# 泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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7月21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7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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泰达宏利稳定股票 |
| 交易代码 | 162203 |
| 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 | 284,935,462.63份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于稳定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稳定行业指数+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4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -9,782,865.97 |
| 2.本期利润 | -12,070,054.42 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0419 |
| 4.期末基金资产净值 | 183,670,052.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6446 |

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。

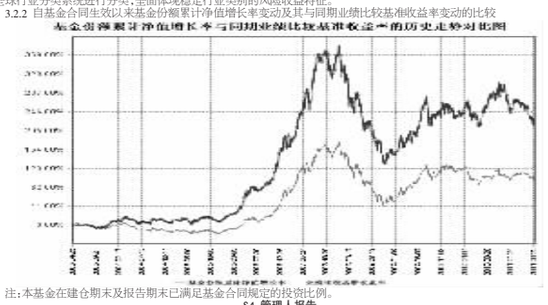
3.2 基金净值表现

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 | -6.14% | 0.88% | -2.78% | 0.65% | -3.36% | 0.23% |

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600稳定行业指数+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,竞价交易连续性更强,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稳定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,全面体现稳定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 | | |
| 胡涛 | 本基金基金经理 | 2009年6月13日 | - | 10 | 美国印第安纳大学凯利商学院MBA,CFA,1999年7月至2000年7月就职于北京证券有限责任公司任投资银行部经理,2002年6月至2003年6月就职于中国国际金融有限公司任股票研究经理,2003年7月至2004年4月就职于长盛基金管理有限公司任研究员,2004年9月至2007年4月就职于友邦华泰基金管理有限公司任基金经理助理。胡涛先生于2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任专户投资部副总经理、研究部研究主管等职务,8年基金从业经验,10年证券从业经验,具有基金从业资格。 |
| 焦云 | 本基金基金经理 | 2009年12月25日 | - | 7 | 北京大学金融学硕士。2004年8月至2007年4月就职于大成基金管理有限公司任研究员;2007年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管,7年基金从业经验,7年证券投资管理经验,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

二季度宏观总量总体相对平稳,不同步的宏观与微观数据同时出现,但通胀超预期,流动性紧缩延续。在这种复杂的背景下,市场波动较大,4月份初小幅上涨后大幅下跌,后又有所反弹。整个二季度,上证指数下跌6.55%,深成指下跌4.35%,从行业看,消费和金融板块表现略好于周期类行业,从风格看大盘股优于小盘股。操作上,二季度,考虑到滞胀的宏观环境,本基金适度增加了消费行业的配置,同时增加了目前处于盈利能力底部、存在政策纠偏空间的电力板块的配置。

目前影响资本市场最重要的宏观变量是通胀偏高,在经济内生增长动力较好的状况下,尽管本轮通胀由于各种原因而粘性较大,但是本基金相信,宏观政策在保增长与抑通胀的政策天平上能够实现较着陆。

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0.6446元,本报告期份额净值增长率为-6.14%,同期业绩比较基准增长率为-2.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,本基金并不悲观,将重点关注宏观经济数据以及政策可能发生的变化,基本策略是保持中等仓位,重点持有受宏观影响较小、质地优秀的消费类个股,保持对估值足够低的蓝筹股的关注,积极寻找能够基业长青的优质成长股。

### §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 | 139,330,244.84 | 75.19 |
| | 其中:股票 | 139,330,244.84 | 75.19 |
| 2 | 固定收益投资 | 40,367,418.60 | 21.79 |
| | 其中:债券 | 40,367,418.60 | 21.79 |
| | 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 | 4,014,000.89 | 2.17 |
| 6 | 其他资产 | 1,582,096.39 | 0.85 |
| 7 | 合计 | 185,293,760.72 | 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 | 5,531,038.00 | 3.01 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 59,984,339.35 | 32.66 |
| C0 | 食品、饮料 | 44,920,116.34 | 24.46 |
| 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 | 9,533,436.66 | 5.19 |
| C8 | 医药、生物制品 | 5,530,786.35 | 3.01 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 9,104,525.12 | 4.96 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 11,737,832.16 | 6.39 |
| H | 批发和零售贸易 | 27,062,004.53 | 14.73 |
| I | 金融、保险业 | 16,018,610.00 | 8.72 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 9,891,895.68 | 5.39 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 139,330,244.84 | 75.86 |

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 | 600887 | 伊利股份 | 733,806 | 12,217,869.90 | 6.65 |
| 2 | 600859 | 王府井 | 181,380 | 7,249,758.60 | 3.95 |
| 3 | 000061 | 农产品 | 452,137 | 7,216,106.52 | 3.93 |
| 4 | 600559 | 老白干酒 | 249,183 | 7,034,436.09 | 3.83 |
| 5 | 300144 | 宋城股份 | 318,054 | 6,272,024.88 | 3.41 |
| 6 | 000895 | 双汇发展 | 94,080 | 6,215,865.60 | 3.38 |
| 7 | 601377 | 兴业证券 | 354,900 | 6,114,927.00 | 3.33 |
| 8 | 000669 | 领先科技 | 199,506 | 6,041,041.68 | 3.29 |
| 9 | 600498 | 烽火通信 | 219,276 | 5,696,790.48 | 3.10 |
| 10 | 000858 | 五粮液 | 159,200 | 5,686,624.00 | 3.10 |

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 | 10,377,780.00 | 5.65 |
| 2 | 央行票据 | 29,391,000.00 | 16.00 |
| 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 | 598,638.60 | 0.33 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 40,367,418.60 | 21.98 |

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 | 1001032 | 10央票32 | 300,000 | 29,391,000.00 | 16.00 |
| 2 | 010110 | 21国债(10) | 54,000 | 5,390,280.00 | 2.93 |
| 3 | 010112 | 21国债(12) | 50,000 | 4,987,500.00 | 2.72 |
| 4 | 113001 | 中行转债 | 5,670 | 598,638.60 | 0.33 |

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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告》。根据公告的《行政处罚决定书》,上市公司对于2007年之前的两笔证券投资款信息、2007年报数据录入错误、2007年某董事被司法羁押等4宗信息披露存在重大遗漏,上市公司和相关个人受到警告和累计98万元罚款,其中公司罚款60万元。

鉴于以上被处罚事件主体发生时间距今超过两年,公司已完成整改并公告,且罚款金额小,对当前的公司财务、经营未见重大直接影响,经公司投研会议讨论,认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险,信息披露的问题对该公司的业绩影响小,基金经理仍然看好五粮液的投资价值,决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他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 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 | 853,913.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | 269,398.05 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 381,349.64 |
| 5 | 应收申购款 | 77,435.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,582,096.39 |

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 | 113001 | 中行转债 | 598,638.60 | 0.33 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 294,094,447.70 |
| 本报告期基金总申购份额 | 6,348,839.41 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 15,507,824.48 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 284,935,462.63 |

### §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

(一)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;

(二)《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》;

(三)《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》;

(四)《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7月21日**

# 泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年7月21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2011年7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及其更新。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

本报告财务资料未经审计。

### §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 | 290,253,904.53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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,223,833.17 |
| 2.本期利润 | -17,616,333.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0574 |
| 4.期末基金资产净值 | 363,249,913.90 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.251 |

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。

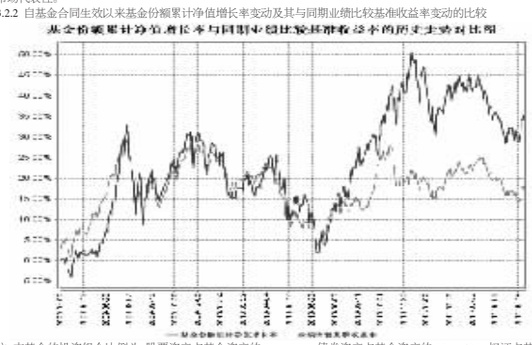
3.2 基金净值表现

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 | -4.14% | 0.85% | -3.00% | 0.66% | -1.14% | 0.19% |

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:本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的30%-80%,债券资产占基金资产的15%-65%,权证占基金资产净值的0%-3%,资产支持证券占基金资产净值的0%-20%,并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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 | - | 9 | 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。9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。

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,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

本基金管理人亦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

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。今年二季度,市场出现了明显下跌,使上述目标的实现存在相当的难度。本基金在二季度出现小幅的亏损,但基金管理人仍然对市场的长期趋势和本基金的表现充满信心,并力争在全年实现正的回报。

今年二季度市场的调整是全面的,主要原因有:1、持续紧缩宏观调控政策和持续向上的通胀制约了一般金融股和周期股的盈利增长预期;2、总量严格控制的信贷使得市场总体利率大幅上升,反过来使得市场的整体估值水平出现下移;3、中小市值公司在去年股价大幅上涨之后,面临系统性的估值下降。

本基金意识到市场可能存在的风险,尤其是对货币政策对经济和市场的负面影响认识深刻,因而降低了基金仓位,并减持了金融股和周期股,增持了消费股,同时大幅提高了组合的集中度。扭转了季度开始时的不利局面,增持的股票开始实现正的回报。

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1.251元,本报告期份额净值增长率为-4.14%,同期业绩比较基准增长率为-3.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们虽然对中国经济和市场的长期前景相对乐观,主要基于自然禀赋、发展阶段、增长模式等因素,十到二十年的黄金发展期还在中国的面前。但是,我们对中国的短期(一到三年)略显谨慎。中国在过去十年赖以发展的模式可能已经遇到了相当的瓶颈:首先,投资、出口两个拉动经济多年的动力已经导致全球大宗商品的价格有了相当的上升,这制约了中国相关部门的再投资回报;其次,从2009年以来的刺激经济的货币政策的副作用越来越显著,资产(尤其"房地产")泡沫和地方平台公司的风险已经累计的比较严重。这损坏了经济整体的资产负债表,并成为经济发展的重要制约因素。

我们认为中国经济的转型已经从鼓励逐渐变成一种必须,现实是我们可能要经历一个三年左右的相对低增速,结构调整的时期。所以,我们相对看好消费、高端装备、而看空大宗商品和一般制造业。

### §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 | 245,934,893.80 | 66.81 |
| | 其中:股票 | 245,934,893.80 | 66.81 |
| 2 | 固定收益投资 | 60,552,470.70 | 16.45 |
| | 其中:债券 | 60,552,470.70 | 16.45 |
| | 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 | 56,389,076.01 | 15.32 |
| 6 | 其他资产 | 5,229,102.53 | 1.42 |
| 7 | 合计 | 368,105,543.04 | 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 | 12,809,688.54 | 3.53 |
| C | 制造业 | 171,928,514.33 | 47.33 |
| C0 | 食品、饮料 | 37,175,269.77 | 10.23 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 8,897,389.05 | 2.45 |
| 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 | 43,148,442.33 | 11.88 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 74,985,768.18 | 20.64 |
| C8 | 医药、生物制品 | 7,721,645.00 | 2.13 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 14,874,125.65 | 4.09 |
| F | 交通运输、仓储业 | 14,483,196.00 | 3.99 |
| G | 信息技术业 | 17,871,103.50 | 4.92 |
| H | 批发和零售贸易 | 3,237,285.78 | 0.89 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 4,223,310.00 | 1.16 |
| K | 社会服务业 | 6,507,670.00 | 1.79 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 245,934,893.80 | 67.70 |

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 | 600585 | 海螺水泥 | 735,849 | 20,427,168.24 | 5.62 |
| 2 | 600104 | 上海汽车 | 1,027,054 | 19,246,991.96 | 5.30 |
| 3 | 002065 | 东华软件 | 754,055 | 17,871,103.50 | 4.92 |
| 4 | 601006 | 大秦铁路 | 1,768,400 | 14,483,196.00 | 3.99 |
| 5 | 600887 | 伊利股份 | 795,220 | 13,240,413.00 | 3.64 |
| 6 | 600801 | 华新水泥 | 509,078 | 13,032,396.80 | 3.59 |
| 7 | 601668 | 中国建筑 | 2,675,815 | 10,783,534.45 | 2.97 |
| 8 | 600519 | 贵州茅台 | 43,331 | 9,213,470.53 | 2.54 |
| 9 | 002293 | 罗莱家纺 | 114,731 | 8,897,389.05 | 2.45 |
| 10 | 002123 | 梦兰股份 | 376,852 | 8,584,688.56 | 2.36 |

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 | 7,248,446.40 | 2.00 |
| 2 | 央行票据 | 48,275,000.00 | 13.29 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 2,104,000.00 | 0.58 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 2,925,024.30 | 0.81 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 60,552,470.70 | 16.67 |

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 | 1101022 | 11央行票据22 | 500,000 | 48,275,000.00 | 13.29 |
| 2 | 010112 | 21国债(12) | 31,520 | 3,144,120.00 | 0.87 |
| 3 | 010308 | 03国债(8) | 30,000 | 2,954,400.00 | 0.81 |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 24,690 | 2,925,024.30 | 0.81 |
| 5 | 122991 | 08海航债 | 20,000 | 2,104,000.00 | 0.58 |

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 报告期内本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 | 3,514,656.26 |
| 3 | 应收股利 | 615,230.28 |
| 4 | 应收利息 | 582,429.64 |
| 5 | 应收申购款 | 16,786.35 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,229,102.53 |

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 | 2,925,024.30 | 0.81 |

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不存在流通受限情况。

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 | 315,595,147.78 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,995,508.80 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 30,336,752.05 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 290,253,904.53 |

### §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》。

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7月21日**

# 泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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7月21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7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及其更新。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

本报告财务资料未经审计。

### §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 | 1,956,251,050.77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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -150,068,947.20 |
| 2.本期利润 | -131,286,830.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0601 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,835,659,352.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.938 |

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。

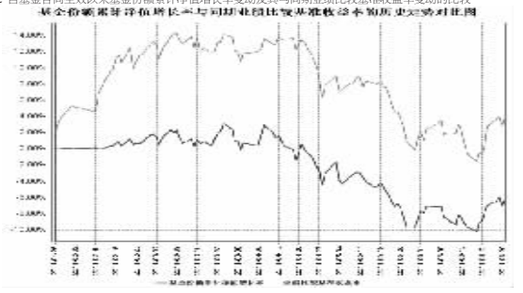
3.2 基金净值表现

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 | -6.01% | 0.94% | -6.04% | 1.05% | 0.03% | -0.11% |

注:本基金的业绩比较基准:80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
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。

3.2.2 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:根据基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。本基金合同生效日期为2011年1月26日,自基金合同生效日起到本报告期末不满六个月,还处于