泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金

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	泰达宏利逆向股票
交易代码	229002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月23日
报告期末基金份额总额	39,985,629.05份
投资目标	本基金通过运用逆向投资策略,在有效控制投资组合风险的前提下,努力为投资者谋求资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资核心理念和中国市场实际,本基金着重于资产配置策略和精选个股策略。在资产配置过程中,通过联邦模型寻找大类资产(股票或债券)被低估的时机,逆向投资于被低估的资产类别;在个股精选过程中,一方面利用估值和反转策略逆向精选个股,另一方面依据逆向投资理念把握事件冲击等不易量化的逆向投资机会,并辅以严格的优质公司特征分析及投资时机分析,力求获得逆向投资策略带来的长期超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
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	3,024,713.54
2.本期利润	-777,667.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0183
4.期末基金资产净值	39,657,432.50
5.期末基金份额净值	0.992

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。

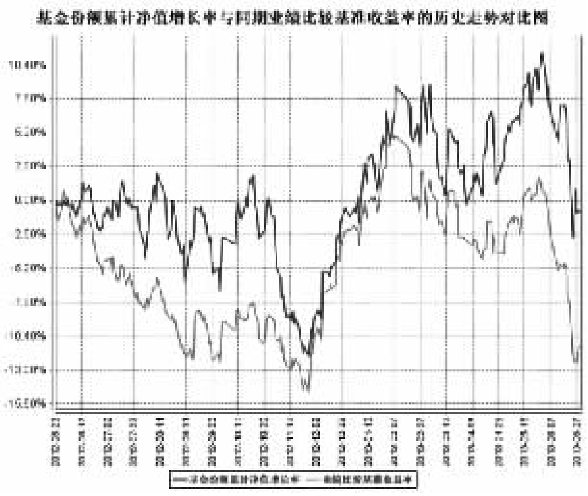
3.2 基金净值表现

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	-2.84%	1.57%	-8.69%	1.09%	5.85%	0.48%

注:本基金的业绩比较基准:沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%。沪深300 指数由中证指数有限公司编制,指数样本选取沪深两个证券市场共300 只股票,覆盖了大部分流通市值。成份股为市场代表性好,流动性高,交易活跃的主流投资股票,能够反映市场主流投资的收益情况,是沪深市场整体走势的最具代表性的跨市场指数,所以比较适合作为本基金权益类资产部分的比较基准。在股票型基金中,债券资产部分的投资主要是以降低投资组合整体风险为目的,所以在选择业绩比较基准过程中我们选择了成分券流动性较好,且风险较低的上证国债指数作为债券投资部分的业绩比较基准,该指数选取在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		
焦云	本基金基金经理	2012年5月23日	-	9	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;9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。

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

2季度,国内经济超预期继续走弱,导致市场风格出现明显分化。国内方面,春节后经济复苏数据持续弱于预期,而政府对转变发展模式的决心、对经济增长下限的忍耐程度又超出市场预期,最终导致市场重新审视对经济"弱复苏"判断,乃至全面看淡未来半年的经济走势;流动性方面,上半年总体偏松,但5月初从外管局发布《关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》开始,一系列资金监管规范化的政策出台,监管不断升级,导致月底资金骤紧,权重板块带动指数大跌。国外方面,总体形势强于预期:美国制造业回流继续,经济形势好于全球大部分国家,并产生QE退出预期;日本通过释放流动性、日元贬值继续获得产品竞争力和经济的回升;欧洲经济保持平稳运行。海外,最主要的是美国QE政策退出预期及引致的美债收益率上升、美元汇率走强、资金回流美国,这是新兴市场无论是经济面还是资本市场层面面临的较大风险。上述因素使得A股投资者二季度对于传统的周期运行模式产生质疑,市场风格严重分化,成长股与周期股冰火两重天。

整体来看,2季度沪深指数与市场对经济的预期和最终验证一致,先涨后跌:最终上证指数下跌7.6%,深成指上涨9.06%。从行业看,传媒、TMT、环保等体现新兴需求和消费的成长类板块与4G投资相关板块表现较好;而反映传统增长模式的钢铁、煤炭、有色、水泥、交通运输及与经济高度相关的金融板块表现较弱。

操作上,本基金2季度根据经济形势及时转换思路,降低周期股配置,并提前布局并重仓与经济关联性较弱的医药、电子、传媒和环保板块,取得了较好的收益。

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0.992元,本报告期份额净值增长率为-2.84%,同期业绩比较基准增长率为-8.69%。

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3季度,我们认为经济运行的亮点不多,超预期的概率不大。第一,管理层对于改变发展方式、控制金融风险的决心较大,而当前经济运行的态势依然在经济增长的底线范围内,只要就业不出现大的问题,不太可能出现大开大放的经济决策行为;第二,反腐的决心继续深入,对消费产生一定影响;第三,外贸方面,外围经济虽然运行态势有所好转,但制造业回流和经济周期导致的企业低库存策略不利于出口的强劲复苏。经济的亮点可能在于:1)中长期城镇化的出台,但见效周期比较长;2)加快推动结构性投资对抗经济走弱,如特高压、4G通讯网络、环保、新能源等。

基于上述判断,预计A股市场将继续受宏观经济不振影响,延续2季度的弱势格局,机会更多在结构性方面。因此,本基金将降低仓位,以成长确定、估值合理、景气度较高的成长性公司作为基本配置,并在合适的时候加仓估值低、基本面稳健、存在改变预期的蓝筹股。

§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	35,927,430.46	89.74
	其中:股票	35,927,430.46	89.74
2	固定收益投资	899,100.00	2.25
	其中:债券	899,100.00	2.25
	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	2,009,146.42	5.02
6	其他资产	1,197,549.11	2.99
7	合计	40,033,225.99	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	4,319,042.40	10.89
B	采矿业	-	-
C	制造业	18,490,777.90	46.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,244,484.00	5.66
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	1,574,280.00	3.97
J	金融业	1,750,805.14	4.41
K	房地产业	2,107,318.64	5.31
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	2,655,648.72	6.70
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	1,757,254.78	4.43
S	综合	1,027,818.88	2.59
	合计	35,927,430.46	90.59

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	300146	汤臣倍健	84,194	3,703,694.06	9.34
2	300024	机器人	73,085	2,715,107.75	6.85
3	300070	碧水源	70,479	2,655,648.72	6.70
4	000712	锦龙股份	127,600	2,244,484.00	5.66
5	600085	同仁堂	94,701	2,072,057.88	5.22
6	000998	隆平高科	95,120	1,756,866.40	4.43
7	600837	海通证券	186,653	1,750,805.14	4.41
8	002055	得润电子	164,476	1,685,879.00	4.25
9	300212	易华录	52,476	1,574,280.00	3.97
10	600976	武汉健民	66,600	1,438,560.00	3.63

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	899,100.00	2.27
2	央行票据	-	-
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	899,100.00	2.27

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	010308	03国债(8)	9,000	899,100.00	2.27

注:以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

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 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

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	74,056.29
2	应收证券清算款	1,100,823.17
3	应收股利	-
4	应收利息	22,373.21
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,197,549.11

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000998	隆平高科	1,756,866.40	4.43	重大事项

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	49,407,243.85
本报告期基金总申购份额	15,201,221.64
减:本报告期基金总赎回份额	24,622,836.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	39,985,629.05

§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逆向策略股票型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利逆向策略股票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

基金投资者也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》)或登录本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

泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月17日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信基本面400指数分级		
场内简称	泰信400		
交易代码	162907		
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)		
基金合同生效日	2012年9月7日		
报告期末基金份额总额	33,756,902.09份		
投资目标	本基金采用指数化投资策略,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,追求对中证锐联基本面400指数的有效跟踪。		
投资策略	本基金主要采用完全复制法,按照在中证锐联基本面400指数中的成份股的构成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合和跟踪中证锐联基本面400指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。		
业绩比较基准	95%×中证锐联基本面400指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。		
基金管理人	泰信基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金简称	泰信基本面400A	泰信基本面400B	泰信基本面400
场内简称	泰信400A	泰信400B	泰信400
下属三级基金交易代码	150094	150095	162907
下属三级基金报告期末基金份额总额	7,258,355.00份	7,258,355.00份	19,240,192.09份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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	116,602.54
2.本期利润	-3,603,693.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1017
4.期末基金资产净值	33,269,599.38
5.期末基金份额净值	0.986

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申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。

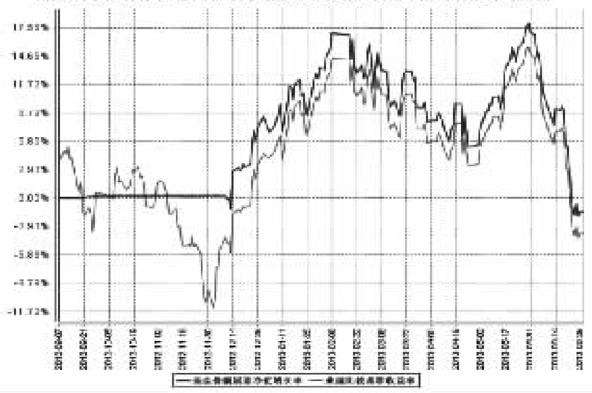
3.2 基金净值表现

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	-9.79%	1.41%	-10.03%	1.41%	0.24%	0.00%

注:本基金业绩比较基准为:95%×中证锐联基本面400指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)

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:1、本基金基金合同于2012年9月7日正式生效。截至报告期末未满一年。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定。本基金投资于中证锐联基本面400指数成份股及备选成份股的资产不低于基金资产净值的90%;现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
陈大庆先生	本基金经理兼泰信中证200指数基金经理	2012年9月7日	-	10	管理学硕士。具有基金从业资格。曾在中国建银投资证券有限责任公司、华林证券有限责任公司担任研究员。2008年2月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究员、优质生活基金经理助理。自2011年6月9日起担任泰信中证200指数基金经理至今。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证监会公告[2011]18号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

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

国内A股市场在2013年二季度波动加剧, 沪深300指数4月,5月和6月分别下跌1.91%,上涨6.5%,和下跌15.57%。泰信基本面400基金同期表现依次为下跌3.66%,上涨11.21%和下跌15.8%,比较基准同期表现依次为下跌3.50%,上涨11.16%和下跌16.12%。

报告期内,我们严格遵守基金合同,以严格控制基金相对目标指数(基本面400指数)的跟踪偏离为投资目标,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差,追求跟踪误差的最小化,报告期内年化跟踪误差控制在0.68%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为0.986元,本季度净值增长率为-9.79%,业绩比较基准增长率为-10.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,2季度 A股市场仍然面临着多重利空因素:随着定期报告的密集披露,上市公司去年业绩同比整体下降的情况将在季度初逐步得到验证;银监会8号文的发布,改变了市场对本轮行情主导板块银行的预期,使其估值水平难以获得进一步提升;IPO重启日益临近,估值较高的小盘股压力巨大;外围市场保持强势,对热钱有更大的吸引力。不过从另一方面看,美元持续走强,基本金属与农产品的价格处于下降通道,通胀的压力骤然减轻。3月份CPI已回落到2.1,预计全年仍将会保持在较低水平。总体判断,指数将维持窄幅震荡格局,相对低估值的二线蓝筹股有望获得较好表现。

我们将继续严格遵守合同,坚持指数化投资策略,积极应对成分股调整和基金申购赎回,严格控制基金的跟踪误差,实现对中证基本面400指数的有效跟踪,以维护投资者的利益。

§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	31,210,377.16	92.34
	其中:股票	31,210,377.16	92.34
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	2,098,723.92	6.21
6	其他资产	488,620.22	1.45
7	合计	33,797,721.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	130,628.57	0.39
B	采矿业	613,272.47	1.84
C	制造业	16,939,031.26	50.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,465,908.89	4.41
E	建筑业	730,175.09	2.19
F	批发和零售业	2,597,624.55	7.81
G	交通运输、仓储和邮政业	997,407.38	3.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	858,302.00	2.58
J	金融业	540,656.04	1.63
K	房地产业	2,647,102.68	7.96
L	租赁和商务服务业	511,089.35	1.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	129,832.13	0.39
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	312,352.83	0.94
S	综合	540,406.76	1.62
	合计	29,013,790.00	87.21

5.2.2 报告期末积极投资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	120,114.00	0.36
C	制造业	1,541,183.16	4.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,800.00	0.18
E	建筑业	58,983.00	0.18
F	批发和零售业	89,299.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	59,424.00	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,325.00	0.18
J	金融业	30,134.00	0.09
K	房地产业	147,395.00	0.44
L	租赁和商务服务业	29,930.00	0.09
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	2,196,587.16	6.60

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600596	新安股份	31,637	333,770.35	1.00
2	000012	南 玻A	34,365	318,563.55	0.96
3	600352	浙江龙盛	33,001	309,549.38	0.93
4	600535	天士力	6,721	263,127.15	0.79
5	600686	金龙汽车	25,876	241,940.60	0.73
6	600881	亚泰集团	58,238	226,545.82	0.68
7	600518	康美药业	11,475	220,664.25	0.66
8	600008	首创股份	32,649	208,300.62	0.63
9	000538	云南白药	2,464	207,000.64	0.62
10	600256	广汇能源	15,899	206,051.04	0.62

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600079	人福医药	1,200	31,296.00	0.09
2	601005	重庆钢铁	11,500	30,935.00	0.09
3	000869	张 裕A	900	30,726.00	0.09
4	601929	吉视传媒	4,900	30,625.00	0.09
5	002050	三花股份	2,500	30,500.00	0.09

注:上述股票为满足2013年7月1日中证基本面400成份股调整在报告期末买入并持有的。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.9.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	54,826.58
2	应收证券清算款	312,182.13
3	应收股利	22,388.75
4	应收利息	410.00
5	应收申购款	98,812.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	488,620.22

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

5.9.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	泰信基本面400A	泰信基本面400B	泰信基本面400
本报告期期初基金份额总额	8,317,700.00	8,317,700.00	20,957,045.28
本报告期基金总申购份额	-	-	1,052,219.80
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	4,887,762.99
本报告期基金拆分变动份额	-1,059,345.00	-1,059,345.00	2,118,690.00
本报告期期末基金份额总额	7,258,355.00	7,258,355.00	19,240,192.09

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及定期折算调整份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金设立的文件
2、《泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金基金合同》
3、《泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金招募说明书》
4、《泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金托管协议》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后,投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400-888-5988,021-38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2013年7月17日

泰信中小盘精选股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
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

本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信中小盘精选股票
交易代码	290011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年10月26日
报告期末基金份额总额	111,515,719.46份
投资目标	本基金通过投资具有高成长潜力的中小盘股票,追求基金资产的长期稳定增值。在严控风险的前提下,力争获取超越业绩基准的稳健收益。
投资策略	本基金将结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司,同时考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险,通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	中证700指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金主要通过发掘具有高成长潜力的中小盘股票实现基金资产增值,属于较高风险、较高预期收益的基金品种,理论上预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,419,437.47
2.本期利润	-3,640,247.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0321
4.期末基金资产净值	114,349,807.33
5.期末基金份额净值	1.025

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

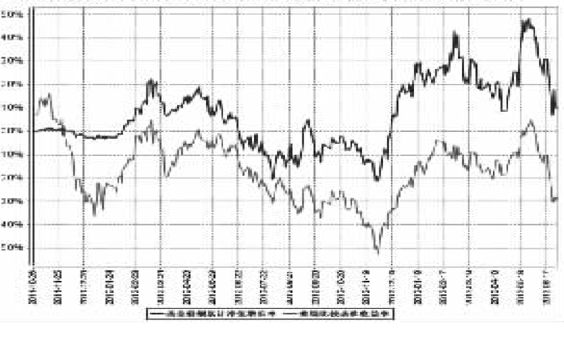
3.2 基金净值表现

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	-3.30%	1.61%	-5.83%	1.21%	2.53%	0.40%

注:本基金业绩比较基准为:中证700指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%.

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:1、本基金基金合同于2011年10月26日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,本基金将基金资产的60%-95%投资于股票,现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,债券、权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规和监管机构的规定执行。本基金投资于中小盘股票的比例不低于股票投资资产的80%。

§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		
柳菁女士	研究部总监兼研究总监、本基金经理兼泰信蓝筹精选基金经理	2011年10月26日	-	19	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005年加入泰信基金管理有限公司,先后任交易员、研究部高级研究员、泰信先行策略基金基金经理助理。自2009年4月22日起担任泰信蓝筹精选基金经理。现同时担任研究部总监兼研究总监。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证监会公告[2011]18号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

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

报告期内,创业板和主板之间的估值差异开始达到和突破历史极值,我们对创业板和中小板的判断出现了一定的失误,特别是对创业板行情估计不足,对基金的业绩造成了较大的负面影响。在二季度的行情中,我们利用市场的大幅波动,进行了波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为1.025元,本季度净值增长率为-3.30%,业绩比较基准增长率为-5.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为下半年的市场将呈现分化的走势。与上半年盘蓝筹股和中小市值成长股之间的分化不同的是,下半年可能是这两个大板块内部的分化。首先,在宏观经济增速的下滑和流动性中性的背景下,本质还是中小企业的成长股公司抗风险的能力相对较弱,真正能穿越周期、实现持续增长的公司是很少的,我们要仔细甄别,投资于估值合理,真正的能实现持续增长的成长股。其次,在中央盘活存量的要求下,部分能通过淘汰落后产能、提高劳动生产率、推出符合未来发展方向的新产品而成功实现转型的大盘蓝筹股也可能是未来的市场亮点。

配置方面,从贯穿全年的投资思路,周边局势的持续紧张、国防投入的增加使军工行业的投资机会将贯穿全年;持续出现的雾霾天气和环境事件将促使环保工作成为政府未来工作的重点之一,也将使环保行业成为全年的投资热点;技术的革命、产业的转型升级使以TMT为代表的科技创新行业得到更多的政策支持和产业资金的青睐;文化传媒行业在逐步成为国家支柱性产业的过程中将更多的得到国家政策的支持;估值合理、成长稳健的医药行业的优质公司也是我们未来关注的重点。

在个股的选择方面,我们将综合利用公司的股票价值评估系统和尽职调研评估系统,结合定量分析和定性分析,精选出技术、管理、资源和政策四个方面具有优势,成长具有持续性的公司进行投资。

本基金将继续采取谨慎的操作思路,保持灵活的操作风格,充分发挥行业配置和选股优势,以勤勉尽责的态度为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	99,888,660.73	86.16
	其中:股票	99,888,660.73	86.16
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	8,000,000.00	6.90
	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	6,772,542.94	5.84
6	其他资产	1,276,228.50	1.10
7	合计	115,937,432.17	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	2,628,900.00	2.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,496,470.23	65.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,167,200.00	3.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	978,600.50	0.86
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	9,577,740.00	8.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	725,900.00	0.63
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	7,313,850.00	6.40
S	综合	-	-
	合计	99,888,660.73	87.35

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	600851	海欣股份	880,000	6,397,600.00	5.59
2	300315	掌趣科技	182,000	6,002,360.00	5.25
3	600416	湘电股份	1,145,000	5,484,550.00	4.80
4	300027	华谊兄弟	192,000	5,481,600.00	4.79
5	600562	高淳陶瓷	100,000	4,592,000.00	4.02
6	600420	现代制药	260,000	3,954,600.00	3.46
7	600765	中航重机	279,000	3,749,760.00	3.28
8	300252	金信诺	160,042	3,519,323.58	3.08
9	300088	长信科技	163,000	3,437,670.00	3.01
10	300115	长盈精密	106,168	3,412,239.52	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

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 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

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

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没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.9.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	114,938.61
2	应收证券清算款	1,147,432.32
3	应收股利	-
4	应收利息	4,005.35
5	应收申购款	9,852.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,276,228.50

5.9.4 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300027	华谊兄弟	5,481,600.00	4.79	长期停牌

5.9.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§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	113,804,587.84
本报告期基金总申购份额	6,737,996.79
减:本报告期基金总赎回份额	9,026,865.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	111,515,719.46

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件
2、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》
3、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》
4、《泰信中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后,投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400-888-5988,021-38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2013年7月17日