

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资 基金 2012 年半年度报告摘要

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

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

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。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	泰达宏利周期股票
基金主代码	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
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	814, 899, 813. 05 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资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	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。

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

2.4 信息披露方式

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

§ 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	-35,479,458.45
本期利润	56,106,424.09
加权平均基金份额本期利润	0.0637
本期基金份额净值增长率	7.74%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1588
期末基金资产净值	685,467,851.78
期末基金份额净值	0.8412

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	-3.41%	0.96%	-6.40%	0.79%	2.99%	0.17%
过去三个月	4.50%	0.96%	-0.43%	0.84%	4.93%	0.12%
过去六个月	7.74%	1.12%	3.90%	1.03%	3.84%	0.09%
过去一年	-17.70%	1.16%	-17.67%	1.02%	-0.03%	0.14%
过去三年	0.19%	1.38%	-7.98%	1.16%	8.17%	0.22%
自基金合同生效起至今	345.53%	1.41%	96.01%	1.32%	249.52%	0.09%

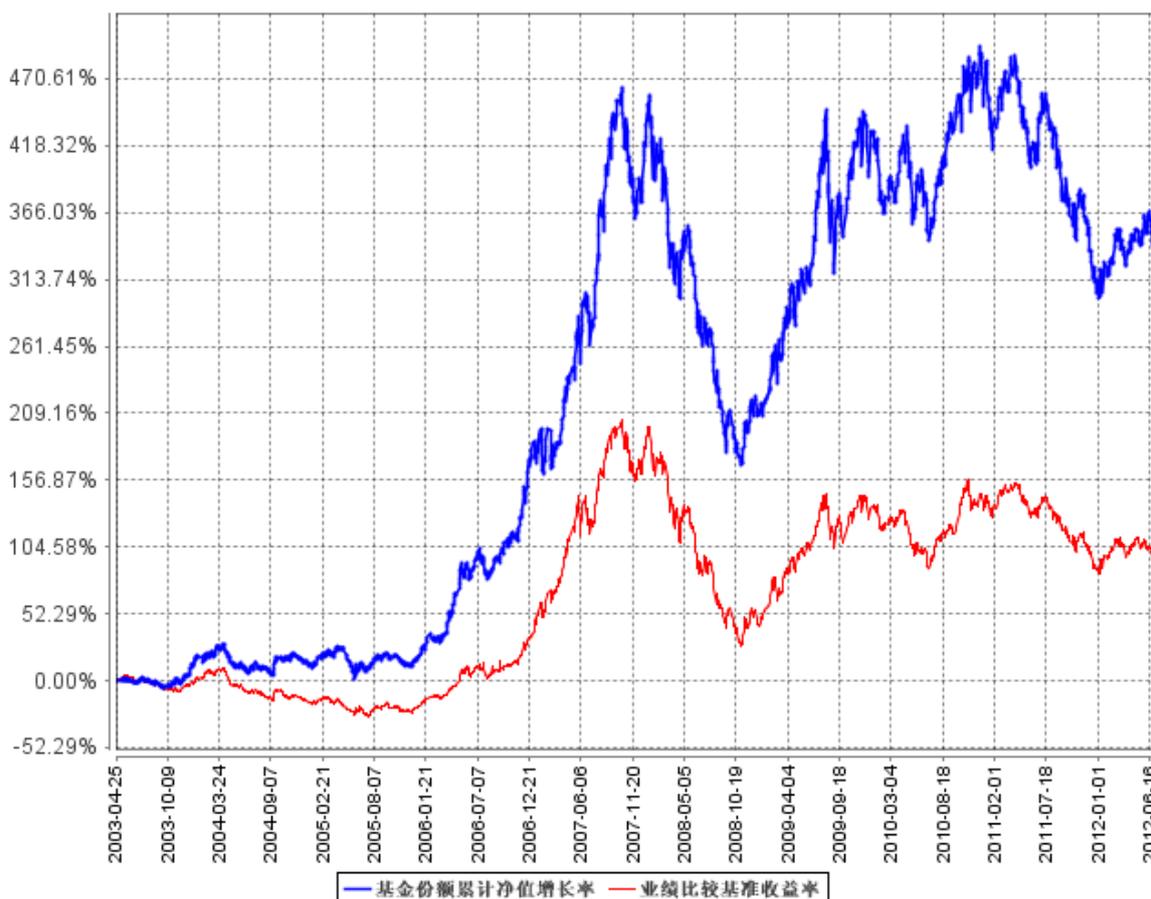
注：本基金业绩比较基准： $65\% \times$ 富时中国 A600 周期行业指数 $+35\% \times$ 上证国债指数。上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种，样本国债的剩余期限分布均匀，收益率曲线较为完整、合理，而且参与主体丰富，竞价交易连续性更强，能反映出市场利

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 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		
陈桥宁	本基金基金经理	2011 年 3 月 24 日	-	7	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。5 年基金从业经验，7 年证券从业经验，具有基金从业资格。
刘金玉	本基金基金经理	2010 年 3 月 5 日	-	10	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，担任研究部副总监。刘金玉先生具备 9 基金公司工作经验，10 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。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。

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，国内经济持续回落，虽然通胀压力明显减缓，但经济先行指标均显示负面信息，预示经济探底仍未结束。宏观政策尤其是货币政策开始调整，资金价格明显下降，但仍不足以刺激实体经济的复苏。另外，由于货币当局对社会融资总量的控制，使得基于货币宽松导致的资产价格上涨缺乏基础。由于经历多年调整，系统风险不大，因此上半年 A 股市场呈现结构性行情，涨幅居前的行业包括受益于政策刺激的证券、保险，基本面改善的房地产，以及传统稳定类的食品和医药行业，而跌幅居前的为通信、石化、电气设备、煤炭、钢铁等行业。

GDP 长期增速下降的压力，加上结构转型的困局，使得市场对传统周期性行业的信心极度低迷，这对于类似本基金的行业基金的运作带来了极大的挑战。

报告期内，本基金的仓位保持稳定，更多在结构上努力，力图在满足合同规定的要求下提高收益水平。一季度重点配置了房地产板块，二季度一方面降低地产股尤其是二三线地产股的配置，同时增加了建筑装饰股的配置比例。另外，在合同规定范围内，精选消费成长类股票，重点是品牌、大众消费品，为上半年业绩贡献较大。

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 0.8412 元，本报告期份额净值增长率为 7.74%，同期业绩比较基准增长率为 3.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，国内经济有望实现软着陆并逐步复苏，但受国内宏观政策以及全球经济发展趋势的影响，复苏的力度较弱。从中长期角度看，中国经济增速逐步回落的趋势不会改变，但经济体内在的增长动力仍强劲，无论是消费还是资本形成，均远未到饱和的水平，从这点看，我们对未来市场并不悲观。

短期看，受流动性逐步改善以及经济见底并复苏预期的影响，A 股市场呈现震荡筑底的格局，在这种局面下，市场的结构性机会明显。无论是消费类还是周期类，均存投资机会，关键是自下而上选择增长确定的优质企业。

从更长一些的时间周期考虑，我们看好消费类企业，尤其是品牌优势突出的大众消费品。周期类行业中，我们看好建筑装饰类企业，以及制造业中具有持续竞争优势的龙头企业，另外关注一些调整充分且基本面逐步改善的行业，如某些区域的水泥企业等。

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周期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周期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

利价值优化型周期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周期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	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	55,061,342.19	21,868,902.23
结算备付金	2,757,522.50	54,569,040.15
存出保证金	1,250,000.00	1,353,913.63
交易性金融资产	626,385,146.59	603,716,990.32
其中：股票投资	483,143,746.59	459,635,590.32
基金投资	-	-
债券投资	143,241,400.00	144,081,400.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	2,038,537.11	3,324,789.23
应收利息	1,323,162.93	2,521,021.95
应收股利	-	-
应收申购款	101,882.29	68,655.77
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	688,917,593.61	687,423,313.28
负债和所有者权益	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	172,964.38	59,269.22
应付管理人报酬	885,420.38	897,144.41
应付托管费	147,570.04	149,524.10
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,155,114.71	755,323.03

应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,088,672.32	1,178,103.19
负债合计	3,449,741.83	3,039,363.95
所有者权益：		
实收基金	814,899,813.05	876,467,734.38
未分配利润	-129,431,961.27	-192,083,785.05
所有者权益合计	685,467,851.78	684,383,949.33
负债和所有者权益总计	688,917,593.61	687,423,313.28

注：报告截止日 2012 年 06 月 30 日，基金份额净值 0.8412 元，基金份额总额 814,899,813.05 份。

6.2 利润表

会计主体：泰达宏利价值优化型周期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	上年度可比期间
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入	67,032,627.07	-54,922,331.00
1.利息收入	3,033,641.51	3,088,209.27
其中：存款利息收入	287,856.16	332,458.43
债券利息收入	2,728,240.65	2,745,003.65
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	17,544.70	10,747.19
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-27,851,623.26	-22,286,606.80
其中：股票投资收益	-30,323,073.89	-26,378,835.91
基金投资收益	-	-
债券投资收益	141,728.70	-2,874.69
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,329,721.93	4,095,103.80
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	91,585,882.54	-35,760,896.55
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	264,726.28	36,963.08
减：二、费用	10,926,202.98	11,336,448.46
1. 管理人报酬	5,441,499.14	6,608,248.03
2. 托管费	906,916.52	1,101,374.70

3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	4,448,833.06	3,527,887.28
5. 利息支出	29,107.52	-
其中：卖出回购金融资产支出	29,107.52	-
6. 其他费用	99,846.74	98,938.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,106,424.09	-66,258,779.46
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	56,106,424.09	-66,258,779.46

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周期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）	876,467,734.38	-192,083,785.05	684,383,949.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	56,106,424.09	56,106,424.09
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）	-61,567,921.33	6,545,399.69	-55,022,521.64
其中：1.基金申购款	177,772,840.05	-29,163,496.56	148,609,343.49
2.基金赎回款	-239,340,761.38	35,708,896.25	-203,631,865.13
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）	814,899,813.05	-129,431,961.27	685,467,851.78
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 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)	758,578,633.53	87,363,449.82	845,942,083.35
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-66,258,779.46	-66,258,779.46
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)	276,310,832.75	16,954,542.17	293,265,374.92
其中：1.基金申购款	346,424,101.00	21,051,650.02	367,475,751.02
2.基金赎回款	-70,113,268.25	-4,097,107.85	-74,210,376.10
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)	-	-15,177,440.70	-15,177,440.70
五、期末所有者权益(基金净值)	1,034,889,466.28	22,881,771.83	1,057,771,238.11

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
基金管理公司负责人

 傅国庆
主管会计工作负责人

 王泉
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系列行业类别证券投资基金(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。又于 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关于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周期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成长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 627,135,410.16 元、泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金 1,021,628,749.98 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、债券及中国证监会批准的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 周期行业指数×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 关联方关系

6.4.7.1 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。

6.4.7.2 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。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 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）。

6.4.8.1.2 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）。

6.4.8.1.3 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）。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 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	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
----	----------------------------------	--

	30 日	
当期发生的基金应支付的管理费	5, 441, 499. 14	6, 608, 248. 03
其中：支付销售机构的客户维护费	703, 979. 15	863, 387. 88

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。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	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	906, 916. 52	1, 101, 374. 70

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。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2012年1月1日至2012年6月30日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	49, 702, 844. 51	-	-	-	-	-

注：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。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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）。

6.4.8.4.2 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）。

6.4.8.5 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	55,061,342.19	110,452.51	25,821,213.36	63,401.58

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)。

6.4.8.6 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）。

6.4.8.7 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。

6.4.9 期末（2012 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 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。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 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。

6.4.9.3.2 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。

§ 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	483,143,746.59	70.13
	其中：股票	483,143,746.59	70.13
2	固定收益投资	143,241,400.00	20.79
	其中：债券	143,241,400.00	20.79
	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	57,818,864.69	8.39
6	其他各项资产	4,713,582.33	0.68
7	合计	688,917,593.61	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	351,542,746.28	51.29
C0	食品、饮料	28,759,089.81	4.20
C1	纺织、服装、皮毛	25,565,815.01	3.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,614,941.25	3.74
C5	电子	4,420,033.70	0.64
C6	金属、非金属	86,598,159.55	12.63
C7	机械、设备、仪表	167,401,613.83	24.42
C8	医药、生物制品	13,183,093.13	1.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	59,382,821.95	8.66
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	33,768,278.36	4.93
K	社会服务业	38,449,900.00	5.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-

	合计	483,143,746.59	70.48
--	----	----------------	-------

7.3 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

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	600066	宇通客车	2,160,399	48,522,561.54	7.08
2	000789	江西水泥	3,438,283	44,800,827.49	6.54
3	000157	中联重科	4,340,193	43,532,135.79	6.35
4	002482	广田股份	1,983,248	34,607,677.60	5.05
5	000786	北新建材	2,100,737	27,183,536.78	3.97
6	600315	上海家化	656,625	25,614,941.25	3.74
7	600138	中青旅	1,154,015	20,749,189.70	3.03
8	002327	富安娜	455,969	20,742,029.81	3.03
9	600048	保利地产	1,778,414	20,167,214.76	2.94
10	002081	金螳螂	503,178	19,120,764.00	2.79

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

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	600585	海螺水泥	66,703,620.92	9.75
2	000157	中联重科	65,582,653.00	9.58
3	000789	江西水泥	47,286,863.73	6.91
4	600066	宇通客车	46,510,186.31	6.80
5	601088	中国神华	45,840,762.97	6.70
6	600031	三一重工	45,115,859.04	6.59
7	000527	美的电器	42,818,331.48	6.26
8	000630	铜陵有色	42,696,706.13	6.24
9	002146	荣盛发展	40,771,178.77	5.96
10	600048	保利地产	38,491,679.42	5.62
11	002482	广田股份	33,005,765.26	4.82
12	002024	苏宁电器	32,682,869.33	4.78
13	600970	中材国际	31,599,591.15	4.62

14	600362	江西铜业	30,011,396.18	4.39
15	000528	柳 工	28,982,130.85	4.23
16	600138	中青旅	28,735,790.45	4.20
17	600315	上海家化	27,380,418.63	4.00
18	600750	江中药业	26,594,641.81	3.89
19	000895	双汇发展	23,153,744.31	3.38
20	000625	长安汽车	23,140,438.83	3.38
21	000937	冀中能源	22,625,129.80	3.31
22	600597	光明乳业	22,127,389.73	3.23
23	000651	格力电器	22,091,706.38	3.23
24	000401	冀东水泥	21,746,618.42	3.18
25	000858	五 粮 液	21,284,744.84	3.11
26	300070	碧水源	20,591,344.88	3.01
27	002327	富安娜	20,567,151.03	3.01
28	002250	联化科技	19,105,924.64	2.79
29	000616	亿城股份	18,983,468.42	2.77
30	000400	许继电气	18,561,180.96	2.71
31	000060	中金岭南	16,336,525.22	2.39
32	000786	北新建材	16,262,216.36	2.38
33	000049	德赛电池	16,046,735.54	2.34
34	002081	金 螳 螂	15,845,419.01	2.32
35	000550	江铃汽车	15,465,627.98	2.26
36	600309	烟台万华	15,343,098.08	2.24
37	000063	中兴通讯	15,287,808.07	2.23
38	002662	京威股份	14,850,468.23	2.17
39	002123	荣信股份	14,350,745.38	2.10
40	000656	金科股份	14,239,645.96	2.08
41	000002	万 科 A	14,055,661.34	2.05

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	600585	海螺水泥	80,487,613.08	11.76

2	600104	上汽集团	70,380,011.81	10.28
3	000630	铜陵有色	54,576,464.71	7.97
4	002146	荣盛发展	52,722,304.72	7.70
5	600048	保利地产	47,729,386.78	6.97
6	601088	中国神华	47,077,483.55	6.88
7	000528	柳 工	44,270,998.00	6.47
8	000527	美的电器	41,493,821.15	6.06
9	000895	双汇发展	39,299,117.87	5.74
10	000401	冀东水泥	36,377,921.19	5.32
11	002106	莱宝高科	35,499,445.13	5.19
12	000550	江铃汽车	34,583,399.94	5.05
13	600362	江西铜业	31,160,815.94	4.55
14	002024	苏宁电器	30,922,985.91	4.52
15	002029	七 匹 狼	30,003,119.73	4.38
16	600970	中材国际	29,511,403.20	4.31
17	600031	三一重工	28,413,506.42	4.15
18	000651	格力电器	24,305,122.29	3.55
19	600600	青岛啤酒	24,189,702.70	3.53
20	000937	冀中能源	23,588,012.52	3.45
21	000157	中联重科	23,470,865.52	3.43
22	000858	五 粮 液	22,931,566.04	3.35
23	600801	华新水泥	22,436,090.23	3.28
24	600597	光明乳业	21,950,248.43	3.21
25	600312	平高电气	20,935,883.21	3.06
26	000616	亿城股份	19,968,573.63	2.92
27	002250	联化科技	19,453,623.37	2.84
28	000400	许继电气	18,413,136.55	2.69
29	000049	德赛电池	17,183,438.20	2.51
30	000060	中金岭南	17,123,861.78	2.50
31	002353	杰瑞股份	16,255,980.07	2.38
32	000786	北新建材	16,094,457.08	2.35
33	600315	上海家化	16,031,904.87	2.34
34	600309	烟台万华	16,026,573.07	2.34
35	000063	中兴通讯	15,779,897.99	2.31
36	000656	金科股份	15,472,174.59	2.26
37	000002	万 科A	15,139,421.15	2.21
38	601699	潞安环能	14,290,008.77	2.09
39	600750	江中药业	13,990,028.33	2.04

40	000338	潍柴动力	13,972,873.31	2.04
----	--------	------	---------------	------

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	1,445,977,027.04
卖出股票收入（成交）总额	1,482,623,932.42

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	31,390,400.00	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,851,000.00	16.32
	其中：政策性金融债	111,851,000.00	16.32
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	143,241,400.00	20.90

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	110216	11 国开 16	400,000	40,756,000.00	5.95
2	120222	12 国开 22	300,000	30,855,000.00	4.50
3	120401	12 农发 01	300,000	30,195,000.00	4.41
4	020052	12 贴债 02	300,000	29,406,000.00	4.29
5	120305	12 进出 05	100,000	10,045,000.00	1.47

7.7 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。

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	2,038,537.11
3	应收股利	-
4	应收利息	1,323,162.93
5	应收申购款	101,882.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,713,582.33

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
32,929	24,747.18	243,691,661.76	29.90%	571,208,151.29	70.10%

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	67,219.53	0.0082%

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	627,160,140.84
本报告期期初基金份额总额	876,467,734.38
本报告期基金总申购份额	177,772,840.05
减：本报告期基金总赎回份额	239,340,761.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	814,899,813.05

§ 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	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		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	
招商证券	1	1,239,203,184.37	42.36%	1,015,116.92	41.68%	-
中山证券	1	1,082,613,578.19	37.01%	924,269.51	37.95%	-
中金公司	1	333,608,063.42	11.40%	271,058.66	11.13%	-
湘财证券	1	154,891,952.62	5.30%	131,657.40	5.41%	-
中航证券	1	114,884,234.78	3.93%	93,344.82	3.83%	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

注：（一） 2012 年上半年本基金无新增或撤销席位。

(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
招商证券	-	-	-	-	-	-
中山证券	22,319,311.10	94.17%	10,000,000.00	20.00%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
湘财证券	1,381,557.00	5.83%	40,000,000.00	80.00%	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

泰达宏利基金管理有限公司
2012 年 8 月 29 日