

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 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：二〇一〇年七月十九日

§ 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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 04 月 09 日
报告期末基金份额总额	409,497,070.11 份
投资目标	随着中国经济增长迈上新的台阶，广大人民群众必然更加注重生活品质。本基金将重点把握生活品质提高的这一趋势，通过投资相关的受益行业和上市公司，充分分享中国国民经济实力的全面提升，力争为投资者带来长期稳定的投资回报。
投资策略	1. 使用 MVPS 模型进行战略性资产配置策略，确定股票债券比例。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。 2. 股票投资策略。本基金采用双主线策略，对横纵交点进行重点的定性分析和定量分析，构建实际股票投资组合。横向上，利用“行业文档”分析方法，确定国内行业与提高生活品质有关行业中具有竞争优势和比较优势的产业；纵向上，努力挖掘市场上与本基金投资理念相一致的投资主题。 3. 债券投资策略。本基金将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险、中高收益的混合型证券投资基金。

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	开始日期	2010 年 04 月 01 日	结束日期	2010 年 06 月 30 日
1. 本期已实现收益				-22,370,731.97
2. 本期利润				-66,437,139.61
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.1447
4. 期末基金资产净值				396,566,916.77
5. 期末基金份额净值				0.968

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

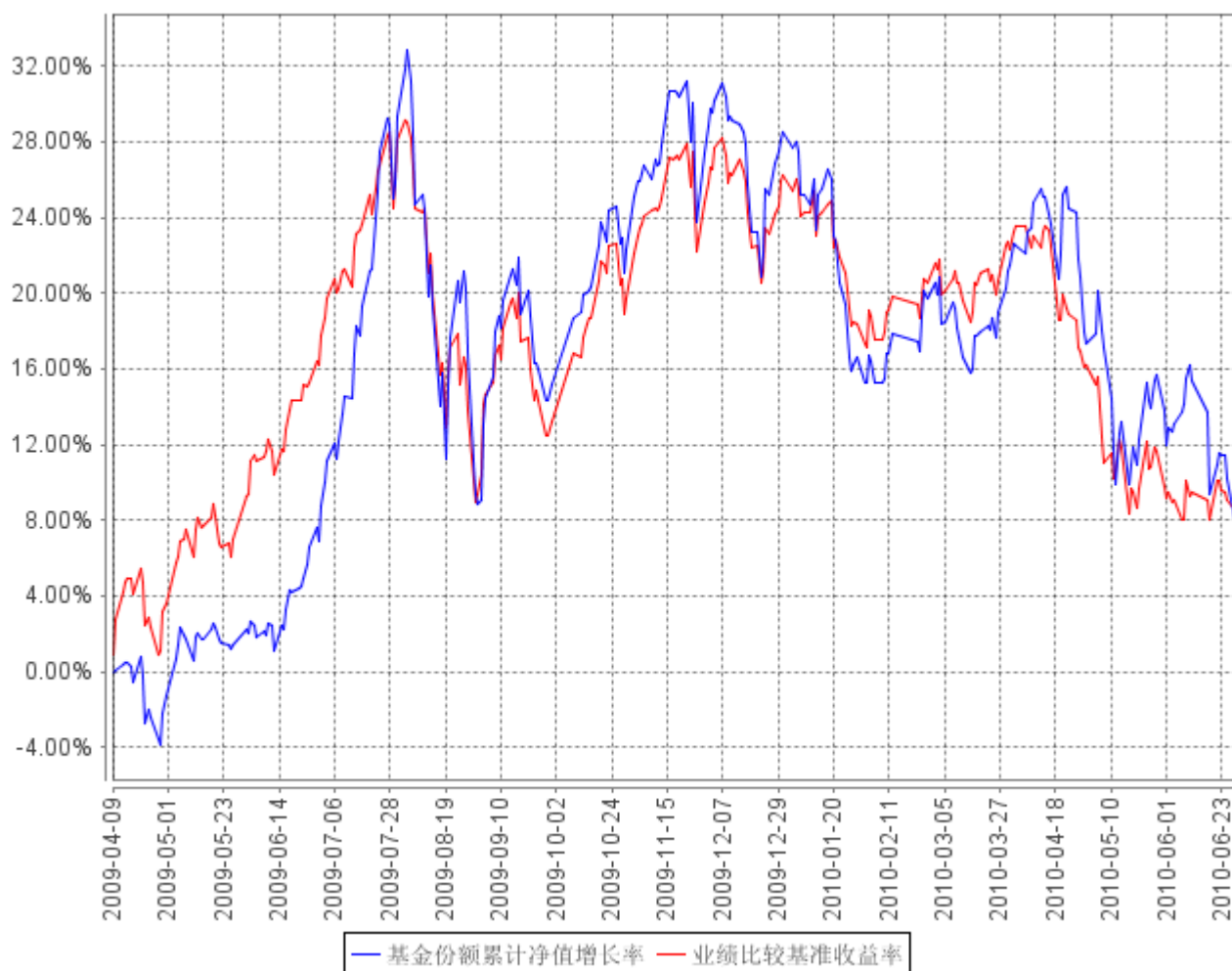
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-13.80%	1.41%	-14.19%	1.09%	0.39%	0.32%

注：本基金的业绩比较基准： $60\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 40\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。沪深 300 指数是由上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数，该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场七成左右的市值，具有良好的市场代表性。上证国债指数是以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：本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 30%—80%，债券资产占基金资产的 15%—65%，权证占基金资产净值的 0%—3%，资产支持证券占基金资产净值的 0%—20%，并保持现金或者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%。根据《证券投资基金运作管理办法》第三十二条的规定，基金建仓期为自合同生效之日起 6 个月。

本基金合同于 2009 年 4 月 9 日生效，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		
梁辉	本基金基金经理，基金投资部总经理	2009 年 09 月 03 日	—	7	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。7 年基金从业经验，具有证券从业资格、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。

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，未发生任何利益输送的情况。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第二季度市场延续了一季度的分化行情，表现在市场整体低迷，缺乏趋势性机会，但个股分化，科技、医药、节能减排和消费类股票表现领先。

上述市场表现是与宏观经济大背景相一致的：一、今年从经济周期来看是承上启下的一年，度过了 2008 的危机和 2009 的复苏，今年将是各项政策的延续与调整之年。二、从更深层次理解，今年是经济转型的关键一年，大的背景概括为新的经济增长点还在孕育之中，旧的增长模式还在发挥作用，经济的短期增长的问题和长期增长模式转变存在着矛盾。

同时二季度也有些新的变化，表现在：一、新兴产业成为投资者普遍看好的版块，因而估值不断抬高。很多股票存在着高估的风险。二、2009 年底以来持续的紧缩政策和低迷的海外经济已经影响到了很多行业的基本面，尤其是周期类股。三、房价在高位的坚挺使得政策仍会以紧缩为主。上述因素综合作用使得市场出现较大的下行风险，并在季度末表现尤为突出

本基金在二季度坚持消费（尤其是大众消费）、科技、医药等成长行业作为核心资产的原则，操作以个股调整为主。

在个股方面，加大了对重点股票的研究和投资，如七匹狼、鱼跃医疗、莱宝高科、歌尔声学等，都获得了比较好的收益。

在 6 月，本基金亦意识到经济不容乐观的下滑趋势和日趋紧张的流动性问题，对组合做了清理和减持，虽然力度没有非常大，但是谨慎的投资原则和方向保护了之前的相对收益。

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 0.968 元，本报告期份额净值增长率为-13.80%，同期业绩比较基准增长率为-14.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年将是中国经济的一个重要分水岭：之前是中国经济是以投资、出口为主要驱动力；在 2010 年，我们注意到传统行业投资回报率持续降低和劳动力成本持续上升等问题日益突出。所以，我们认为中国经济如果还要在未来的十年实现较快的增长，必须寻求模式转变和新的驱动力。

经过半年的思考，上述问题越来越清晰了。未来经济增长将会更加依赖内需，而提升内需就要在城镇化、居民收入和社会保障、科技创新和传统产业升级这几个方面来做文章。我们认为这将引领我们未来的长期的投资方向。其中的标的包括：节能环保、城镇化带来的大众消费、科技创新、医疗等领域。

同时，经济的持续回落也使得政策在三季度存在较大的变数，如果在经济降到较低水平，同时通胀率亦见顶回落的情况下，不排除政策会从紧缩向中性方向转化。总理说过 2010 年是最复杂的一年，经济增长、结构调整和管理通胀预期是货币政策的精髓。我想这也是今年投资成功的精髓，这些因素的相互影响将是市场短期波动的主要推手，把握好上述因素将会为组合带来超额的收益。

§ 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	250,215,781.18	62.88
	其中：股票	250,215,781.18	62.88
2	固定收益投资	115,039,207.90	28.91
	其中：债券	115,039,207.90	28.91
	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	27,174,820.64	6.83
6	其他资产	5,489,203.24	1.38
7	合计	397,919,012.96	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	195,603,309.63	49.32
C0	食品、饮料	31,425,634.66	7.92
C1	纺织、服装、皮毛	8,411,112.00	2.12
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,774,209.38	3.22
C5	电子	33,997,513.70	8.57
C6	金属、非金属	5,859,837.00	1.48
C7	机械、设备、仪表	82,405,016.85	20.78
C8	医药、生物制品	20,729,986.04	5.23
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	2,568,746.25	0.65
F	交通运输、仓储业	12,654,934.14	3.19

G	信息技术业	7,733,671.69	1.95
H	批发和零售贸易	16,604,834.11	4.19
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	3,997,910.00	1.01
K	社会服务业	7,279,675.26	1.84
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	3,772,700.10	0.95
	合计	250,215,781.18	63.10

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	000895	双汇发展	434,500	18,918,130.00	4.77
2	000400	许继电气	504,201	13,250,402.28	3.34
3	600887	伊利股份	358,400	10,529,792.00	2.66
4	002028	思源电气	412,139	10,468,330.60	2.64
5	002241	歌尔声学	321,195	9,719,360.70	2.45
6	002106	莱宝高科	410,506	9,646,891.00	2.43
7	002123	荣信股份	293,915	9,405,280.00	2.37
8	002073	软控股份	627,085	9,368,649.90	2.36
9	600315	上海家化	290,758	8,865,211.42	2.24
10	002293	罗莱家纺	157,600	8,411,112.00	2.12

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	10,130,000.00	2.55
2	央行票据	101,780,000.00	25.67
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	2,108,400.00	0.53
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	1,020,807.90	0.26
7	其他	—	—
8	合计	115,039,207.90	29.01

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	0801047	08 央票 47	500,000	50,900,000.00	12.84
2	0801044	08 央票 44	500,000	50,880,000.00	12.83
3	010110	21 国债(10)	100,000	10,130,000.00	2.55
4	122991	08 海航债	20,000	2,108,400.00	0.53
5	110009	双良转债	5,670	638,498.70	0.16

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 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	3,836,995.74
3	应收股利	-
4	应收利息	1,168,034.63
5	应收申购款	234,172.87

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,489,203.24

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末基金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

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	000895	双汇发展	18,918,130.00	4.77	重大资产重组事宜

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	531,239,475.18
本报告期基金总申购份额	10,553,254.59
减：本报告期基金总赎回份额	132,295,659.66
本报告期期末基金份额总额	409,497,070.11

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 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》）或登陆基金管理人互联网网址（<http://www.mfcteda.com>）查阅。