

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2012 第二季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月17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2012年4月1日至2012年6月30日。

§2 基金产品概况
基金简称:泰达宏利首选企业股票
交易代码:162208
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年12月1日
报告期末基金份额总额:1,246,843,749.54份
投资目标:本基金投资于行业中的首选企业,分享中国经济的高速增长和自主创新,力争获取长期稳定的资本增值。
投资策略:本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有,充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。本基金采用灵活配置和自下而上的相结合的投资管理模式,挑选出当前景气行业(如果行业内部分企业较大,将对行业进行进一步细分);借助研究主选,首选企业评级标准,挑选出各个行业中的首选企业,构建股票投资组合。原则上,从每个细分行业中挑选出的企业不超过三家。
业绩比较基准:90%×富时中国A200 指数收益率+10%×同业存款利率。
风险收益特征:本基金属于高风险的证券投资基金,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司

	52 基金产品概况
基金简称	泰达宏利首选企业股票
交易代码	162208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月1日
报告期末基金总额	1,246,843,749.54元
投资目标	集中投资于行业中的首选企业,分享中国经济的高速增长和自主创新,力争获取长期稳定的资本增值。
投资策略	本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有,充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式,挑选出当前景气行业(如果行业内部差异较大,将对行业进行进一步细分),借助泰达宏利首选企业评级标准,挑选出各个行业中的首选企业,构建股票投资组合。原则上,从每个细分行业中挑选出来的企业不超过三家。
业绩比较基准	90%×富时中国A200 指数收益率+10%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于中高风险的证券投资基金,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率变动情况的比较



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的约定。

§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 2011年3月8日 - 10 管理学硕士。2002年9月至2003年12月就职于中国银河证券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,担任研究部副经理。刘金玉先生具备9年基金从业经验,10年证券从业经验,具有基金从业资格。

注:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司做出决定的公告日期。

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的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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。

4.3.2 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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。

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金

2012 第二季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月17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2012年4月1日至2012年6月30日。

§2 基金产品概况
基金简称:泰达宏利市值优选股票
交易代码:162209
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2007年8月3日
报告期末基金份额总额:8,134,397,670.13份
投资目标:本基金兼顾大盘股和中盘股,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会,投资于其中的优质股票,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略:本基金将运用成功运用的MVPS模型来进行资产配置调整。MVPS模型主要考虑M(宏观经济环境)、V(价值)、P(政策)、S(市场气氛)四方面因素。MVPS模型作为本基金管理人持续一致的资产配置工具,通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势,为本基金的投资决策提供支撑。
本基金股票资产比例最高可以达到95%,最低保持在60%以上,债券资产比例最高可以达到35%,最低为0%,并保持资金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,以保持基金资产流动性的需求。
业绩比较基准:75%×沪深300指数收益率+25%×上证国债指数收益率。
风险收益特征:本基金属于高风险、高收益的基金产品,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司

3.2 基金产品概况	
基金简称	泰达红利市值优选股票
交易代码	162209
基金运作方式	契约开放式
合同生效日	2007年8月3日
报告期末基金份额总额	8,134,397,670.13份
投资目标	本基金兼顾大盘股和中小盘股,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会,投资于其中的优质股票,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用成熟多因子模型(MVP)模型来指导资产配置。MVP模型主要考虑宏观(M(宏观经济环境)、V(价值)、P(政策)、S(市场气氛))四方面因素。MVP模型作为本基金管理人持续一致的资产配置工具,通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势,为本基金的资产配置提供支撑。
投资范围	本基金股票资产比例最高可以达到95%,最低保持在60%以上,债券资产比例最高可以达到35%,最低为0%,并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,以保持基金资产流动性的要求。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其投资目标和投资策略决定了本基金属于中高风险、高收益的基金产品,预期收益和风险高于货币型、债券型和货币市场基金。
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

基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率变动情况的比较



注:本基金于2007年8月3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			

吴俊峰 本基金基金经理 2009年8月25日 - 7 硕士。2005年5月至2008年8月就职于中国银河证券资产管理中心基金管理部任研究员;2005年8月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、基金经理等职务。吴俊峰先生具备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。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的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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。

4.3.2 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

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,向公司风险管理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之间双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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明

二季度经济出现了较大幅度的下滑,货币政策也开始转向宽松,开始了市场期盼已久的降息,但是由于投资者更加担心经济的加速萎缩,二季度数据出现了一跌再跌,从风格来看,二季度,消费成长长期、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中的公平交易功能并按照制度执行,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、非公开发行业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.