泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]

异员 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[illegible]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[illegible]至[illegible]。

异圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利风险预算混合
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险，然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略，使未来的投资组合满足风险预算的要求，也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。
业绩比较基准	[illegible]新华巴克莱资本中国国债指数[illegible]新华巴克莱资本中国政府机构债指数[illegible]新华巴克莱资本中国企业债指数[illegible]富时中国[illegible]指数[illegible]一年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险较低的证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

异猿 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]－[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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

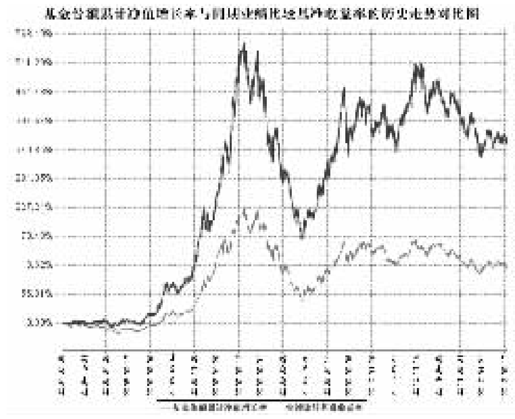
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金业绩比较基准：[illegible]新华巴克莱资本中国国债指数[illegible]新华巴克莱资本中国政府机构债指数[illegible]新华巴克莱资本中国企业债指数[illegible]富时中国[illegible]指数[illegible]税后一年期银行定期存款利率。

富时中国[illegible]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[illegible]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。

新华巴克莱指数由巴克莱资本编制，覆盖了交易所以及银行间市场上市的国债、政策性机构债和企业债，为中国第一个全面的债券指数系列，具有良好的市场代表性。

[illegible]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[illegible]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。

异源 管理人报告

[illegible]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。	[illegible]	原	[illegible]	工商管理硕士、计量金融硕士。[illegible]至[illegible]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。[illegible]至[illegible]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[illegible]至[illegible]担任光大保德信货币市场基金基金经理。[illegible]至[illegible]任职长江养老保险股份有限公司，担任投资部总经理职务。[illegible]起任职于泰达宏利基金管理公司，担任固定收益部总经理。[illegible]年基金投资从业经验，具有基金从业资格。
吴俊峰	本基金基金经理	[illegible]	原	苑	硕士。[illegible]至[illegible]期间就职于国信证券经济研究所，任研究员。[illegible]加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任研究员、研究主管等职务。苑年基金从业经验，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。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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[illegible]，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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

股票部分：

二季度市场先涨后跌，[illegible]月份主要靠政策放松预期推动，周期性行业表现较好。另外市场对券商创新业务的开展也有较高预期，使得券商板块获取了较高的超额收益。但进入[illegible]月份之后 对经济的担忧重新抬头，市场意识到靠目前的刺激力度无法扭转经济持续下滑的态势，周期股重新开始下跌，相反这期间消费、医药、电子等成长性板块获得较高的相对收益。从二季度的市场表现来看，投资者仍然是在周期性和成长性行业中来回选择。当对经济有信心时，就抛弃成长性行业选择周期性行业，反之就抛弃周期性行业去选择成长性行业。预计三季度市场仍将在这种预期摇摆中维持震荡走势。

本基金在二季度重点配置了医药和电子行业，取得了较好的收益，在经济前景不明的情况下，选择业绩确定性较高的公司是比较好的选择，有利于获取绝对收益。

债券部分：

[illegible]季度，中国经济并没有像市场预期的那样在[illegible]季度环比见底，[illegible]月份以来中国经济超预期的差，最近的数据显示经济还处于探底的过程之中。国际上，[illegible]季度以来，希腊债务危机再度爆发，欧债危机不仅对金融市场造成了巨大的冲击，而且持续的欧债危机已经对欧洲核心国家的经济产生了不利影响。美国经济处在艰难复苏之中，[illegible]的预期依然较大，世界各国央行都严阵以待，准备新一轮的政策放松。国内，与一季度政策放松低于预期有所不同，政策基调上强调把稳增长放在更加重要的位置，同时政策力度也有所加大，政府投资有所加速，[illegible]央行降息[illegible]也略超市场预期。

策略上，[illegible]季度以继续买入中低等级信用债为主，基金杠杆比[illegible]季度末有较大幅度上升。[illegible]季度发改委严控城投债审批节奏，提高发行门槛，同时银监会适度放宽了融资平台贷款，加上[illegible]的顺利兑付，使得市场的风险偏好有所上升。[illegible]季度中低等级信用债表现非常出色。另外，我们增持了部分长久期政策性金融债，[illegible]季度收益率降幅也在[illegible]

[illegible]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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票部分：

三季度的货币环境大概率会继续宽松，随着[illegible]下降，市场利率会进一步下行，虽然还不足以扭转经济的下滑态势，但对[illegible]股市场是实质性利好，有利于股票估值水平的提升。在对经济何时见底分歧很大的情况下，周期性行业仍然难有表现机会，成长性行业预计将继续活跃，本基金将维持二季度以来的投资思路，重点配置业绩确定性较高的成长性公司

债券部分：

展望[illegible]季度，中国经济仍将处于探底过程之中，货币政策将延续较为宽松的基调，预计[illegible]季度依然会有[illegible]次的降准，不排除降息的可能，银行体系资金将维持较为宽裕的局面，债券市场依然存在较大的机会。投资上，将继续以中低等级信用债为主，通过严格的内部信用评级控制好信用风险。另外，考虑到杠杆过高，会适度降低组合的放大比例。

异缘 投资组合报告

[illegible]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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	原	原
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	原
陨	金融、保险业	原	原
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	歌尔声学	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	安洁科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	水晶光电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中联重科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	长信科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	天士力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	德赛电池	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	云南白药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	华润双鹤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	通威股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]国网债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]进出[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 本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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

异远 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

异苑 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

员 中国证监会核准泰达宏利风险预算混合型证券投资基金设立的文件；
圆 《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》；
猿 《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；
源 《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金托管协议》。

[illegible]存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

[illegible]查阅方式

投资者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（[illegible]）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
[illegible]

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]

异员 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[illegible]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[illegible]至[illegible]。

异圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利稳定股票
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]富时中国[illegible]稳定行业指数[illegible]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

异猿 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]－[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]基金净值表现

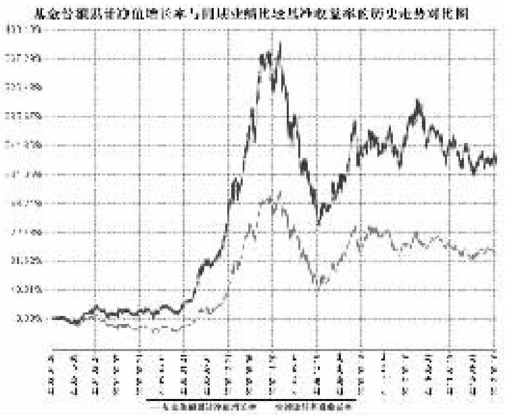
[illegible]本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金业绩比较基准：[illegible]富时中国[illegible]稳定行业指数[illegible]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[illegible]稳定行业指数是从富时中国[illegible]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。

[illegible]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：本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

异源 管理人报告

[illegible]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	[illegible]	原	[illegible]	美国印第安纳大学凯利商学院[illegible]，[illegible]至[illegible]就职于北京证券有限责任公司任投资银行部经理，[illegible]至[illegible]就职于中国国际金融有限公司任股票研究经理，[illegible]至[illegible]就职于长盛基金管理有限公司任研究员，[illegible]至[illegible]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[illegible]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，[illegible]年基金从业经验，[illegible]年证券从业经验，具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	[illegible]	原	愿	北京大学金融学硕士。[illegible]至[illegible]就职于大成基金管理有限公司任研究员；[illegible]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，[illegible]年基金从业经验，[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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[illegible]，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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]季度，国内外经济形势和市场走势均表现为显著低于市场预期的特征。国内方面，持续的通胀压力放缓和经济下滑，使得市场对政策转向宽松有着较多的预期（包括信贷、地产放松、减税等），而实际情况是：除了推迟的降准和降息外，未见到政府的其他实质性放松行为，结果导致二季度经济运行持续未见好转。国际方面，欧债危机暂时性稳定，欧洲经济依然低迷；美国经济震荡复苏，但力度有限；全球经济的低迷最终导致了大宗商品价格回落。上述因素导致[illegible]股市场在[illegible]月份因政策放松预期驱动了一波周期股上涨，而落空的预期和糟糕的经济数据最终使得市场回归消费和成长类板块。

整体来看，在预期、预期落空和经济疲软中，[illegible]季度沪深指数先扬后抑，上证指数下跌[illegible]，深成指下跌[illegible]。从行业看，以食品饮料、医药、旅游为代表的消费类板块和过去一年多超跌的科技股、地产股、电力股表现较好，而煤炭、钢铁、水泥等周期性板块和中游制造业表现较差。

操作上，[illegible]季度本基金保持较低仓位，重点配置了确定性较强的行业，如食品饮料、金融、旅游等；重点加仓了医药这一前期滞涨的板块。

[illegible]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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

[illegible]年[illegible]季度，预计经济形势将变得明朗。最核心的因素在于，通胀压力已经成功缓解，但经济增长的压力却日益上升，[illegible]月份政府批准的一系列项目在[illegible]季度较大范围开工是大概率事件，将有助于经济的触底回升。而国际方面，进一步恶化的概率在降低，欧洲方面初步达成救助意向，美国经济持续缓慢复苏，低油价也有助于各国经济的复苏。

此种情况下，市场进一步下跌的概率在减小，触底回升的概率在增加。因此，本基金基本策略是保持中等仓位，重点配置业绩确定性高、基本面稳健的消费类、成长类优质个股；而对于周期性个股，则根据政策调整和经济情况，择机择优配置。

异缘 投资组合报告

[illegible]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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	原	原
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	原	原
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

代码	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（%）
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	隆平高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	人福医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	同仁堂	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	古井贡酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中国医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	碧水源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	黔源电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

异远 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

异苑 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]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；
[illegible]《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》；
[illegible]《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》；
[illegible]《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》。

[illegible]存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

[illegible]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（[illegible]）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
[illegible]

泰达宏利行业精选证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：[illegible]

异员 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[illegible]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[illegible]至[illegible]。

异圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利精选股票
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]富时中国[illegible]指数收益率[illegible]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

异猿 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]－[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

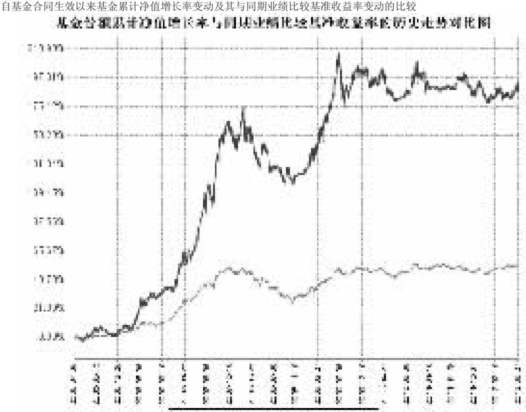
[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金业绩比较基准：[illegible]富时中国[illegible]指数收益率[illegible]中债国债总指数（财富）。富时中国[illegible]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[illegible]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。

[illegible]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



序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原

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（%）
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中青旅	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	宇通客车	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	莱宝高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	中国国旅	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	水晶光电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	北新建材	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	德赛电池	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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的情况。

[illegible]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。

异远 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

异苑 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

员 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；
圆 《泰达宏利行业精选证券投资基金基金合同》；
猿 《泰达宏利行业精选证券投资基金招募说明书》；
源 《泰达宏利行业精选证券投资基金托管协议》。

[illegible]存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

[illegible]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（[illegible]）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
[illegible]