泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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7月1日至2012年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利成长股票
交易代码	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
报告期末基金份额总额	1,539,161,002.96份
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	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。
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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	38,160,853.16
2.本期利润	84,822,031.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0565
4.期末基金资产净值	1,472,147,667.51
5.期末基金份额净值	0.9565

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	6.41%	1.34%	-2.20%	0.84%	8.61%	0.50%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600成长行业指数+35%×上证国债指数。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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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

3季度,A股市场仍然延续震荡下跌的趋势,其原因包括对国际局势的变化以及国内政治层面不确定因素的担心,基于中期经济结构转型预期下企业发展空间和盈利质量的担忧,以及创业板中小板等为代表的大小非解禁等,均成为压制市场表现的因素。全球经济体仍在弱势调整的过程中,对量化宽松政策的过度依赖使经济欠缺内生增长的动力,在投资与消费的平衡过程中,预期经济增速将可能持续在底部徘徊。

从市场表现来看,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表现较好。3季度来看,传媒、有色、软件服务等板块涨幅居前,房地产、工程机械、交通运输等行业跌幅较大。

报告期内,本基金严格按照业绩基准和行业配置等要求配置组合,在行业比较中选取景气度最好的行业进行重点配置,取得了较好的收益。其中,医药、电子、软件等行业个股的配置为组合贡献了较大的收益。

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0.9565元,本报告期份额净值增长率为6.41%,同期业绩比较基准增长率为-2.20%。

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4季度,经济整体仍处于底部修整中,市场在底部震荡的过程中可能存在结构性、阶段性的机会。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。我们看好大消费相关的医药、消费电子,以及明显受益于新型城镇化的节能环保、智能建筑、智慧城市、智能家电等细分行业的投资机会,力争在其中精选个股,为明年上半年的投资组合做好布局,为基金持有人获得持续稳定的收益。

§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	1,106,050,608.07	74.60
	其中:股票	1,106,050,608.07	74.60
2	固定收益投资	302,217,007.00	20.38
	其中:债券	302,217,007.00	20.38
	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	67,579,087.56	4.56
6	其他资产	6,845,319.78	0.46
7	合计	1,482,692,022.41	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	50,252,196.56	3.41
B	采掘业	-	-
C	制造业	774,640,874.28	52.62
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	407,637,105.36	27.69
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	68,080,637.44	4.62
C8	医药、生物制品	298,923,131.48	20.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,892,000.00	3.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	144,363,047.76	9.81
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	91,902,489.47	6.24
M	综合类	-	-
	合计	1,106,050,608.07	75.13

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	002236	大华股份	3,143,284	128,874,644.00	8.75
2	002475	立讯精密	3,285,205	101,151,461.95	6.87
3	600535	天士力	1,868,805	96,131,329.20	6.53
4	002653	海思科	3,090,687	95,131,345.86	6.46
5	002273	水晶光电	4,432,682	94,637,760.70	6.43
6	002241	歌尔声学	2,201,399	82,090,168.71	5.58
7	002635	安洁科技	1,554,653	80,593,211.52	5.47
8	600557	康缘药业	3,711,036	72,216,760.56	4.91
9	300212	易华录	2,195,931	63,769,836.24	4.33
10	600637	百视通	3,829,069	61,762,882.97	4.20

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	81,424,007.00	5.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,793,000.00	15.00
	其中:政策性金融债	220,793,000.00	15.00
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	302,217,007.00	20.53

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	110410	11农发10	500,000	50,590,000.00	3.44
2	110235	11国开35	500,000	50,575,000.00	3.44
3	020052	12贴债02	500,000	49,060,000.00	3.33
4	110238	11国开38	300,000	30,705,000.00	2.09
5	120228	12国开28	300,000	29,904,000.00	2.03

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。

5.8.2

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	1,821,005.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,952,086.13
5	应收申购款	1,072,228.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,845,319.78

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	1,474,169,875.36
本报告期基金总申购份额	151,773,770.99
减:本报告期基金总赎回份额	86,782,643.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,539,161,002.96

§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;

2、《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》;

3、《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》;

4、《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
2012年10月24日

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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7月1日至2012年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利稳定股票
交易代码	162203
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	277,315,356.82份
投资目标	本基金主要投资于稳定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稳定行业指数+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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	2,181,528.63
2.本期利润	-990,801.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0036
4.期末基金资产净值	175,605,452.18
5.期末基金份额净值	0.6332

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

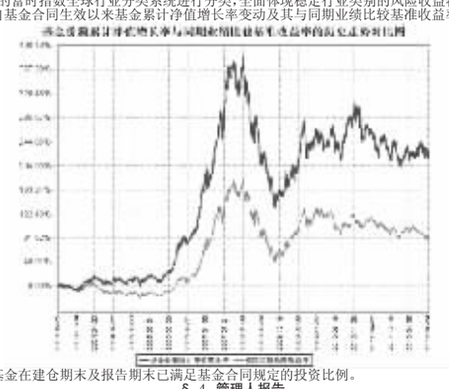
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.57%	0.97%	-4.40%	0.65%	3.83%	0.32%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600稳定行业指数+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稳定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,全面体现稳定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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
胡涛	本基金基金经理	2009年6月13日	-	11	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,9年基金从业经验,11年证券从业经验,具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	2009年12月25日	-	8	北京大学金融学硕士。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,8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

3季度,国内经济通缩的走势愈发明显,而货币政策和财政政策的力度则差强人意。采购经理人指数持续向下、工业增加值增速下降、工业企业盈利增速下降等指标,表明经济仍然处于收缩的进程中;居民消费价格指数涨幅持续收窄,工业企业产品价格则已经超过半年指向通缩。但是宏观经济政策在3季度相对沉寂,对应的结果是民间资金拆借利率结束了自去年4季度以来的下降趋势,开始企稳并走高。海外重要经济体,从欧盟到美国到日本,则纷纷开闸放水,更为国内的经济政策决策增加了难度。货币政策的沉寂,增加了大家对经济尚未见底的预期。

在这样的宏观经济背景下,3季度沪深指数阴跌不止。3季度的主题是,避开一切周期性板块,转向医药、TMT等与宏观经济无关的板块。随着苹果的崛起,国内企业凭借成本等优势,承接了相关电子产业链向国内的转移,部分制造企业出现一段时期的业绩快速成长期,相关板块在iphone5上市前的3季度表现耀眼。医药板块则由于降价接近尾声,在下跌18个月左右的时间之后在3季度出现了估值修复行情,表现也比较突出。

操作上,3季度中后期减持了部分估值较高、超额收益较多的电子板块,增加了估值较低、前期跌幅较大的非银金融板块。

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0.6332元,本报告期份额净值增长率为-0.57%,同期业绩比较基准增长率为-4.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计4季度经济可能趋于企稳,财政政策和货币政策也将趋于明朗,目前A股市场处于价值投资区域。

此种情况下,本基金在4季度的策略是保持中等仓位,配置集中在金融、消费、医药等板块。

§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	113,640,725.62	62.21
	其中:股票	113,640,725.62	62.21
2	固定收益投资	36,473,029.20	19.97
	其中:债券	36,473,029.20	19.97
	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	31,222,035.51	17.09
6	其他资产	1,348,454.66	0.74
7	合计	182,684,244.99	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	50,517,281.24	28.77
C0	食品、饮料	34,232,635.92	19.49
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	16,284,645.32	9.27
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	1,227,851.52	0.70
H	批发和零售贸易	5,505,308.34	3.14
I	金融、保险业	33,569,554.50	19.12
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	19,139,864.02	10.90
L	传播与文化产业	3,680,866.00	2.10
M	综合类	-	-
	合计	113,640,725.62	64.71

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	600519	贵州茅台	53,216	13,080,492.80	7.45
2	600809	山西汾酒	268,954	10,233,699.70	5.83
3	000858	五粮液	297,211	10,075,452.90	5.74
4	300070	碧水源	261,538	9,083,214.74	5.17
5	000562	宏源证券	453,420	8,837,155.80	5.03
6	000783	长江证券	892,047	8,233,593.81	4.69
7	600138	中青旅	387,755	6,409,590.15	3.65
8	600109	国金证券	382,830	5,922,380.10	3.37
9	600079	人福医药	241,863	5,209,729.02	2.97
10	600056	中国医药	241,573	4,652,695.98	2.65

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	5,725,802.00	3.26
2	央行票据	9,984,000.00	5.69
3	金融债券	20,218,000.00	11.51
	其中:政策性金融债	20,218,000.00	11.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	545,227.20	0.31
8	其他	-	-
9	合计	36,473,029.20	20.77

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	120222	12国开22	200,000	20,218,000.00	11.51
2	1001032	10央票32	100,000	9,984,000.00	5.69
3	010308	03国债(8)	56,860	5,725,802.00	3.26
4	113001	中行转债	5,670	545,227.20	0.31

注:上述债券明细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 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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	500,000.00
2	应收证券清算款	259,682.10
3	应收股利	-
4	应收利息	525,709.50
5	应收申购款	63,063.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,348,454.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	545,227.20	0.31

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	278,283,332.64
本报告期基金总申购份额	13,105,381.86
减:本报告期基金总赎回份额	14,073,357.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	277,315,356.82

§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;

2. 《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》;

3. 《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》;

4. 《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
2012年10月24日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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7月1日至2012年9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	733,587,088.30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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-40,514,702.68
2.本期利润	-44,162,592.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0552
4.期末基金资产净值	577,922,291.85
5.期末基金份额净值	0.7878

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	-6.35%	1.07%	-5.04%	0.98%	-1.31%	0.09%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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年基金公司工作经验,10年证券从业经验,具有基金从业资格。
陈桥宁	本基金基金经理	2011年3月24日	-	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