

泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资 基金 2012 年半年度报告

2012 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

送出日期： 2012 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人泰达宏利基金管理有限公司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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	16
§7 投资组合报告	30
7.1 期末基金资产组合情况.....	30
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	30
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
7.6 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.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.8 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.....	35
7.9 投资组合报告附注.....	35
§8 基金份额持有人信息	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	36
§9 开放式基金份额变动	36

§10 重大事件揭示	37
10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4 基金投资策略的改变.....	37
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	37
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8 其他重大事件.....	39
§11 备查文件目录	39
11.1 备查文件目录.....	39
11.2 存放地点.....	39
11.3 查阅方式.....	39

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金
基金简称	泰达宏利成长股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	1,474,169,875.36 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰达宏利基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	曹桢桢	张咏东
	联系电话	010-66577728	021-32169999
	电子邮箱	irm@mfcteda.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		400-69-88888	95559
传真		010-66577666	021-62701216
注册地址		北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址		北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层	上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码		100033	200120

法定代表人	刘惠文	胡怀邦
-------	-----	-----

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http:// www.mfcteda.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泰达宏利基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-220, 490, 739. 26
本期利润	16, 568, 660. 68
加权平均基金份额本期利润	0. 0096
本期加权平均净值利润率	1. 13%
本期基金份额净值增长率	2. 39%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-148, 975, 853. 76
期末可供分配基金份额利润	-0. 1011
期末基金资产净值	1, 325, 194, 021. 60
期末基金份额净值	0. 8989
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	366. 81%

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基金份额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. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

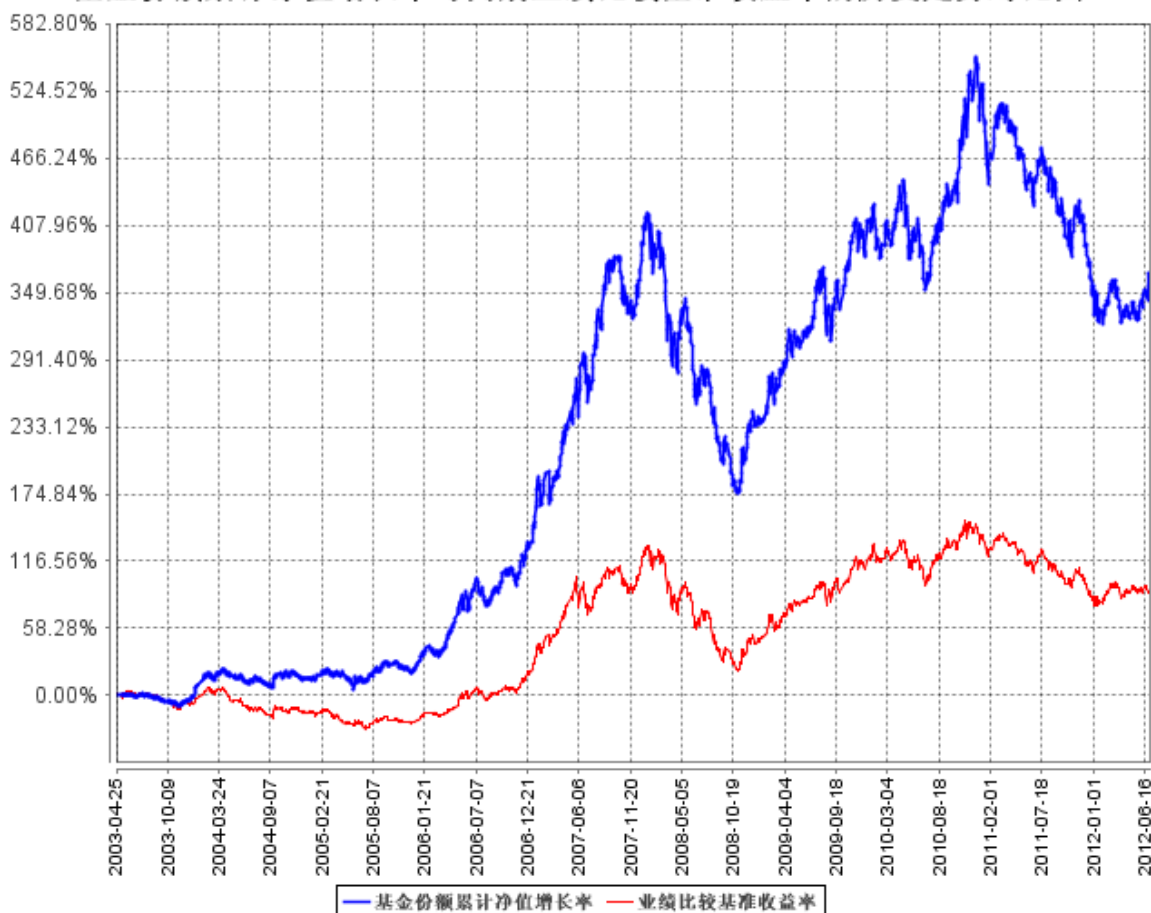
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	6.53%	0.95%	-0.93%	0.66%	7.46%	0.29%
过去三个月	10.04%	0.85%	3.55%	0.69%	6.49%	0.16%
过去六个月	2.39%	1.10%	3.16%	0.96%	-0.77%	0.14%
过去一年	-15.27%	1.08%	-11.48%	0.95%	-3.79%	0.13%
过去三年	11.29%	1.24%	3.91%	1.05%	7.38%	0.19%
自基金合同生效起至今	366.81%	1.28%	90.76%	1.22%	276.05%	0.06%

注：本基金业绩比较基准： $65\% \times$ 富时中国 A600 成长行业指数 $+35\% \times$ 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，全面体现成长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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司，成立于 2002 年 6 月，是中国首批合资基金管理公司之一。截至报告期末本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托股份有限公司：51%；宏利资产管理（香港）有限公司：49%。

目前公司管理着包括泰达宏利价值优化型系列基金、泰达宏利行业精选基金、泰达宏利风险预算混合型基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型基金、泰达宏利首选企业股票型基金、泰达宏利市值优选股票型基金、泰达宏利集利债券型基金、泰达宏利品质生活灵活配

置混合型基金、泰达宏利红利先锋股票型基金、泰达宏利中证财富大盘指数型基金、泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金、泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金、泰达宏利全球新格局证券投资基金、泰达宏利中证 500 指数分级证券投资基金、泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金在内的十八只证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	-	10	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。10 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	-	7	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。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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

上半年，世界经济仍然在底部徘徊，美国经济维持弱势增长，经济复苏的基础并不稳固，对量化宽松政策的过度依赖使经济欠缺内生增长的动力，长期积累的结构性矛盾也有待美国大选之后逐步化解。欧洲前两轮债务危机的缓解都是因为一轮又一轮的救助，但债务危机发展到现阶段，单纯简单的重复以流动性注入的方式已都无法解决债务危机。外部冲击和国际资本流动因素对于中国资本市场的影响已不容忽视。目前中国经济处于结构性和周期性因素双重影响的阶段，一方面受制于房价，房地产投资无法在短期得到释放；另一方面，产业升级需要一定的技术支撑，而技术的获得需要较长的时间周期；作为发展中经济体，消费增速的提升与一国的经济体制、国民收入分配状况等密切相关。综合来看，全球经济体都缺乏有效的增长引擎，中期来看，中国经济仍然需要在投资与消费中寻找平衡。

从市场表现的情况来看，市场驱动力主要来自三个方面，一是货币政策放松背景下估值修复，

二是经济转型过程中业绩相对确定高的稀缺溢价，三是符合新兴产业发展趋势，与中国国内行业政策密切相关的行业。从结果来看，上半年房地产、有色金属、食品饮料、餐饮旅游、医药生物、家用电器、金融服务、公用事业、电子、建筑建材等 10 个行业跑赢沪深 300。而信息服务、黑色金属、采掘、信息设备等行业则大幅跑输沪深 300。

报告期内，本基金受业绩基准和行业配置等条件约束影响，表现相对较弱。资产配置采取精选个股和提高个股集中度的方法来应对市场的变化，在行业配置上加大对医药生物、电子元器件等板块的配置，降低信息设备、信息服务等板块的配置，很大程度上回避了中小盘和创业板个股估值和业绩双杀的投资风险。

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 0.8989 元，本报告期份额净值增长率为 2.39%，同期业绩比较基准增长率为 3.16%。

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，中国经济仍将陷于周期性的衰退之中，A 股市场可能继续在相对低位震荡。但由于流动性环境的明显改善，市场在底部低位震荡的过程中，可能存在结构性、阶段性的机会。但驱动反弹的主要动力并不在于经济基本面的恢复，而在于以货币供给、信贷结构等指标为代表的流动性环境。周期性行业盈利拐点还很难看到，而且即使有所扰动，其持续性如何令人担忧。与之相反，趋势性高盈利的公司在流动性较为正面的环境下可能具有进一步提高估值的空间，强者恒强可能继续成为资本市场的一个重要风格。下半年我们看好大消费相关的医药、消费电子，以及同样周期性较低的节能环保行业，并争取按照如下标准构建组合投资：1) 代表经济转型方向，市值有成长空间；2) 盈利的确定性较强，杠杆率较低；3) 基本面和政策面的催化剂；4) 前期相对收益低。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的副总经理负责，成员包括督察长、投资总监、基金经理及研究部、交易部、固定收益部、监察稽核部、金融工程部、风险管理部、基金运营部的相关人员，均具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品种的基金经理不参与最终的投票表决。本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利

益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同及基金的实际运作情况，本基金于本报告期内未进行收益分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2012 年上半年度，基金托管人在泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2012 年上半年度，泰达宏利基金管理有限公司在泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2012 年上半年度，由泰达宏利基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	14,430,773.27	2,398,488.81
结算备付金		3,629,209.56	89,362,098.96
存出保证金		2,878,517.24	3,204,426.24
交易性金融资产	6.4.7.2	1,306,835,269.72	1,436,773,340.21
其中：股票投资		1,037,588,566.72	1,068,264,256.21

基金投资		-	-
债券投资		269,246,703.00	368,509,084.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	140,100,450.15
应收证券清算款		11,980,944.24	-
应收利息	6.4.7.5	1,724,656.19	7,713,749.04
应收股利		-	-
应收申购款		396,502.53	213,437.79
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,341,875,872.75	1,679,765,991.20
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		10,919,533.79	2,847,889.71
应付赎回款		145,647.08	148,242.32
应付管理人报酬		1,560,315.14	2,297,541.40
应付托管费		260,052.49	382,923.56
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	2,196,538.89	2,030,754.24
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,599,763.76	1,700,495.86
负债合计		16,681,851.15	9,407,847.09
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	1,474,169,875.36	1,902,662,972.82
未分配利润	6.4.7.10	-148,975,853.76	-232,304,828.71
所有者权益合计		1,325,194,021.60	1,670,358,144.11
负债和所有者权益总计		1,341,875,872.75	1,679,765,991.20

注：报告截止日 2012 年 06 月 30 日，基金份额净值 0.8989 元，基金份额总额 1,474,169,875.36 份。

6.2 利润表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012年1月1日至 2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至 2011年6月30日
一、收入		39,556,619.81	-276,744,463.86
1.利息收入		7,693,746.50	10,415,693.78
其中：存款利息收入	6.4.7.11	398,996.45	1,096,610.89
债券利息收入		6,448,005.20	8,047,582.41
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		846,744.85	1,271,500.48
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-205,441,678.78	-88,572,363.07
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-212,155,642.55	-87,866,034.04
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	834,322.68	-3,628,904.65
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	5,879,641.09	2,922,575.62
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	237,059,399.94	-199,216,029.07
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	245,152.15	628,234.50
减：二、费用		22,987,959.13	32,159,121.37
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	10,981,248.71	17,287,912.38
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,830,208.10	2,881,318.75
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	9,987,790.56	11,841,436.70
5. 利息支出		67,689.55	29,346.61
其中：卖出回购金融资产支出		67,689.55	29,346.61
6. 其他费用	6.4.7.19	121,022.21	119,106.93
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		16,568,660.68	-308,903,585.23
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		16,568,660.68	-308,903,585.23

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
----	----------------------------

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,902,662,972.82	-232,304,828.71	1,670,358,144.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	16,568,660.68	16,568,660.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-428,493,097.46	66,760,314.27	-361,732,783.19
其中：1.基金申购款	75,789,537.48	-11,640,070.87	64,149,466.61
2.基金赎回款	-504,282,634.94	78,400,385.14	-425,882,249.80
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,474,169,875.36	-148,975,853.76	1,325,194,021.60
	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,760,417,954.88	557,822,552.40	2,318,240,507.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-308,903,585.23	-308,903,585.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	402,618,140.32	74,807,296.00	477,425,436.32
其中：1.基金申购款	991,212,605.76	147,533,753.11	1,138,746,358.87
2.基金赎回款	-588,594,465.44	-72,726,457.11	-661,320,922.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-191,973,209.66	-191,973,209.66
五、期末所有者权益(基金净值)	2,163,036,095.20	131,753,053.51	2,294,789,148.71

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 缪钧伟	_____ 傅国庆	_____ 王泉
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泰达宏利价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称“本系列基金”，原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金，后更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 96 号《关于同意湘财合丰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批复》核准，由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于 2004 年 1 月 9 日更名为湘财荷银基金管理有限公司，于 2006 年 4 月 27 日更名为泰达荷银基金管理有限公司，于 2010 年 3 月 9 日更名为泰达宏利基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰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契约》发起，并于 2003 年 4 月 25 日募集成立。

本系列基金的基金名称于 2004 年 10 月 13 日改为湘财合丰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。于 2006 年 6 月 6 日改为泰达荷银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。根据本系列基金的基金管理人 2010 年 3 月 17 日发布的《泰达宏利基金管理有限公司变更公司旗下公募基金名称的公告》，本系列基金自公告发布之日起更名为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。

本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金，以下简称“本基金”)、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金和泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金。首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,630,119,050.77 元，其中包括本基金 1,021,628,749.98 元、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金 627,135,410.16 元和泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金 981,354,890.63 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 50 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定，本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、稳定、周期三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值优化型股票。每只行业类别基金投资于股票、债券的比重不低于该基金资产总值的 80%，投资于国债的比重不低于该基金资产净值的 20%。本基金的业绩比较基准为：富时中国 A600 成长行业指数×65%+上证国债指数×35%。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司于 2012 年 8 月 29 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2012 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无会计政策的变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无会计估计的变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无重大会计差错发生。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	14,430,773.27
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	14,430,773.27

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	934,075,830.54	1,037,588,566.72	103,512,736.18	
债券	交易所市场	75,868,850.17	76,019,703.00	150,852.83
	银行间市场	189,226,210.00	193,227,000.00	4,000,790.00
	合计	265,095,060.17	269,246,703.00	4,151,642.83
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	

其他	-	-	-
合计	1,199,170,890.71	1,306,835,269.72	107,664,379.01

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末买入返售金融资产无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	12,856.05
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,469.79
应收债券利息	1,710,327.88
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	2.47
其他	-
合计	1,724,656.19

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末其他资产无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	2,194,739.01
银行间市场应付交易费用	1,799.88
合计	2,196,538.89

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00
应付赎回费	270.57
其他	42.93
预提费用	99,450.26
合计	1,599,763.76

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,902,662,972.82	1,902,662,972.82
本期申购	75,789,537.48	75,789,537.48
本期赎回(以“-”号填列)	-504,282,634.94	-504,282,634.94
本期末	1,474,169,875.36	1,474,169,875.36

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	325,071,808.12	-557,376,636.83	-232,304,828.71
本期利润	-220,490,739.26	237,059,399.94	16,568,660.68
本期基金份额交易产生的变动数	-29,957,945.63	96,718,259.90	66,760,314.27
其中：基金申购款	6,214,422.31	-17,854,493.18	-11,640,070.87
基金赎回款	-36,172,367.94	114,572,753.08	78,400,385.14
本期已分配利润	-	-	-
本期末	74,623,123.23	-223,598,976.99	-148,975,853.76

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	157,047.03
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-

结算备付金利息收入	241,609.53
其他	339.89
合计	398,996.45

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	3,316,034,706.47
减：卖出股票成本总额	3,528,190,349.02
买卖股票差价收入	-212,155,642.55

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	266,145,818.14
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	258,154,891.18
减：应收利息总额	7,156,604.28
债券投资收益	834,322.68

资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期内无买卖权证差价收入。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	5,879,641.09
基金投资产生的股利收益	-
合计	5,879,641.09

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	237,059,399.94
——股票投资	238,316,402.62
——债券投资	-1,257,002.68
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	237,059,399.94

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	224,723.93
印花税手续费返还	20,428.22
合计	245,152.15

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	9,982,253.06
银行间市场交易费用	5,537.50
合计	9,987,790.56

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
审计费用	49,726.04
信息披露费	49,724.22
其他	400.00
银行费用	4,671.95
帐户维护费	16,500.00
合计	121,022.21

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金本报告期无或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期无资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期没有存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易（2011 年上半年同）。

债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易（2011 年上半年同）。

债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易（2011 年上半年同）。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易（2011 年上半年同）。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金（2011 年上半年同）。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	当期发生的基金应支付的管理费	10,981,248.71		17,287,912.38
其中：支付销售机构的客户维护费	1,756,942.90		2,494,142.19	

注：支付基金管理人泰达宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	当期发生的基金应支付的托管费	1,830,208.10		2,881,318.75

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行的银行间同业市场债券（含回购）的交易（2011 年上半年同）。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况（2011 年上半年同）。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况（2011 年年末同）。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	交通银行	14,430,773.27	157,047.03	38,023,522.45

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证

券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息(2011年6月30日：同)。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销证券的情况（2011年上半年同）。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无其他关联交易事项的说明。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新股或增发而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资及债券投资等本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金

管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行交通银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变

现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012年6月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	14,430,773.27	-	-	-	14,430,773.27
结算备付金	3,629,209.56	-	-	-	3,629,209.56
存出保证金	0.00	-	-	2,878,517.24	2,878,517.24
交易性金融资产	69,100,000.00	62,312,700.00	137,834,003.00	1,037,588,566.72	1,306,835,269.72
应收证券清算款	-	-	-	11,980,944.24	11,980,944.24

应收利息	-	-	-	1,724,656.19	1,724,656.19
应收申购款	26,923.35	-	-	369,579.18	396,502.53
资产总计	87,186,906.18	62,312,700.00	137,834,003.00	1,054,542,263.57	1,341,875,872.75
负债					
应付证券清算款	-	-	-	10,919,533.79	10,919,533.79
应付赎回款	-	-	-	145,647.08	145,647.08
应付管理人报酬	-	-	-	1,560,315.14	1,560,315.14
应付托管费	-	-	-	260,052.49	260,052.49
应付交易费用	-	-	-	2,196,538.89	2,196,538.89
其他负债	-	-	-	1,599,763.76	1,599,763.76
负债总计	-	-	-	16,681,851.15	16,681,851.15
利率敏感度缺口	87,186,906.18	62,312,700.00	137,834,003.00	1,037,860,412.42	1,325,194,021.60
上年度末 2011年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,398,488.81	-	-	-	2,398,488.81
结算备付金	89,362,098.96	-	-	-	89,362,098.96
存出保证金	103,913.63	-	-	3,100,512.61	3,204,426.24
交易性金融资产	114,078,000.00	152,141,084.00	102,290,000.00	1,068,264,256.21	1,436,773,340.21
买入返售金融资产	140,100,450.15	-	-	-	140,100,450.15
应收利息	-	-	-	7,713,749.04	7,713,749.04
应收申购款	-	-	-	213,437.79	213,437.79
资产总计	346,042,951.55	152,141,084.00	102,290,000.00	1,079,291,955.65	1,679,765,991.20
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,847,889.71	2,847,889.71
应付赎回款	-	-	-	148,242.32	148,242.32
应付管理人报酬	-	-	-	2,297,541.40	2,297,541.40
应付托管费	-	-	-	382,923.56	382,923.56
应付交易费用	-	-	-	2,030,754.24	2,030,754.24
其他负债	-	-	-	1,700,495.86	1,700,495.86
负债总计	-	-	-	9,407,847.09	9,407,847.09
利率敏感度缺口	346,042,951.55	152,141,084.00	102,290,000.00	1,069,884,108.56	1,670,358,144.11

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	-		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2012年6月30日）	上年度末（2011年12月31日）

			日)
	市场利率下降 25 个基点	2,980,000.00	2,960,000.00
	市场利率上升 25 个基点	-2,860,000.00	-2,870,000.00

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中投资于股票、债券的比重不低于该基金资产总值的 80%，投资于国债的比重不低于该基金资产净值的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	1,037,588,566.72	78.30	1,068,264,256.21	63.95
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,037,588,566.72	78.30	1,068,264,256.21	63.95

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2012年6月30日）	上年度末（2011年12月31日）
	业绩比较基准上升 5%	41,560,000.00	47,760,000.00
	业绩比较基准下降 5%	-41,560,000.00	-47,760,000.00

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,037,588,566.72	77.32
	其中：股票	1,037,588,566.72	77.32
2	固定收益投资	269,246,703.00	20.06
	其中：债券	269,246,703.00	20.06
	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	18,059,982.83	1.35
6	其他各项资产	16,980,620.20	1.27
7	合计	1,341,875,872.75	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	34,157,144.96	2.58
B	采掘业	-	-
C	制造业	799,514,090.64	60.33
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	345,205,022.61	26.05
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	140,178,993.56	10.58
C8	医药、生物制品	314,130,074.47	23.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	96,551,711.04	7.29
H	批发和零售贸易	67,112,267.56	5.06
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	26,976,457.52	2.04
L	传播与文化产业	13,276,895.00	1.00
M	综合类	-	-
	合计	1,037,588,566.72	78.30

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002653	海思科	2,830,227	81,793,560.30	6.17
2	002273	水晶光电	3,977,606	74,341,456.14	5.61
3	002106	莱宝高科	3,450,491	69,251,354.37	5.23
4	000028	国药一致	2,253,602	67,112,267.56	5.06
5	600535	天士力	1,491,576	65,211,702.72	4.92
6	002475	立讯精密	2,206,391	65,198,854.05	4.92
7	002635	安洁科技	1,387,700	64,611,312.00	4.88
8	002241	歌尔声学	1,571,945	57,360,273.05	4.33
9	000049	德赛电池	1,321,908	46,663,352.40	3.52
10	002236	大华股份	1,313,446	40,322,792.20	3.04
11	300088	长信科技	2,321,960	38,730,292.80	2.92
12	300273	和佳股份	1,996,776	35,462,741.76	2.68
13	000998	隆平高科	1,915,712	34,157,144.96	2.58
14	600062	华润双鹤	1,768,954	33,751,642.32	2.55

15	600557	康缘药业	2,237,893	33,076,058.54	2.50
16	002474	榕基软件	1,521,696	31,940,399.04	2.41
17	300314	戴维医疗	955,734	31,061,355.00	2.34
18	600079	人福医药	1,252,427	29,043,782.13	2.19
19	300026	红日药业	1,152,726	27,688,478.52	2.09
20	000989	九芝堂	1,678,941	27,198,844.20	2.05
21	300207	欣旺达	1,919,740	26,991,544.40	2.04
22	600138	中青旅	1,500,201	26,973,613.98	2.04
23	000661	长春高新	281,549	13,306,005.74	1.00
24	300058	蓝色光标	795,500	13,276,895.00	1.00
25	300122	智飞生物	120,000	3,060,000.00	0.23
26	000888	峨眉山 A	133	2,843.54	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000651	格力电器	101,963,882.37	6.10
2	000063	中兴通讯	94,536,477.09	5.66
3	002475	立讯精密	92,044,885.15	5.51
4	002106	莱宝高科	90,309,428.37	5.41
5	000527	美的电器	88,519,236.36	5.30
6	600535	天士力	81,421,548.56	4.87
7	002273	水晶光电	79,590,864.39	4.76
8	600066	宇通客车	78,248,048.46	4.68
9	600312	平高电气	76,686,189.24	4.59
10	600050	中国联通	74,334,940.14	4.45
11	000998	隆平高科	70,091,718.85	4.20
12	002653	海思科	69,414,284.82	4.16
13	600062	华润双鹤	58,975,174.99	3.53
14	000028	国药一致	57,660,899.35	3.45
15	002635	安洁科技	56,207,628.60	3.37
16	000049	德赛电池	53,605,170.64	3.21
17	002024	苏宁电器	51,802,893.49	3.10
18	601628	中国人寿	51,382,067.05	3.08

19	600111	包钢稀土	51,256,421.75	3.07
20	002241	歌尔声学	50,815,069.49	3.04
21	600686	金龙汽车	47,370,034.91	2.84
22	600887	伊利股份	44,863,445.78	2.69
23	000157	中联重科	44,356,314.20	2.66
24	000528	柳 工	43,208,355.32	2.59
25	002429	兆驰股份	41,510,373.88	2.49
26	000338	潍柴动力	39,569,082.20	2.37
27	601699	潞安环能	39,481,433.54	2.36
28	300088	长信科技	37,300,461.52	2.23
29	300273	和佳股份	35,836,192.52	2.15
30	002638	勤上光电	35,829,315.26	2.15
31	600588	用友软件	35,779,445.87	2.14
32	600557	康缘药业	34,382,157.87	2.06

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002106	莱宝高科	137,166,064.98	8.21
2	600498	烽火通信	133,904,928.50	8.02
3	000651	格力电器	113,478,618.28	6.79
4	000063	中兴通讯	93,157,413.59	5.58
5	000527	美的电器	88,428,690.49	5.29
6	600066	宇通客车	76,709,594.23	4.59
7	600312	平高电气	76,006,890.91	4.55
8	002415	海康威视	71,847,860.62	4.30
9	600050	中国联通	69,810,735.55	4.18
10	000895	双汇发展	68,160,268.14	4.08
11	600111	包钢稀土	55,866,784.58	3.34
12	601628	中国人寿	53,403,818.07	3.20
13	002024	苏宁电器	50,718,439.40	3.04
14	002241	歌尔声学	48,053,657.32	2.88
15	000157	中联重科	47,514,818.32	2.84
16	002429	兆驰股份	47,506,486.05	2.84

17	600271	航天信息	47,100,433.95	2.82
18	000528	柳 工	45,206,192.21	2.71
19	002055	得润电子	44,407,574.05	2.66
20	600887	伊利股份	44,060,776.24	2.64
21	600587	新华医疗	42,243,587.50	2.53
22	600686	金龙汽车	41,577,205.11	2.49
23	601699	潞安环能	41,041,143.53	2.46
24	000338	潍柴动力	40,925,326.81	2.45
25	300245	天玑科技	38,949,718.69	2.33
26	300006	莱美药业	38,813,945.11	2.32
27	601166	兴业银行	37,542,948.26	2.25
28	002638	勤上光电	37,533,610.16	2.25
29	002474	榕基软件	37,337,162.15	2.24
30	000423	东阿阿胶	36,875,643.19	2.21
31	300122	智飞生物	36,759,439.11	2.20
32	600104	上汽集团	35,864,584.04	2.15
33	600750	江中药业	35,415,136.19	2.12
34	000998	隆平高科	34,421,166.58	2.06
35	002262	恩华药业	34,221,471.10	2.05
36	600487	亨通光电	33,614,738.38	2.01

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,259,198,256.91
卖出股票收入（成交）总额	3,316,034,706.47

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	76,019,703.00	5.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	193,227,000.00	14.58
	其中：政策性金融债	193,227,000.00	14.58
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	269,246,703.00	20.32

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110410	11 农发 10	500,000	51,195,000.00	3.86
2	110235	11 国开 35	500,000	51,120,000.00	3.86
3	020052	12 贴债 02	500,000	49,010,000.00	3.70
4	110238	11 国开 38	300,000	31,176,000.00	2.35
5	120201	12 国开 01	300,000	29,457,000.00	2.22

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,878,517.24
2	应收证券清算款	11,980,944.24
3	应收股利	-
4	应收利息	1,724,656.19
5	应收申购款	396,502.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	16,980,620.20
---	----	---------------

7.9.4 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。

7.9.5 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。

7.9.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
84,349	17,477.03	292,217,203.23	19.82%	1,181,952,672.13	80.18%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	98,263.45	0.0067%

注：1、本基金本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金；

2、本基金本报告期末，本基金的基金经理未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2003年4月25日）基金份额总额	1,021,690,071.80
本报告期期初基金份额总额	1,902,662,972.82
本报告期基金总申购份额	75,789,537.48
减：本报告期基金总赎回份额	504,282,634.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,474,169,875.36

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金没有召开份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金托管人交通银行于 2012 年 5 月 28 日公布了《交通银行股份有限公司关于资产托管部总经理变更的公告》，交通银行资产托管部原总经理谷娜莎同志不再担任资产托管部总经理职务。资产托管部总经理职务由刘树军同志担任。具体内容请参阅在 2012 年 5 月 30 日《上海证券报》上发布的《交通银行股份有限公司关于资产托管部总经理变更的公告》。

2、本报告期本基金管理人没有重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产的诉讼事项。 本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金无投资策略的变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。报告期内管理人及其高级管理人员无受到任何稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易	应支付该券商的佣金

	交易单元数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	备注
财富证券	1	931,229,998.73	14.18%	769,443.50	14.05%	-
红塔证券	1	930,006,056.79	14.16%	795,660.80	14.53%	-
中信证券	1	909,992,012.27	13.86%	739,374.88	13.50%	-
平安证券	1	858,868,517.00	13.08%	697,835.52	12.75%	-
国联证券	1	624,707,447.71	9.51%	514,784.01	9.40%	-
兴业证券	2	587,987,391.65	8.95%	499,250.58	9.12%	-
国金证券	1	531,032,441.83	8.09%	451,375.91	8.24%	-
海通证券	1	416,056,075.53	6.34%	356,750.67	6.52%	-
湘财证券	1	262,379,711.10	4.00%	213,185.38	3.89%	-
申银万国	1	210,165,496.25	3.20%	178,639.61	3.26%	-
国泰君安	1	140,260,103.19	2.14%	119,219.98	2.18%	-
西藏同信	1	135,941,862.87	2.07%	115,551.25	2.11%	-
齐鲁证券	1	28,083,665.40	0.43%	23,870.85	0.44%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注：（一）2012 年上半年本基金无新增或撤销证券席位。

（二）交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的

标准是：

- （1）经营规范，有较完备的内控制度；
- （2）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要
- （3）能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
财富证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	4,262,000.00	15.68%	130,000,000.00	32.10%	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-

兴业证券	-	-	50,000,000.00	12.35%	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	22,918,575.00	84.32%	120,000,000.00	29.63%	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	40,000,000.00	9.88%	-	-
国泰君安	-	-	65,000,000.00	16.05%	-	-
西藏同信	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

注：无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所

11.3 查阅方式

基金投资者可在营业时间免费查阅，或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》）或登陆本基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泰达宏利基金管理有限公司：客户服务中心电话：400-698-8888（免长话费）或 010-66555662 网址：<http://www.mfcteda.com>

泰达宏利基金管理有限公司
2012 年 8 月 29 日