泰达宏利行业精选证券投资基金

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	泰达宏利精选股票
交易代码	162204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年7月9日
报告期末基金份额总额	1,025,516,609.42份
投资目标	追求资本的长期持续增值,为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	全面引进荷兰银行的投资管理流程,采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置,“自下而上”精选股票的投资策略,主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
业绩比较基准	70%×富时中国A600指数收益率+30%×中债国债总指数(财富)
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-21,004,293.40
2.本期利润	-561,794,549.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5452
4.期末基金资产净值	4,398,189,564.50
5.期末基金份额净值	4.2888

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	-11.28%	1.02%	-10.97%	0.91%	-0.31%	0.11%

注:本基金业绩比较基准:70%×富时中国A600指数收益率+30%×中债国债总指数(财富)。富时中国A600指数是富时指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所总市值最大的600只股票并以流通股本加权的股票指数,具有良好的市场代表性。中债国债总指数(财富)是中央国债登记结算有限责任公司推出的中国国债总指数,该指数基于全市场角度编制的指数,价格选取上更侧重于全国银行间债券市场,选样广泛,全面而细致反映债券市场变动。

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的规定。

§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		
刘青山	本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监	2004年7月9日	-	14	本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监。1997年毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位。同年加入华夏证券基金管理部,参与华夏基金管理有限公司的筹建,先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作,并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司,参与筹建泰达宏利基金管理有限公司并工作至今。14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

三季度A股市场延续了前期下跌走势,其原因一方面来自国内持续紧缩的政策和资金环境,另一方面也源于海外主权债务风险的不断上升。受两方面因素影响,股票市场整体估值水平持续受压,投资者对上市公司盈利的担心也逐步显现。在整体下跌的市场格局中,结构性特征依然明显:需求稳定的消费类股票和业绩增长确定性较强的成长股相对抗跌;周期类行业跌幅较大;上半年相对抗跌的金融地产受对资产质量和经营风险担忧上升的影响也出现了较大跌幅。

本基金在三季度以消费类股票为核心配置,同时增持了部分业绩确定性较高的成长型股票,在三季度市场下跌中净值损失相对较小。

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4.2888元,本报告期份额净值增长率为-11.28%,同期业绩比较基准增长率为-10.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度通胀将开始进入回落区间,但幅度不会很明显,政策仍会处于偏紧的状态;预计A股市场将继续维持震荡格局,业绩增长确定性和持续性较强的个股有望获得较好表现机会。与此同时,受到政策支持的一些细分领域可能具有一定投资机会。

本基金将继续坚持精选个股的策略,进一步提高组合集中度,以期获取超额收益。

§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	3,330,652,118.64	75.48
	其中:股票	3,330,652,118.64	75.48
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	1,015,267,589.77	23.01
6	其他资产	66,860,616.07	1.52
7	合计	4,412,780,324.48	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	21,704,355.00	0.49
B	采掘业	152,040,000.00	3.46
C	制造业	2,472,532,084.50	56.22
C0	食品、饮料	1,044,978,122.00	23.76
C1	纺织、服装、皮毛	24,900,000.00	0.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	367,689,882.20	8.36
C6	金属、非金属	186,669,675.00	4.24
C7	机械、设备、仪表	675,648,297.18	15.36
C8	医药、生物制品	172,646,108.12	3.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	500,701.68	0.01
F	交通运输、仓储业	147,854,087.28	3.36
G	信息技术业	315,127,858.34	7.16
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	129,608,170.79	2.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	91,284,861.05	2.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,330,652,118.64	75.73

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	15,999,516	292,791,142.80	6.66
2	002106	莱宝高科	10,052,112	247,784,560.80	5.63
3	000895	双汇发展	3,647,223	237,069,495.00	5.39
4	600104	上海汽车	14,593,332	233,201,445.36	5.30
5	000858	五粮液	5,999,934	217,797,604.20	4.95
6	002123	荣信股份	8,200,000	162,360,000.00	3.69
7	601088	中国神华	6,000,000	152,040,000.00	3.46
8	600498	烽火通信	5,300,000	148,877,000.00	3.38
9	600125	铁龙物流	15,498,332	147,854,087.28	3.36
10	600600	青岛啤酒	3,698,000	122,255,880.00	2.78

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 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	2,549,892.51
2	应收证券清算款	63,017,444.46
3	应收股利	-
4	应收利息	188,293.18
5	应收申购款	1,104,985.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,860,616.07

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的。

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	1,026,868,668.68
本报告期基金总申购份额	69,193,176.85
减:本报告期基金总赎回份额	70,545,236.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,025,516,609.42

§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行业精选证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利行业精选证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利行业精选证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利行业精选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

泰达宏利价值优化型成长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	泰达宏利成长股票
交易代码	162201
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	2,064,169,522.88份
投资目标	本基金主要投资于成长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成长行业指数+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	-109,367,867.10
2.本期利润	-199,645,452.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0965
4.期末基金资产净值	1,985,568,200.77
5.期末基金份额净值	0.9619

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	-9.33%	1.00%	-8.49%	0.89%	-0.84%	0.11%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600成长行业指数+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成长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		
梁辉	本基金基金经理,基金投资部总经理	2011年4月21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。
邓艺颖	本基金基金经理	2011年6月3日	-	6	金融学硕士。2004年5月至2005年4月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员;2005年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部总监业务助理兼研究员。6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

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

2011年3季度,在国内外经济基本面持续走弱的背景下,A股市场出现较大的调整。不断恶化的欧元区债务危机、持续低迷的美国经济、国内较高的通货膨胀水平和不断紧缩的货币政策等都使得投资者对后续经济增长持谨慎态度,对下半年企业业绩的增长预期也在不断下调中。就市场表现来看,食品饮料仍强于其他行业,而与投资相关的机械、建材等行业出现较大的调整,部分高估值的医药、传媒、电子等行业仍处于估值下降的过程。报告期内,本基金积极调整组合,实施均衡配置策略,将组合的整体风险控制在相对较低水平。

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0.9619元,本报告期份额净值增长率为-9.33%,同期业绩比较基准增长率为-8.49%。

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4季度,我们认为经济基本面积极和消极因素同时并存,积极的因素包括:通货膨胀进入逐步下降的通道,财政政策对经济的拉动作用显现,货币紧缩到了一个政策观察期,市场过度被悲观情绪主导。消极方面,欧美经济增长前景不明朗,上市公司业绩增长幅度下降,信贷紧缩导致企业资本扩张受限制,大型IPO和大小非减持冲击二级市场等都将影响市场信心。投资上,本基金将谨慎面对经济增长速度下行和企业业绩增长低于预期带来的风险,重点研究顺应国家经济结构转型和产业政策的行业,关注战略新兴产业中如新能源汽车、信息技术、电子科技、新材料、节能环保装备等行业的投资机会,加强上下游产业链和产业内企业研究,注重对上市公司业绩增长的验证,力争把握好结构性投资机会,努力为基金投资者获取稳定良好的回报。

§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	1,392,834,201.87	69.81
	其中:股票	1,392,834,201.87	69.81
2	固定收益投资	433,002,460.00	21.70
	其中:债券	433,002,460.00	21.70
	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	153,460,893.63	7.69
6	其他资产	15,921,012.79	0.80
7	合计	1,995,218,568.29	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	1,041,629,355.59	52.46
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	465,318,579.07	23.44
C6	金属、非金属	63,580,825.00	3.20
C7	机械、设备、仪表	155,404,273.94	7.83
C8	医药、生物制品	357,325,677.58	18.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,842,054.42	0.19
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	212,902,761.88	10.72
H	批发和零售贸易	35,841,040.74	1.81
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	28,380,836.16	1.43
L	传播与文化产业	70,238,153.08	3.54
M	综合类	-	-
	合计	1,392,834,201.87	70.15

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	002106	莱宝高科	7,826,228	192,916,520.20	9.72
2	600498	烽火通信	4,672,972	131,263,783.48	6.61
3	600518	康美药业	5,909,616	83,621,066.40	4.21
4	600366	宁波韵升	4,026,691	76,788,997.37	3.87
5	600587	新华医疗	2,280,803	65,048,501.56	3.28
6	600111	包钢稀土	1,156,015	63,580,825.00	3.20
7	002123	荣信股份	3,029,659	59,987,248.20	3.02
8	000423	东阿阿胶	1,413,672	58,653,251.28	2.95
9	000970	中科三环	2,206,824	56,251,943.76	2.83
10	000823	超声电子	3,975,101	55,810,418.04	2.81

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	38,103,460.00	1.92
2	央行票据	78,214,000.00	3.94
3	金融债券	297,445,000.00	14.98
	其中:政策性金融债	297,445,000.00	14.98
4	企业债券	19,240,000.00	0.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	433,002,460.00	21.81

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	1001060	10央票60	600,000	58,680,000.00	2.96
2	110414	11农发14	500,000	49,985,000.00	2.52
3	110410	11农发10	500,000	49,535,000.00	2.49
4	110235	11国开35	500,000	49,320,000.00	2.48
5	110240	11国开40	400,000	39,876,000.00	2.01

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	2,192,153.31
2	应收证券清算款	7,710,603.67
3	应收股利	-
4	应收利息	4,981,388.80
5	应收申购款	1,036,867.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,921,012.79

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	2,163,036,095.20
本报告期基金总申购份额	115,764,359.14
减:本报告期基金总赎回份额	214,630,931.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,064,169,522.88

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期间,本基金所持有的紫鑫药业(股票代码:002118)自2011年8月17日起长期停牌。根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号),为使持有长期停牌股票的基金估值更加公平、合理,更好的维护持有人利益,经与托管银行协商一致,公司对本基金所持有的紫鑫药业(股票代码:002118)采用公允价值予以估值。在紫鑫药业股票复牌且其交易体现了活跃市场交易特征后,将改为按市场价格进行估值。敬请投资者予以关注。

2.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10月25日

泰达宏利价值优化型稳定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	283,906,525.38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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,526,920.41
2.本期利润	-8,685,249.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0306
4.期末基金资产净值	174,338,921.90
5.期末基金份额净值	0.6141

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

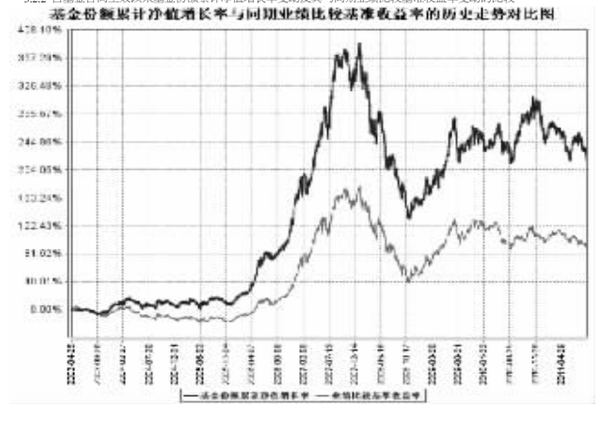
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.73%	0.91%	-7.41%	0.79%	2.68%	0.12%

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