泰达宏利货币市场基金

2012 第二季度 报告

园园员圆年苑月猿日

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：园园员圆年苑月员怨日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于园园员圆年苑月员远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。

本报告期为园园员圆年源月员日起至园园员圆年远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币
交易代码	员远圆圆园远
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	园园园缘年员月员园日
报告期末基金份额总额	远缘怨园员员猿缘远缘缘份
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（园园员圆年源月员日原园园员圆年远月猿园日）
员援本期已实现收益	远怨缘苑远远怨援员缘
圆援本期利润	远怨缘苑远远怨援员缘
猿援期末基金资产净值	远缘怨园员员猿缘远援缘缘

注：员援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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

圆援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。

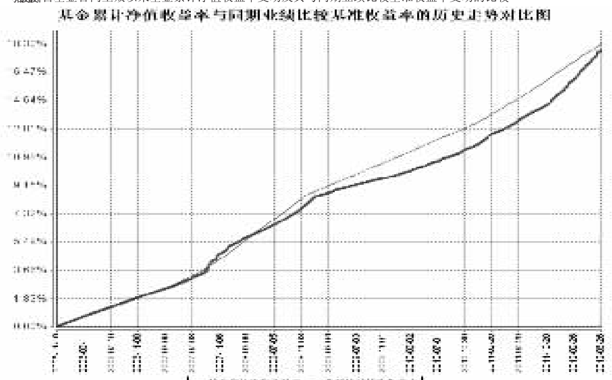
猿援圆 基金净值表现

猿援圆援员 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	员援缘愿怨缘豫	园援园园猿怨豫	园援苑缘缘园豫	园援园园园园豫	园援愿猿源缘豫	园援园园猿怨豫

注：本基金收益分配按月结转份额。

猿援圆援圆 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金成立于园园园缘年员月员园日，在建仓期结束时及截止报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§源 管理人报告

源援员 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		
胡振仓	本基金基金经理	园园员园年愿月怨日	原	远	硕士学位。园园园远年苑月至园园园愿年源月就职于乌鲁木齐市商业银行，从事债券交易与研究工作；园园园愿年源月至园园园怨年远月就职于国联证券公司，从事债券交易工作；园园园怨年苑月至园园员园年源月就职于益民基金管理有限公司，其中园园园怨年苑月至园园员园年员月任益民货币市场基金基金经理助理，园园员园年员月至园园员园年猿月任益民货币市场基金基金经理。园园员园年源月加盟泰达宏利基金管理有限公司。远年证券从业经验，远年基金从业经验，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。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。

源援圆 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。

源援猿 公平交易专项说明

源援猿援员 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。

源援猿援圆 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缘豫，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。

源援源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员 报告期内基金投资策略和运作分析

园园员圆年圆季度，欧债危机重新成为市场关注的焦点，持续的欧债危机对欧洲核心国家的经济产生了不利的影响，源月德、法的PMI连续两月低于预期。国内，源月份经济超预期差以来，圆季度增长数据均显示经济尚处于探底过程中。与一季度有所不同，稳增长成为宏观调控的重心。政策力度有所加大，远月愿日央行降息园援圆缘豫，略超市场预期。

货币市场而言，春节过后，资金面逐步改善，员季度末没有出现货币市场利率飙升的情形。圆季度资金整体较为宽松，一直持续到远月中下旬，苑天回购一度接近园援远豫附近。临近圆季度末，资金骤紧，货币市场利率大幅上升到源援缘豫以上。圆季度，由于资金宽松，短期债券收益率大幅下行，远月愿日降息之后，短债收益率创下年内新低。圆季度，短债收益率普遍下行员园园原员缘园bp，中低等级短期融资券收益率表现更优。猿年以内浮动债表现相对较弱。临近季末，短债收益率反弹幅度较大。本基金圆季度的操作主要是延续员季度末的思路，即增持中低等级短期融资券为主，大幅提高组合剩余期限。总体而言，本基金圆季度业绩表现较好。

源援源援圆 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为员援园园园元，本报告期份额净值增长率为员援缘愿怨缘豫，同期业绩比较基准增长率为园援苑缘缘园豫。

源援缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望猿季度，货币政策将延续较为宽松的基调，预计猿季度依然会有员至圆次的降准，不排除降息的可能，银行体系资金将维持较为宽裕的局面，货币市场利率将维持低位。经过圆季度末的调整，部分短债吸引力有所增加，收益率有一定下降空间。未来需要关注的一个问题是远月愿日的降息允许存款利率上浮员援员倍，开启了中国利率市场化的步伐，可能对短债市场会有较大影响。

§缘 投资组合报告

缘援员 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	固定收益投资	猿怨园员员缘愿猿缘愿愿	缘愿援缘园
	其中：债券	猿怨园员员缘愿猿缘愿愿	缘愿援缘园
	资产支持证券	原	原
圆	买入返售金融资产	员员缘园园园远苑缘源愿	园园愿愿猿
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
猿	银行存款和结算备付金合计	员员缘愿源愿源愿猿远	员远援苑远
源	其他资产	员怨园员缘园缘源怨苑	员援缘远
缘	合计	远远苑园缘园愿源缘苑远	员园园援园园

缘援圆 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
员	报告期内债券回购融资余额		园援远员
	其中：买断式回购融资		园援园园
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
圆	报告期末债券回购融资余额	原	原
	其中：买断式回购融资	原	原

注：上表中，报表期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的圆园豫的说明

本基金本报告期末未出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值圆园豫的情况。

缘援猿 基金投资组合平均剩余期限

缘援猿援员 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	员猿猿
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	员猿园
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	怨猿

报告期内投资组合平均剩余期限超过员愿园天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过员愿园天的情况。

缘援猿援圆 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
员	猿园天以内	猿源援园愿	原
	其中：剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债	原	原
圆	猿园天（含）原远园天	员缘援远怨	原
	其中：剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债	怨援员园	原
猿	远园天（含）原怨园天	怨援员园	原
	其中：剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债	怨援员园	原
源	怨园天（含）原员愿园天	怨援园园	原
	其中：剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债	原	原
缘	员愿园天（含）原猿怨苑天（含）	圆源援源园	原
	其中：剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债	原	原
	合计	怨员援源缘	原

缘援源 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	员缘员源园员怨缘园缘	园援缘员
	其中：政策性金融债	员缘员源园员怨缘园缘	园援缘员
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	园园园苑远园源缘园源园苑	猿缘援缘缘
远	中期票据	原	原
苑	其他	原	原
愿	合计	猿怨园员缘愿猿缘愿愿	缘愿援缘园
怨	剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债券	员缘员源园员怨缘园缘	员援缘员

缘援缘 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
员	员园园园猿远	员园国开猿远	远园园园园园	远园园远缘园园园园园	怨援员远
圆	员园园园猿猿	员园国开猿猿	远园园园园园	远园园远园怨园怨园	怨援员远
猿	园园园园园园	员园国开园园	缘园园园园园	缘园员员源缘猿怨员	苑援远缘
源	园员园员缘源园园员	员圆渝涪高CP园园员	猿园园园园园	猿园园员园员员园员	源援远园
缘	园员园员缘园园园员	员圆长电科技CP园园员	猿园园园园园	猿园园员源缘源缘缘	源援缘愿
远	园员园员缘园怨园园	员圆渤海农业CP园园员	圆园园园园园	圆园园猿源园怨园苑	猿援园远
苑	园员园员缘缘园猿	员圆铜东电力CP园园员	圆园园园园园	圆园园园怨缘源缘苑	猿援园缘
愿	园员园员缘园员远	员圆赣长运CP园园员	圆园园园园园	圆园园员园缘愿苑苑	猿援园缘
怨	园员园员缘源怨园	员圆漳州子岛CP园园员	圆园园园园园	圆园园员园缘愿苑苑	猿援园缘
员园	园员园员缘猿愿园	员圆豪发CP园园员	圆园园园园园	圆园园员园苑源愿苑	猿援园缘

缘援远 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在园援圆豫（含）原园援缘豫间的次数	园
报告期内偏离度的最高值	园援园远苑苑豫
报告期内偏离度的最低值	园援园园远苑豫
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	园援园圆猿远豫

缘援苑 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。

缘援愿 投资组合报告附注

缘援愿援员 本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在员援园园园元。

缘援愿援圆 本报告期内，本基金没有持有剩余期限小于猿怨苑天但剩余存续期超过猿怨苑天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的圆园豫的情况。

缘援愿援猿 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。

缘援愿援源 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	原
圆	应收证券清算款	原
猿	应收利息	缘园猿园猿远远员远
源	应收申购款	远怨缘怨缘园园园园园
缘	其他应收款	原
远	待摊费用	原
苑	其他	原
愿	合计	员园员园园缘源怨苑

缘援愿援缘 投资组合报告附注的其他文字描述部分

员援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。

圆援报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§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	圆源怨缘缘源缘愿苑园园
本报告期基金总申购份额	员猿怨园园怨园远缘园远
减：本报告期基金总赎回份额	员猿怨园缘园缘愿园圆缘
本报告期期末基金份额总额	远缘怨园员员猿缘远缘缘

§苑 备查文件目录

苑援员 备查文件目录

员、中国证监会核准泰达宏利货币市场基金设立的文件；

圆、《泰达宏利货币市场基金基金合同》；

猿、《泰达宏利货币市场基金招募说明书》；

源、《泰达宏利货币市场基金托管协议》。

苑援圆 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

苑援猿 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（http://www.mfcteda.com）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司

园园员圆年苑月员怨日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

园园员圆年远月猿园日

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：园园员圆年苑月员怨日

§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，于园园员圆年苑月员远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。

本报告期间为园园员圆年源月员日至园园员圆年远月猿园日。

§圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利集利债券	
交易代码	员远圆圆员园	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	园园园愿年怨月员远日	
报告期末基金份额总额	员猿缘源源远园远缘苑愿远份	
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	（员）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。（圆）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；（猿）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。（源）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	怨园豫×上证国债指数收益率＋员园豫×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	泰达宏利集利债券粤	泰达宏利集利债券悦
下属两级基金的交易代码	员远圆圆员园	员远圆圆员怨
报告期末下属两级基金的份额总额	苑缘猿缘怨猿员猿源缘愿份	缘苑远缘愿园苑源苑园份

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（园园员圆年源月员日原园园员圆年远月猿园日）	
	泰达宏利集利债券粤	泰达宏利集利债券悦
员援本期已实现收益	愿怨猿怨员缘园员缘	苑源缘园园员苑猿怨远苑
圆援本期利润	园圆园猿苑源缘猿园猿	员缘猿缘园愿员愿远猿园
猿援加权平均基金份额本期利润	园援园源远源	园援园源远远
源援期末基金资产净值	苑缘园园员缘园园园远	远园愿远怨缘园员猿远
缘援期末基金份额净值	员援园源愿	员援园源缘

注：员援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。

圆援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。

猿援圆 基金净值表现

猿援圆援员 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

泰达宏利集利债券粤

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	猿援猿远豫	园援员怨豫	园援缘怨豫	园援员愿豫	园援愿苑豫	园援园员豫

泰达宏利集利债券悦

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	猿援猿缘豫	园援员怨豫	园援缘怨豫	园援员愿豫	园援苑远豫	园援园员豫

注：本基金业绩比较基准：怨园豫×上证国债指数收益率＋员园豫×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、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。

猿援圆援圆 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：本基金合同于园园园愿年怨月员园日生效。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。

§源 管理人报告

源援员 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。	园园园愿年怨月员远日	原	员园	工商管理硕士、计量金融硕士。园园园园年怨月至园园园园年圆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。园园园圆年源月至园园园苑年怨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。自园园园源年员月至园园园苑年怨月担任光大保德信货币市场基金基金经理。园园园苑年员月至园园园愿年员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。园园园愿年园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。员园年基金投资从业经验，具有基金从业资格。
卓若伟	本基金基金经理，固定收益部副总经理	园园员圆年缘月园园日	原	远	经济学硕士，毕业于厦门大学计统系。园园园远年苑月至园园园愿年怨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；园园园愿年员月至园园园怨年缘月就职于建信基金管理有限公司专户投资部任投资经理；园园园怨年缘月起就职于诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，园园园怨年怨月至园园员员年员月任诺安增利债券型证券投资基金基金经理；园园员员年员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。

源援圆 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。

源援猿 公平交易专项说明

源援猿援员 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。

源援猿援圆 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缘豫，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。

源援源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第二季度，欧债危机没有得到缓解，希腊、西班牙等国债收益率上升创新高，其财政状况进一步恶化，欧盟峰会虽然决定成立银行业联盟，但市场普遍对欧元前景悲观。欧洲经济陷入衰退成为拖累美国经济复苏和中国出口增长的重要因素。

二季度，国内宏观经济明显放缓，投资逐步下滑、消费不振和物价回落拖累GDP增长加速下降。发改委两度下调成品油价格，食品和非食品价格增速降至近年来低点，使二季度CPI连续回落，PPI跌至降至负数区间。工业增加值增速也连续两个月低于员园豫，接近园园园愿年金融危机时的水平。作为经济领先指标的制造业采购经理指数PMI为缘园援圆，逼近缘园的衰退警戒线，显示未来国内经济复苏态势不容乐观。

二季度，受欧债危机冲击和国内经济放缓影响，A股市场先扬后抑，上证指数基本抹平年初以来涨幅。债券市场方面，为应对外汇占款下降和紧张的资金面，央行多次逆回购、下调准备金率和调降存贷款基准利率，货币政策方向由稳健转向宽松，债券市场继续保持上涨态势。

报告期内，由于预期到宏观经济和货币政策支持债券市场向好，我们采取较为积极的债券投资策略，以信用债为主要投资方向，维持较高的债券仓位和久期，同时做好流动性管理，获取相对较稳定的收益。

源援源援圆 报告期内基金的业绩表现

集利基金A

截止报告期末，本基金份额净值为员援园源愿元，本报告期份额净值增长率为猿援猿远豫，同期业绩比较基准增长率为园援缘怨豫。

集利基金C

截止报告期末，本基金份额净值为员援园源缘元，本报告期份额净值增长率为猿援猿缘豫，同期业绩比较基准增长率为园援缘怨豫。

源援缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度，欧债危机难以在短期内化解，全球经济可能进入低增速阶段。国内经济方面，尽管货币政策转向宽松，但央行仍强调继续抑制投机投资性购房，因此如果没有大规模的经济刺激政策，固定资产投资增速和工业增速都可能与园园园愿年危机时期水平接近，未来经济形势不容乐观。

债券市场方面，三季度国内经济低位企稳，今年平均GDP增速可能在苑豫左右，比去年大幅下降员个百分点以上，物价水平维持下行趋势，全年CPI可能在猿豫左右，也比上年大幅下降员个百分点，货币政策继续维持宽松，年内存在较高的下调准备金率或降低存贷款基准利率的可能性，债券市场基本面继续向好。但如果全球同时开展经济刺激，如美国开展大规模QE猿和中国国内贷款增量超远万亿，则可能抑制债市继续向好。因此，接下来我们将采取积极稳健的投资策略，继续以信用债为主要投资品种，做好攻守平衡，力争提升基金持有人收益。

§缘 投资组合报告

缘援员 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	原	原
	其中：股票	原	原
圆	固定收益投资	园远怨愿怨怨源园园缘猿园	怨远援缘怨
	其中：债券	园远怨愿怨怨源园园缘猿园	怨远援缘怨
	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	缘园猿员员园员园园	员援远员
远	其他资产	猿怨远园远员园员园	员援愿员
苑	合计	园苑园园园园员园猿缘	员园园援园园

缘援圆 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。

缘援猿 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。

缘援源 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	员园员员园愿怨园园园	苑援园园
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	愿园猿缘园园园园园	缘援员远
	其中：政策性金融债	愿园猿缘园园园园园	缘援员远
源	企业债券	园园猿园缘园猿园园园园园	员员园援员缘
缘	企业短期融资券	源园园缘园园园园园	园援园园
远	中期票据	园园源缘园缘园园园园	园援园园
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	园远怨愿怨怨源园园缘猿园	员缘园援员园

缘援缘 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	员员园园员员	员员中石油园远	愿园园园园园	愿员远园园园园园园	缘援园员
圆	员员员源园猿	员员亚迪园员	愿园园园园园	愿园园园园园园园园	缘援园园
猿	员员缘园愿猿	员园中石油园缘	苑园园园园园	苑园缘缘园园园园园	缘援源苑
源	员圆园园员员	园石化债	苑园园园园园	远苑缘怨园园园园园	源援源员
缘	员员员怨苑园	园长兴债	远园园园园园	远园猿缘园园园园园	源援园园

缘援远 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。

缘援苑 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。

缘援愿 投资组合报告附注

缘援愿援员 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。

缘援愿援圆 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。

缘援愿援猿 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	园员愿园园园园园
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	猿园怨园源员园园园园
缘	应收申购款	园源园园园园园园
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	猿怨远园远员园员园

缘援愿援源 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。

缘援愿援缘 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。

缘援愿援远 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。

§远 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰达宏利集利债券粤	泰达宏利集利债券悦
本报告期期初基金份额总额	怨缘愿园愿园员缘员远	源园缘缘园园员愿缘怨
本报告期基金总申购份额	员猿员园源园园园园	怨愿缘愿园员园远员
减：本报告期基金总赎回份额	远园猿园员园园园园园	猿缘猿远缘园远苑园源
本报告期基金拆分变动份额	原	原
本报告期期末基金份额总额	苑缘猿缘怨猿员猿源缘愿	缘苑远缘愿园苑源苑园

§苑 备查文件目录

苑援员 备查文件目录

员、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；

圆、《泰达宏利集利债券型证券投资基金基金合同》；

猿、《泰达宏利集利债券型证券投资基金招募说明书》；

源、《泰达宏利集利债券型证券投资基金托管协议》。

苑援圆 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

苑援猿 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

园园员圆年苑月员怨日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

园园员圆年远月猿园日

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：园园员圆年苑月员怨日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于园园员圆年苑月员远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。

本报告期间为园园员圆年源月员日至园园员圆年远月猿园日。

§圆 基金产品概况

基金简称	泰达宏利品质生活混合
交易代码	员远圆圆园员
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	园园园怨年源月怨日
报告期末基金份额总额	园愿园园员园员缘园园份
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	员援使用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。圆援股票投资策略。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。猿援债券投资策略。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	远园豫×沪深猿园园指数收益率＋源园豫×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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（园园员圆年源月员日原园园员圆年远月猿园日）
员援本期已实现收益	源猿猿园园愿园园园
圆援本期利润	园猿愿远园园园源园
猿援加权平均基金份额本期利润	园援园猿缘园
源援期末基金资产净值	园怨员猿猿愿园园源园
缘援期末基金份额净值	员援园怨苑

注：员援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。

圆援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。

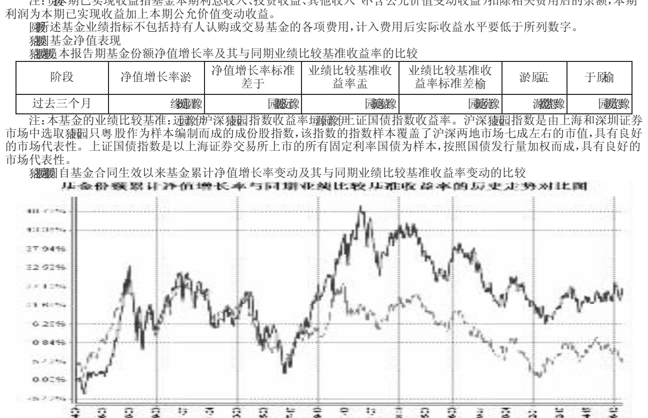
猿援圆 基金净值表现

猿援圆援员 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	缘援愿远豫	园援怨缘豫	园援员缘豫	园援愿园豫	源援怨员豫	园援员缘豫

注：本基金的业绩比较基准：远园豫×沪深猿园园指数收益率＋源园豫×上证国债指数收益率。沪深猿园园指数是由上海和深圳证券市场中选取猿园园只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。

猿援圆援圆 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：本基金于园园园怨年源月怨日成立，建仓期远个月，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。

§源 管理人报告

源援员 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	园园园怨年怨月猿日	原	员园	硕士。园园园圆年猿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。员园年基金从业经验，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。

源援圆 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。

源援猿 公平交易专项说明

源援猿援员 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。

源援猿援圆 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缘豫，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。

源援源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员 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。从本基金成立两年多来，本基金实现了同类型基金中相对业绩第一的成绩，总体来讲还是令人满意的。

今年上半年，市场先扬后抑。主要原因如下：员援流动性逐步改善，各类利率水平不断下移；圆援经济仍处于下降过程中，但是幅度趋缓，地产销售开始反弹，但是投资仍处于下降通道中，并对经济形成拖累；猿援海外形势趋于稳定：美国经济初显复苏迹象，欧洲债务违约风险降低。

这些正面因素使得市场从去年下半年的悲观情绪中逐步缓解。从板块上看，主要是成长股，尤其是业绩快速增长的成长股持续上涨，而周期股、金融股则有明显回调。

本基金在二季度及时调整策略认为经济仍处于下降通道中，但是流动性释放会导致市场更加追逐高成长个股。因而重点配置于业绩持续高成长的科技、医药、白酒、品牌服装、装饰等板块，并获得明显回报。

源援源援圆 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为员援园怨苑元，本报告期份额净值增长率为缘援愿远豫，同期业绩比较基准增长率为园援员缘豫。

源援缘 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，多年的高增长、高投资使得大宗商品价格、劳动力成本等有了相当的上升，这显著降低了我国的潜在经济增长能力；其次，从园园园愿年以来的屡次刺激经济的政策的副作用越来越显著，经济内在活力下降，房地产通过占用社会资金来抬高全社会融资成本。

上述背景条件将会制约资本市场中长期的收益表现。对于今年，我们认为经济将会经历一个经济增长和通货膨胀双下降的衰退时期，并在底部维持一段时间，政策会略偏正面。在这种背景下，我们认为市场将会维持震荡，分化会较为严重：一方面，与宏观经济密切相关的行业会受到不断恶化的基本面和不时的政策放松的双重影响，方向并不确定；另一方面，增长比较稳定的消费、医药、科技等行业，其行业优势在逐步显现。但是考虑到二季度这些行业的涨幅，重点在于个股挖掘。

§缘 投资组合报告

缘援员 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	园远园猿远远园猿远园	苑园援员缘
	其中：股票	园远园猿远远园猿远园	苑园援员缘
圆	固定收益投资	源远员园源怨园缘远	员园援缘远
	其中：债券	源远员园源怨园缘远	员园援缘远
	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	员愿苑怨园远园园园园	远援源缘
远	其他资产	园园苑园园园源	园援员缘
苑	合计	园猿源源园愿员源园园	员园园援园园

缘援圆 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	员园园远苑园园园园	猿援缘远
月	采掘业	员园苑缘员缘园园园	猿援缘远
悦	制造业	苑缘缘怨园缘园缘园	园愿援远员
悦园	食品、饮料	园远缘远园园愿园园	怨援园缘
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	源怨园怨园园园园	员援缘园
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	远怨缘园园园园园	园援苑园
悦缘	电子	缘怨园园园园园园	园援园园
悦远	金属、非金属	源园园园园园园园	员援远园
悦苑	机械、设备、仪表	员缘缘园缘缘园园园	猿援缘园
悦愿	医药、生物制品	员远远缘缘远园园园	远援园园
悦怨怨	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	员园苑园园园园园	远援园园
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	猿缘园园园猿园园园	员员援源怨
匀	批发和零售贸易	原	原
陨	金融、保险业	园园怨园园源园园园	苑援缘园
允	房地产业	园园远园缘园园园园	愿援园园
运	社会服务业	员园园园园园园园	源援园园
蕴	传播与文化产业	员园缘员园园园园园	猿援园园
酝	综合类	原	原
	合计	园远园猿远远园猿远园	苑园援员缘

缘援猿 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	园园园园园缘	东华软件	员园园园园园	园苑怨缘园苑园园园	怨援园园
圆	园园园远怨缘	亚厦股份	苑缘园园园园	员缘远苑远园园园园	远援园园
猿	园园园源缘缘	海思科	远园园园园园	员苑园远缘园园园园	远援园园
源	远园员猿员愿	中国平安	猿园园园园园	员源园园园园园园园	源援园园
缘	园园园园园源	招商地产	缘园园园园园	员缘园园园园园园园	源援园园
远	园园园园园园	金融街	员园园园园园园	员园园园园园园园	猿援远园
苑	远园园员远远	宇通客车	缘园园园园园	员缘园园园园园园园	猿援源远
愿	园园园愿愿愿	隆平高科	远园园园园园	员园远缘员园园园园	猿援园园
怨	远园园愿愿苑	伊利股份	缘园园园园园	员园远缘远园园园园	猿援园园
员园	园园园愿缘源	洋河股份	苑园园员园	员园远缘远园园园园	猿援园园

缘援源 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	原	原
猿	金融债券	园园苑园园园园园园	苑援员园
	其中：政策性金融债	园园苑园园园园园园	苑援员园
源	企业债券	园园苑园园园园园园	苑援园园
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	园远缘园园园园园	园援园园
愿	其他	原	原
怨	合计	源远员园源怨园缘远	员园援缘远

缘援缘 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	员员园园愿愿	员园国开愿愿	园园园园园园	园园苑园园园园园园	苑援员园
圆	员员缘园园愿	员员渝地产债	园园园园园园	园园苑园园园园园园	苑援园园
猿	员员猿园园圆	工行转债	园远园园园	园远缘园园园园园	园援园园
源	员员员园员园	园海航债	园园园园园	园园园园园园园	园援园园

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

缘援远 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。

缘援苑 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。

缘援愿 投资组合报告附注

缘援愿援员 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。

缘援愿援圆 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。

缘援愿援猿 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	缘园园园园园园园
圆	应收证券清算款	员园园园园猿园园园
猿	应收股利	原
源	应收利息	猿园园园园苑园园园
缘	应收申购款	缘园园猿园园园园
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	园园苑园园园源

缘援愿援源 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	员员猿园园圆	工行转债	园远缘园园园园园	园援园园

缘援愿援缘 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。

缘援愿援远 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。

§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	缘园远园园员缘园园园
本报告期基金总申购份额	猿远园缘园园园园园
减：本报告期基金总赎回份额	园园愿园园园园园园
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	园愿园园员园员缘园园

§苑 备查文件目录

苑援员 备查文件目录

员、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；

圆、《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》；

猿、《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》；

源、《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》。

苑援圆 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

苑援猿 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

园园员圆年苑月员怨日