，基金投资部总经理	2009年12月3日	–	10	硕士。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、金融工程部总经理，现担任基金投资部总经理。10年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

注：“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。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。

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

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准，为持有人带来超额的回报。三年来，本基金实现了同类型基金中相对较优的成绩，总体来讲还是令人满意的。但是也必须承认在四季度市场风格剧烈转换的时期，本基金表现较为滞后，拖累了全年的业绩。

今年四季度，市场先跌后涨。主要原因如下：1.初步判断，经济在三季度见底，并在四季度进入复苏；2.市场在10月、11月由于政治因素而过于悲观，与海外市场形成明显反差；3. 本轮经济复苏的基础是基建和地产投资，这两者对资金的需求很大，因而推升了市场整体利率水平。

综合的因素使得市场先跌后涨，金融股和周期股的超额收益与经济见底反弹是密切相关的。

本基金在年初就对经济趋势有一个相对谨慎的看法，因而在金融股和周期股配置方面始终维持低配，并在二季度加大对消费、科技等成长股的配置，三季度本基金重点是在上述板块中进行品种的调整。这个操作在二、三季度获得明显正贡献。但是四季度经济出现复苏迹象之时，本基金认识的时间较晚，且组合调整也不果断，因而有较大的风格损失。另外，本基金持有的一些成长股由于市场分歧导致短期大幅下跌。

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1.025元，本报告期份额净值增长率为-1.44%，同期业绩比较基准增长率为5.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对经济和股市的短期比较看好，主要原因是经济继续反弹，企业盈利会逐步改善。主要受益的板块是金融和周期行业。但是我们对经济和股市中长期的看法是经济低增长、调结构，股市寻求高成长、低周期的结构性机会。

具体明年上半年，考虑到由于结构性原因，我国潜在经济增长已经回落，本次经济复苏的时间和空间还有待观察，初步判断到明年上半年仍会维持弱复苏态势，周期性行业整体盈利的提升也会比较有限，机会只在个别板块。如果明年流动性在通胀水平偏低的状况下而比较宽松，则虚拟性行业会比较受益。

同时，跟踪宏观经济仍然十分重要。本轮复苏的动力是基建投资和地产投资，制造业投资由于产能普遍过剩，出口受到海外经济影响都不可能成为主要驱动力，而前两者对资金的需求很大，因而，资金可能成为本轮复苏的关键因素。

从更长期来看，我们认为在未来有两种模式都可能比较成功：1. 主动的根据市场风格和经济阶段做轮动：经济阶段更短带来更多轮动机会，但是幅度越来越小；2. 更集中于高成长行业，挑战是个股选择的难度加大以及估值的短期风险。

另外，明年将是新政府执政的第一年，改革将是明年重要的投资主题，可能的方向包括城镇化（城乡一体化改革）、美丽中国（环保）、垄断行业放开（页岩气、天然气）等。当然有些改革对现有行业的经营模式带来风险，如医疗、白酒，需要密切关注。

§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	1,052,956,407.35	90.01
	其中：股票	1,052,956,407.35	90.01
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	115,853,038.70	9.90
6	其他资产	1,069,541.10	0.09
7	合计	1,169,878,987.15	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	17,518,305.28	1.51
B	采掘业	24,844,240.73	2.14
C	制造业	551,571,206.75	47.57
C0	食品、饮料	113,260,013.22	9.77
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	11,842,914.30	1.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,663,689.60	3.25
C5	电子	90,336,585.03	7.79
C6	金属、非金属	3,096,844.06	0.27
C7	机械、设备、仪表	101,460,400.80	8.75
C8	医药、生物制品	193,910,759.74	16.72
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,016,000.00	3.71
E	建筑业	63,681,444.96	5.49
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	119,088,113.24	10.27
H	批发和零售贸易	11,539,148.40	1.00
I	金融、保险业	74,593,935.65	6.43
J	房地产业	73,698.40	0.01
K	社会服务业	69,766,121.14	6.02
L	传播与文化产业	77,264,192.80	6.66
M	综合类	–	–
	合计	1,052,956,407.35	90.82

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	002653	海思科	3,595,247	98,869,292.50	8.53
2	600809	山西汾酒	2,213,455	92,212,535.30	7.95
3	002065	东华软件	5,325,004	74,869,556.24	6.46
4	002081	金 螳 螂	1,446,648	63,681,444.96	5.49
5	601166	兴业银行	3,766,285	62,859,296.65	5.42
6	600535	天士力	1,114,354	61,590,345.58	5.31
7	000883	湖北能源	7,600,000	43,016,000.00	3.71
8	300133	华策影视	2,487,351	41,787,496.80	3.60
9	600104	上汽集团	2,055,650	36,261,666.00	3.13
10	300070	碧水源	879,821	35,280,822.10	3.04

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	750,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	27,328.90
5	应收申购款	292,212.20
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,069,541.10

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

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	000883	湖北能源	43,016,000.00	3.71	非公开发行

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	1,259,738,506.94
本报告期基金总申购份额	21,121,030.20
减：本报告期基金总赎回份额	149,334,255.18
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,131,525,281.96

§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红利先锋股票型证券投资基金设立的文件；
2、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利红利先锋股票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

基金投资者也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》）或登录本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
2013年1月22日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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2013年1月21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10月1日至2012年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月9日
报告期末基金份额总额	271,812,221.21份
投资目标	随着中国经济增长迈上新的台阶，广大人民群众必然更加注重生活品质。本基金将重点把握生活品质提高的这一趋势，通过投资相关的受益行业和上市公司，充分分享中国国民经济实力的全面提升，力争为投资者带来长期稳定的投资回报。
投资策略	1.使用MVPS模型进行战略性资产配置策略，确定股票债券比例。主要考虑M（宏观经济环境）、V（价值）、P（政策）、S（市场气氛）四方面因素。2.股票投资策略。本基金采用双主线策略，对横纵交点进行重点的定性分析和定量分析，构建实际股票投资组合。横向上，利用“行业文档”分析方法，确定国内行业与提高生活品质有关行业中具有竞争优势和比较优势的行业；纵向上，努力挖掘市场上与本基金投资理念相一致的投资主题。3.债券投资策略。本基金将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险、中高收益的混合型证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-7,741,034.72
2.本期利润	-7,363,305.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0270
4.期末基金资产净值	275,486,854.93
5.期末基金份额净值	1.014

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。

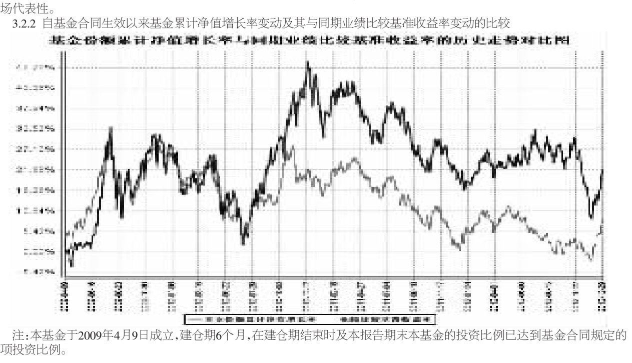
3.2 基金净值表现

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	-2.50%	1.08%	6.33%	0.77%	-8.83%	0.31%

注：本基金的业绩比较基准：60%×沪深300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率。沪深300 指数是由上海和深圳证券市场中选取300 只A 股作为样本编制而成的成份股指数，该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场七成左右的市值，具有良好的市场代表性。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。

3.2.2 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：本基金于2009年4月9日成立，建仓期6个月，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		
梁辉	本基金经理，基金投资部总经理	2009年9月3日	–	10	硕士。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、金融工程部总经理，现担任基金投资部总经理。10年基金从业经验，具有证券从业资格、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做出决定的公告日期。

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。

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

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准，为持有人带来超额的回报。最近三年来，本基金实现了同类型基金中相对较优的成绩，总体来讲还是令人满意的。但是也必须承认在四季度市场风格剧烈转换的时期，本基金表现较为滞后，拖累了全年的业绩。

今年四季度，市场先跌后涨。主要原因如下：1.初步判断，经济在三季度见底，并在四季度进入复苏；2.市场在10月、11月由于政治因素而过于悲观，与海外市场形成明显反差；3.本轮经济复苏的基础是基建和地产投资，这两者对资金的需求很大，因而推升了市场整体利率水平。

综合的因素使得市场先跌后涨，金融股和周期股的超额收益与经济见底反弹是密切相关的。

本基金在年初就对经济趋势有一个相对谨慎的看法，因而在金融股和周期股配置方面始终维持低配，并在二季度加大对消费、科技等成长股的配置，三季度本基金重点是在上述板块中进行品种的调整。这个操作在二、三季度获得明显正贡献。但是四季度经济出现复苏迹象之时，本基金认识的时间较晚，且组合调整也不果断，因而有较大的风格损失。另外，本基金持有的一些成长股由于市场分歧导致短期大幅下跌。

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1.014元，本报告期份额净值增长率为-2.50%，同期业绩比较基准增长率为6.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对经济的和股市的短期比较看好，主要原因是经济继续反弹，企业盈利会逐步改善。主要受益的板块是金融和周期行业。但是我们对经济和股市中长期的看法是经济低增长、调结构，股市寻求高成长、低周期的结构性机会。

具体明年上半年，考虑到由于结构性原因，我国潜在经济增长已经回落，本次经济复苏的时间和空间还有待观察，初步判断到明年上半年仍会维持弱复苏态势，周期性行业整体盈利的提升也会比较有限，机会只在个别板块。如果明年流动性在通胀水平偏低的状况下而比较宽松，则虚拟性行业会比较受益。

同时，跟踪宏观经济仍然十分重要。本轮复苏的动力是基建投资和地产投资，制造业投资由于产能普遍过剩，出口受到海外经济影响都不可能成为主要驱动力，而前两者对资金的需求很大，因而，资金可能成为本轮复苏的关键因素。

从更长期来看，我们认为在未来有两种模式都可能比较成功：1. 主动的根据市场风格和经济阶段做轮动：经济阶段更短带来更多轮动机会，但是幅度越来越小；2. 更集中于高成长行业，挑战是个股选择的难度加大以及估值的短期风险。

另外，明年将是新政府执政的第一年，改革将是明年重要的投资主题，可能的方向包括城镇化（城乡一体化改革）、美丽中国（环保）、垄断行业放开（页岩气、天然气）等。当然有些改革对现有行业的经营模式带来风险，如医疗、白酒，需要密切关注。

§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	209,676,467.22	75.62
	其中：股票	209,676,467.22	75.62
2	固定收益投资	55,729,530.20	20.10
	其中：债券	55,729,530.20	20.10
	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	9,858,256.28	3.56
6	其他资产	2,005,336.76	0.72
7	合计	277,269,590.46	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	4,535,664.64	1.65
B	采掘业	6,569,398.01	2.38
C	制造业	114,838,575.69	41.69
C0	食品、饮料	20,735,775.60	7.53
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	2,983,701.00	1.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,602,974.00	2.03
C5	电子	20,440,951.55	7.42
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	20,413,878.82	7.41
C8	医药、生物制品	44,661,294.72	16.21
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	11,409,631.84	4.14
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	22,853,026.16	8.30
H	批发和零售贸易	2,771,910.00	1.01
I	金融、保险业	11,983,429.00	4.35
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	14,839,938.28	5.39
L	传播与文化产业	19,874,893.60	7.21
M	综合类	–	–
	合计	209,676,467.22	76.11

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	002653	海思科	797,548	21,932,570.00	7.96
2	600809	山西汾酒	406,509	16,935,164.94	6.15
3	600535	天士力	278,292	15,381,198.84	5.58
4	002065	东华软件	1,083,582	15,235,162.92	5.53
5	002081	金 螳 螂	259,192	11,409,631.84	4.14
6	300058	蓝色光标	412,850	9,495,550.00	3.45
7	601166	兴业银行	550,300	9,184,507.00	3.33
8	300133	华策影视	538,827	9,052,293.60	3.29
9	600104	上汽集团	495,800	8,745,912.00	3.17
10	600138	中青旅	531,434	8,460,429.28	3.07

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	12,042,000.00	4.37
2	央行票据	–	–
3	金融债券	20,206,000.00	7.33
	其中：政策性金融债	20,206,000.00	7.33
4	企业债券	20,776,000.00	7.54
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,705,530.20	0.98
8	其他	–	–
9	合计	55,729,530.20	20.23

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	1280128	12渝地产债	200,000	20,776,000.00	7.54
2	110238	11国开38	200,000	20,206,000.00	7.33
3	010308	03国债(8)	120,000	12,042,000.00	4.37
4	113002	工行转债	24,690	2,705,530.20	0.98

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

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

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	500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,431,035.73
5	应收申购款	74,301.03
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,005,336.76

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	2,705,530.20	0.98

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

本报告期期初基金份额总额	273,807,374.08
本报告期基金总申购份额	3,583,797.76
减：本报告期基金总赎回份额	5,578,950.63
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	271,812,221.21

§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品质生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利品质生活灵活配置混合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
2013年1月22日