泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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7月15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2013年4月1日至2013年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利效率优选混合(LOF)
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年5月12日
报告期末基金份额总额	3,892,796,144.41份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资手段和方法,在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整,股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下10%的范围内波动。本基金在股票投资策略上,强调在期待经济增长模式转型的大背景之下,选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。
业绩比较基准	富时中国A600 指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金属于风险较高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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	204,029,775.96
2.本期利润	20,100,225.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047
4.期末基金资产净值	3,243,804,384.15
5.期末基金份额净值	0.8333

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	-0.14%	1.34%	-6.17%	0.84%	6.03%	0.50%

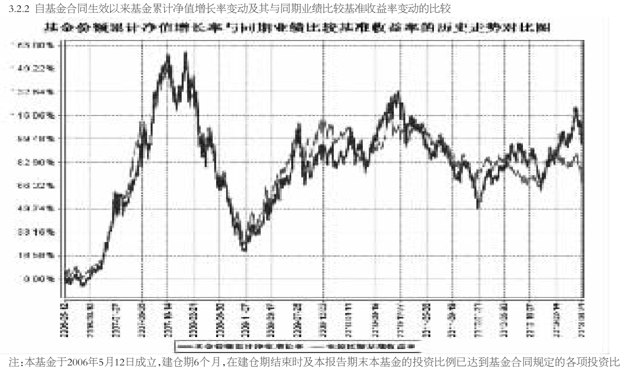
注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600 指数收益率+35%×中证国债指数收益率+5%×同业存款利率。

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。

中证国债指数是中证指数公司编制的中国国债指数,涵盖了三个市场中(银行间市场,沪深交易所)的一年期以上的国债,具有良好的流动性和市场代表性。

自2013 年3 月30 日起本基金业绩比较基准变更为"富时中国A600 指数收益率*60%+中证国债指数收益率*35%+同业存款利率*5%"。详情请参照我公司2013年3月30日发布的《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金关于变更业绩比较基准及修改基金合同的公告》。

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2006年5月12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		
陈少平	本基金基金经理、研究部总监	2007年11月13日	-	11	硕士学位,2002 年10 月工作于海通投资咨询公司,任研究员;2003 年10 月起就职于泰达宏利基金管理公司,历任研究员,泰达宏利行业精选基金经理助理,高级研究员,研究部副总经理,现担任研究部总监。自2006年12月至2008年8月担任泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金经理;自2011年1月26日起担任泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金基金经理。11年证券从业经验,具有证券从业资格,基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2009年12月23日	-	12	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。2009年6月13日起担任泰达宏利价值优化型稳定类行业基金基金经理。12年证券从业经验,10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;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

二季度市场表现出很大的风格差异特征,上证和沪深300指数基本下跌了13%左右,而创业板指数上涨了18%左右,若从年初以来计算,上证和沪深300指数更是跌幅很深达到14%左右,而创业板指数涨幅更是达到43%的水平。如此巨大的指数表现差异历史上是没有的。基金表现差异也因为持有股票的风格不一样从而表现出很大的收益率差异。

我们认为这种差异有其内在的合理性,主要跟国家宏观经济和货币政策的阶段性特征相关。宏观经济方面GDP增长目前来看二季度是低于预期的,而货币投放量,无论用M2的增长还是社会融资总量的增长都是超过预期的,一方面货币投放量很大,而另一方面经济基本面很差,使得大量资金从跟宏观经济表现密切相关的周期、金融、地产行业转移到同宏观经济层面关系不是很紧密的中小股票上。

本基金的配置主要还是集中在成长性比较好的电子、医药、消费类股票中,特别是对长期成长性好的股票因为标的稀缺的因素采取了较为集中重仓的配置,在二季度相对大盘取得了比较好的超额收益。

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0.8333元,本报告期份额净值增长率为-0.14%,同期业绩比较基准增长率为-6.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年我们认为创业板指和主板指数如此大的表现差异应该不会持续或继续放大,主要因为创业板指的估值比较高。但是从宏观经济来看,我们预测GDP增长可能在四季度还有向下的风险,主要因为投资增长放缓。因此我们不认为主板指数会有较好的投资机会,但是随着宏观经济基本面继续有向下的风险,而货币政策最宽松的时点已过,下半年市场中小股票的投资机会也应该会少于上半年。

我们认为还是要以精选个股为主要投资策略,上半年涨幅比较好的电子和医药行业下半年个股可能会出现分化,随着流动性的减少,个股的上涨更多要依靠基本面而不是流动性,因此个股的选择会更为重要。另外我们认为上半年比较滞涨的消费行业中一些中长期成长性好的个股,目前估值很便宜,可以有很好的投资机会。本基金的配置也会从以上两个方面去操作。

§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	2,188,385,481.48	67.25
	其中:股票	2,188,385,481.48	67.25
2	固定收益投资	920,603,500.00	28.29
	其中:债券	896,283,500.00	27.54
	资产支持证券	24,320,000.00	0.75
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	0.31
	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	105,086,683.24	3.23
6	其他资产	30,050,601.65	0.92
7	合计	3,254,126,266.37	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	采矿业	-	-
C	制造业	2,188,385,481.48	67.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,188,385,481.48	67.46

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	600422	昆明制药	11,856,720	314,203,080.00	9.69
2	002236	大华股份	8,104,118	309,820,431.14	9.55
3	002241	歌尔声学	8,480,556	307,759,377.24	9.49
4	002415	海康威视	7,715,542	272,667,254.28	8.41
5	002358	森源电气	16,512,900	218,135,409.00	6.72
6	300005	探路者	20,081,895	191,581,278.30	5.91
7	002475	立讯精密	8,642,720	181,497,120.00	5.60
8	002327	富安娜	9,815,127	125,437,323.06	3.87
9	600809	山西汾酒	4,770,047	116,866,151.50	3.60
10	000596	古井贡酒	4,454,398	93,007,830.24	2.87

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	7,992,000.00	0.25
2	央行票据	110,369,000.00	3.40
3	金融债券	279,106,000.00	8.60
	其中:政策性金融债	279,106,000.00	8.60
4	企业债券	249,328,500.00	7.69
5	企业短期融资券	169,488,000.00	5.22
6	中期票据	80,000,000.00	2.47
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	896,283,500.00	27.63

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	120245	12国开45	1,500,000	149,205,000.00	4.60
2	1282287	12电网MTN1	800,000	80,000,000.00	2.47
3	110305	11进出05	800,000	79,984,000.00	2.47
4	1101078	11央行票据78	500,000	50,255,000.00	1.55
5	1101032	11央行票据32	500,000	50,125,000.00	1.55

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	061205001	12上元1A	800,000	24,320,000.00	0.75

注:以上为本基金本报告期末持有的全部资产支持证券。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

在报告期内,本基金不投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	283,787.54
2	应收证券清算款	11,356,197.86
3	应收股利	3,625,235.72
4	应收利息	14,646,791.97
5	应收申购款	138,588.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,050,601.65

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	4,507,112,418.20
本报告期基金总申购份额	7,865,154.37
减:本报告期基金总赎回份额	622,181,428.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,892,796,144.41

§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效率优选混合型证券投资基金(LOF)设立的文件;

2、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》;

3、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》;

4、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)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7月17日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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2013年7月15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2013年4月1日至2013年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利周期股票
交易代码	162202
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	625,969,463.60份
投资目标	本基金主要投资于周期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周期行业指数+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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	27,627,934.36
2.本期利润	11,163,520.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179
4.期末基金资产净值	553,355,011.64
5.期末基金份额净值	0.8840

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

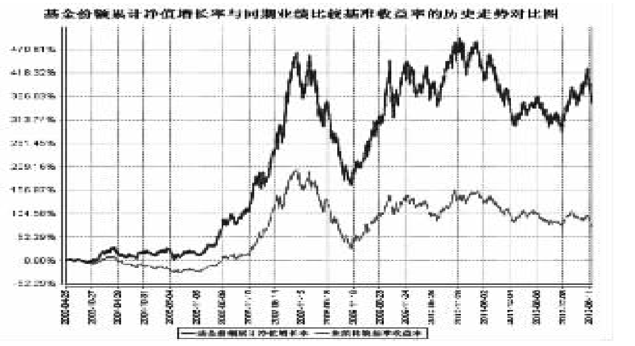
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.48%	1.40%	-9.09%	0.97%	11.57%	0.43%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600周期行业指数+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周期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,全面体现周期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		
刘金玉	本基金基金经理	2010年3月5日	-	11	管理学硕士;2002年9月至2003年12月就职于中国平安集团资产管理中心基金管理部任研究员;2003年12月至2009年12月就职于华夏基金管理有限公司任行业研究主管;2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,曾任研究部副总监; 10年基金公司工作经验,11年证券投资管理经验,具有基金从业资格。
陈桥宁	本基金基金经理	2011年3月24日	-	8	经济学硕士;1996年7月至2000年8月就职于中国石化石家庄炼油化工股份有限公司任助理工程师;2003年6月至2004年6月就职于奇瑞汽车有限公司任经济师;2004年7月至2005年2月就职于世华国际金融信息有限公司任分析师;2005年3月至2007年4月就职于天相投资顾问有限公司任首席分析师;2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、研究主管。6年基金从业经验,8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;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

二季度中国经济景气指标相比一季度出现一定程度的走弱,工业增加值、物流数据等均反映经济增长处于比较弱的趋势。市场对中国经济深层次、结构性问题的关注再度上升,对复苏的希望基本消失,季末金融市场的波动甚至一度带来恐慌的情绪。在这种背景下,二季度A股市场大幅下跌,仅传媒行业(天相分类)取得正收益,煤炭、有色、地产、汽车、建材等传统周期行业跌幅尤其大。报告期内,本基金在配置结构上做了较大调整,大幅减持了传统周期行业,增加环保、油气开采装备和大众消费等领域优质企业的配置比例。

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0.8840元,本报告期份额净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准增长率为-9.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度及未来更长时间,结构调整仍是中国经济的主要矛盾,经济会延续较弱的增长趋势。但是,所谓的"失速"、"崩溃"等情景发生的概率亦较小。考虑目前A股较低的估值水平,系统风险不大,市场仍将呈现结构性的机会。

消费、环保、油气装备是我们中长期看好的领域;另外,如果政府能够弱化对房地产行业简单的行政管控思路,回归市场本源,则优质地产公司亦是我们看好的标的。

§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	417,846,385.29	74.94
	其中:股票	417,846,385.29	74.94
2	固定收益投资	115,556,204.00	20.72
	其中:债券	115,556,204.00	20.72
	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	21,502,783.12	3.86
6	其他资产	2,685,019.69	0.48
7	合计	557,590,392.10	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	采矿业	13,307,314.92	2.40
C	制造业	273,994,234.93	49.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,849,293.00	3.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	77,032,144.60	13.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,663,397.84	5.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	417,846,385.29	75.51

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	600315	上海家化	979,511	44,068,199.89	7.96
2	002146	荣盛发展	3,056,240	43,123,546.40	7.79
3	002353	杰瑞股份	544,196	37,549,524.00	6.79
4	000024	招商地产	1,396,565	33,908,598.20	6.13
5	300309	吉艾科技	1,991,546	32,860,509.00	5.94
6	300070	碧水源	866,863	32,663,397.84	5.90
7	000651	格力电器	1,029,441	25,797,791.46	4.66
8	000550	江铃汽车	1,600,481	24,503,364.11	4.43
9	300055	万邦达	533,230	20,849,293.00	3.77
10	300057	万顺股份	1,186,774	17,030,206.90	3.08

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	25,730,204.00	4.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	89,826,000.00	16.23
	其中:政策性金融债	89,826,000.00	16.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	115,556,204.00	20.88

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	110216	11国开16	300,000	30,267,000.00	5.47
2	120401	12农发01	300,000	29,703,000.00	5.37
3	019302	13国债02	200,000	19,940,000.00	3.60
4	130201	13国开01	200,000	19,890,000.00	3.59
5	120238	12国开38	100,000	9,966,000.00	1.80

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	320,704.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,699,138.37
5	应收申购款	665,176.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,685,019.69

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	538,100,037.70
本报告期基金总申购份额	128,501,186.91
减:本报告期基金总赎回份额	40,631,761.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	625,969,463.60

§7 备查文件目录

7.1 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》。

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7月17日

泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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7月15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2013年4月1日至2013年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达信用合利债券	
交易代码	000026	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月19日	
报告期末基金份额总额	4,362,552,082.48份	
投资目标	在追求基金资产安全的前提下,力争创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	封闭期内,本基金的固定收益类资产投资将主要采取信用策略,同时辅之以目标久期调整策略、收益率曲线策略、信用利差配置策略等,并且对于可转债、资产支持证券等特殊债券品种将采用针对性投资策略;开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率税后收益率*1.2	
风险收益特征	本基金为纯债基金,属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
下属两级基金的交易代码	000026	000027
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	3,580,377,780.66份	782,174,301.82份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)	
	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
1.本期已实现收益	9,678,279.21	1,527,542.06
2.本期利润	-5,589,204.29	-1,805,154.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0023
4.期末基金资产净值	3,577,252,408.99	780,830,208.83
5.期末基金份额净值	0.999	0.998

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

泰达信用合利债券A

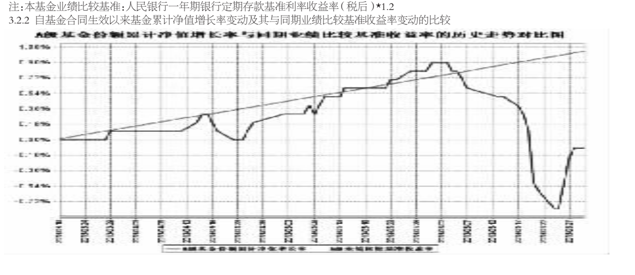
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.20%	0.12%	0.90%	0.01%	-1.10%	0.11%

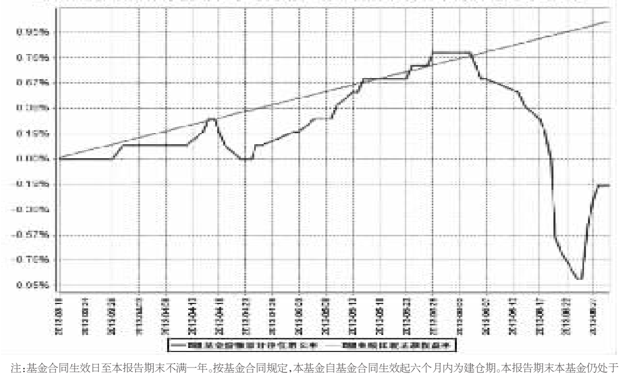
泰达信用合利债券B

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	-0.30%	0.12%	0.90%	0.01%	-1.20%	0.11%

注:本基金业绩比较基准:人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)*1.2

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。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。本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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,固定收益部总经理	2013年3月19日	-	8	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。具备8年基金从业经验,具有基金从业资格。
胡振仓	本基金基金经理	2013年3月19日	-	10	硕士学位。2003年7月至2005年4月就职于乌鲁木齐市商业银行,从事债券交易与研究工作,2006年3月至2006年6月就职于国联证券公司,从事债券交易工作;2006年7月至2008年3月就职于益民基金管理有限公司,其中2006年7月至2006年11月任益民货币市场基金基金经理助理,2006年12月至2008年3月任益民货币市场基金基金经理。2008年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司。10年证券从业经验,7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;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

第二季度,美国经济复苏超预期,就业市场数据持续改善,房地产市场持续回暖。在6月份议息会议结束后的新闻发布会上,伯南克明确提及了退出资产购买计划的可能时间点,QE退出预期增强。

国内经济在第二季度出现回落,通胀维持低位。汇丰PMI连续两个月位于荣枯分界线50以下,产能过剩、企业盈利状况不佳导致制造业投资低迷,固定资产投资和工业增加值数据均出现回落,消费数据也未见明显增长,进出口增速在打击虚假贸易后原形毕露,5月份大幅回落。

5月9日央行重启3个月央行票据发行,标志着货币政策转向紧缩,国务院确定"优化金融资源配置,用好增量、盘活存量",意味着政府的政策和货币刺激空间不大。6月份,因季节性因素,财政缴款金额较大,加上美联储减少QE热钱流出,短期内外汇占款有所下降,同时央行仍维持少量央行票据发行,而没有采取下调准备金率,导致短期流动性非常紧张。

国内股市在4、5月份区间震荡,6月份由于货币政策紧缩、QE退出预期引发热钱流出、IPO重启传闻等利空影响,出现大幅下跌,二季度上证指数下跌11.51%。债券市场方面,4、5月份由于数据显示经济增速持续回落,收益率继续下行,6月份由于资金紧张引发债市大幅调整,全季来看,收益率曲线平坦化上移,信用利差变化不大。转债市场6月份在股债双杀的背景下出现大跌,中信标普可转债指数二季度下跌3.56%。

报告期内,我们继续坚持信用债为主的投资方向,在5月份大幅降低了杠杆和久期,在6月份的调整中减少了损失,较好地把握了二季度债券的波段行情,业绩表现相对稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

信用合利A

截止报告期末,本基金份额净值为0.999元,本报告期份额净值增长率为-0.20%,同期业绩比较基准增长率为0.90%。

信用合利B

截止报告期末,本基金份额净值为0.998元,本报告期份额净值增长率为-0.30%,同期业绩比较基准增长率为0.90%。

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,在房地产复苏的带动下,美国就业和消费有望继续温和增长,但由于QE退出预期升温,预计增长力度有限。欧洲消费和就业将继续低迷,短期内经济依然艰难,三季度难以摆脱轻度衰退局面。QE退出预期将使美元走强,大宗商品和风险资产价格下跌。三季度国内经济方面,在偏紧的货币政策的影响下,经济增速预计仍将延续二季度的回落趋势。三季度国内CPI中枢预计与二季度持平,整体保持在较低水平。由于银行资产从表外转向表内,M2增速预计将持续高于目标值,宏观调控将延续稳健货币政策,由于QE退出预期导致热钱流出,三季度资金面可能处于偏紧的状态。资金偏紧对企业财务成本影响也很大,信用风险上我们将更加警惕,自下而上排除重大信用风险,自上而下回避变差的行业。

综上,三季度基本面有利于债市,我们将继续采取稳健的投资策略,以信用债为主要投资品种,防范信用风险,并争取抓住交易性机会,增强组合收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	5,009,325,148.13	98.59
	其中:债券	5,009,325,148.13	98.59
	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	9,716,113.72	0.19
6	其他资产	62,020,280.65	1.22
7	合计	5,081,061,542.50	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	336,847,000.00	7.73
	其中:政策性金融债	336,847,000.00	7.73
4	企业债券	2,035,783,148.13	46.71
5	企业短期融资券	1,213,207,000.00	27.84
6	中期票据	1,423,488,000.00	32.66
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,009,325,148.13	114.94

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	130219	13国开19	2,000,000	197,740,000.00	4.54
2	1382211	13中粮MTN2	1,600,000	159,376,000.00	3.66
3	098019	09渝地产债	1,300,000	129,922,000.00	2.98
4	1382028	13山水MTN1	1,100,000	110,869,000.00	2.54
5	041361026	13津城建CP001	1,100,000	108,999,000.00	2.50

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	196,532.04
2	应收证券清算款	1,350,932.99
3	应收股利	-
4	应收利息	60,472,815.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,020,280.65

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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	泰达信用合利债券A	泰达信用合利债券B
本报告期期初基金份额总额	3,580,377,780.66	782,174,301.82
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,580,377,780.66	782,174,301.82

§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信用合利定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利信用合利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利信用合利定期开放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7月17日