

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 04 月 25 日
报告期末基金份额总额	375,614,115.97 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%×新华富时 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	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				-7,348,250.69

2. 本期利润	-23,727,457.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0654
4. 期末基金资产净值	232,516,565.86
5. 期末基金份额净值	0.6190

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

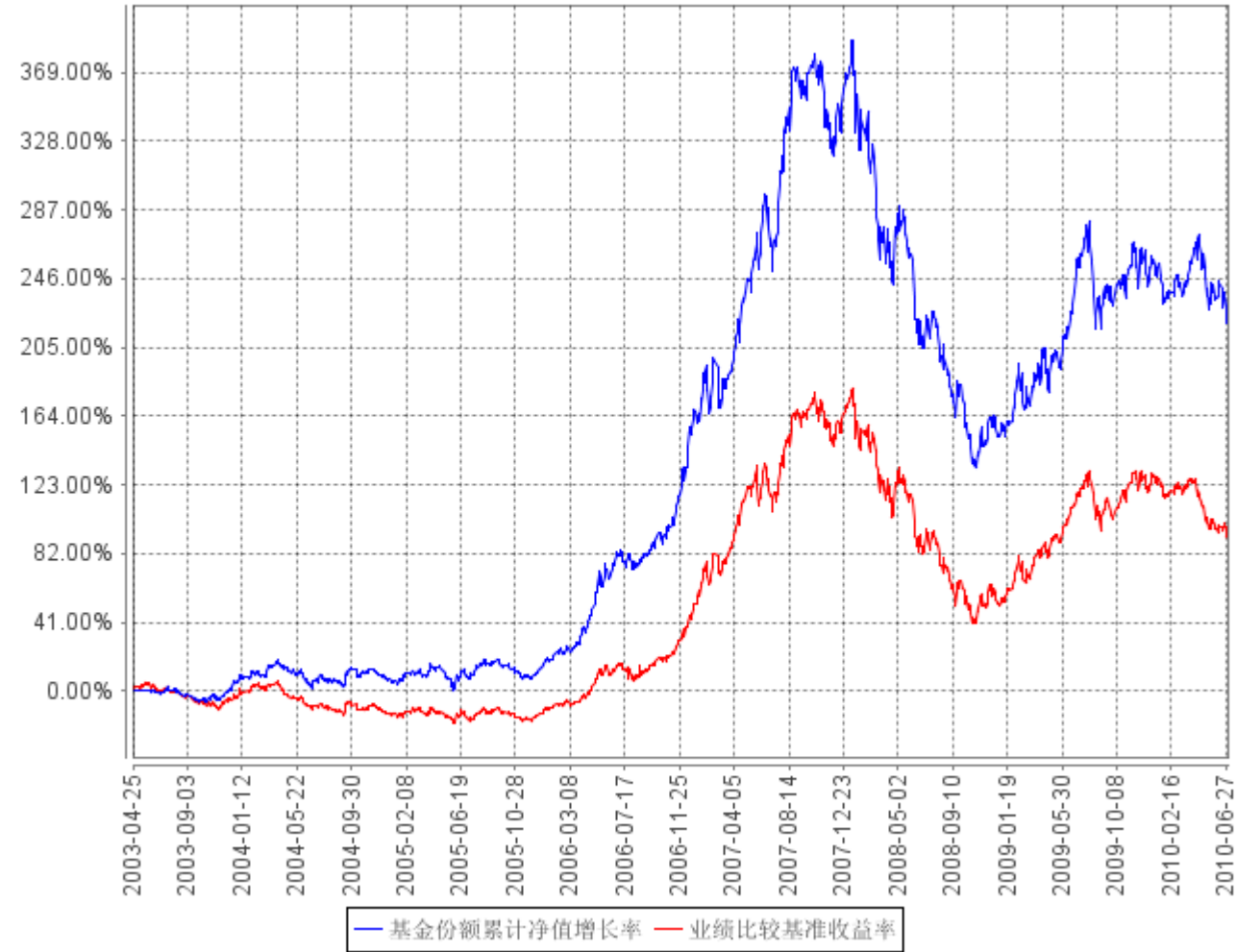
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-9.37%	1.40%	-15.43%	1.11%	6.06%	0.29%

注：本基金业绩比较基准： $65\% \times \text{新华富时 A600 稳定行业指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$ 。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、真实地標示出利率市场整体的收益风险度。

新华富时 A600 稳定行业指数是从新华富时中国 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		
胡涛	本基金基金经理	2009 年 06 月 13 日	—	6	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，7年基金从业经验，6年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	2009年12月25日	-	6	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，6年基金从业经验，6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 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

美国经济数据平稳，但是随着欧债危机爆发，道指大幅下跌。国内经济宏观数据部分指标出现向下趋势，5月份开始 PMI 指标中企业产成品库存上升，生产下降，工业终端需求显示疲弱迹象，09 年下半年以来的宏观调控政策的效果逐步显现，部分行业企业盈利快速下降。二季度上证指数下跌 22.86%，深成指下跌 24.87%，从行业看，所有行业均为负收益，周期性行业跌幅高于消费性行业，从风格看小盘股先扬后抑。到季度末，周期性行业股票开始逐步寻底，高估值的消费和医药行业开始价值回归。操作上，二季度仓位有所下降，配置上以消费相关行业为主。

##### 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 0.6190 元，本报告期份额净值增长率为-9.37%，同期业绩比较基准增长率为-15.43%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度将重点关注宏观经济数据以及政策可能发生的变化，基本策略是保持中等偏低仓位，重点持有受宏观影响较小、质地优秀的消费类个股，保持对估值足够低的蓝筹股的关注。

### § 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	109,803,073.66	41.50
	其中：股票	109,803,073.66	41.50
2	固定收益投资	80,924,782.80	30.59

	其中：债券	80,924,782.80	30.59
	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	71,349,182.23	26.97
6	其他资产	2,506,835.89	0.95
7	合计	264,583,874.58	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	8,170,072.80	3.51
B	采掘业	—	—
C	制造业	53,047,965.80	22.81
C0	食品、饮料	43,658,816.84	18.78
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	672,960.00	0.29
C7	机械、设备、仪表	7,475,018.40	3.21
C8	医药、生物制品	1,241,170.56	0.53
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	9,029,611.15	3.88
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	22,807,571.55	9.81
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	12,135,849.90	5.22
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	4,612,002.46	1.98
	合计	109,803,073.66	47.22

### 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	600887	伊利股份	355,996	10,459,162.48	4.50
2	600125	铁龙物流	668,365	9,029,611.15	3.88
3	000061	农产品	490,000	7,781,200.00	3.35
4	600809	山西汾酒	170,431	6,992,783.93	3.01
5	600778	友好集团	633,355	6,510,889.40	2.80
6	600600	青岛啤酒	190,900	6,303,518.00	2.71
7	002157	正邦科技	447,362	6,057,281.48	2.61
8	600305	恒顺醋业	399,897	5,538,573.45	2.38
9	600138	中青旅	364,442	5,503,074.20	2.37
10	000551	创元科技	446,800	5,160,540.00	2.22

### 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	10,348,319.00	4.45
2	央行票据	70,003,000.00	30.11
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	573,463.80	0.25
7	其他	—	—
8	合计	80,924,782.80	34.80

### 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	1001032	10 央票 32	300,000	30,045,000.00	12.92
2	0801035	08 央票 35	200,000	20,328,000.00	8.74
3	0901044	09 央票 44	200,000	19,630,000.00	8.44
4	010308	03 国债(8)	61,530	6,294,519.00	2.71
5	010112	21 国债(12)	20,000	2,027,800.00	0.87

### 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

报告期末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

报告期末基金未持有权证。

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 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	853,913.63
2	应收证券清算款	425,425.58
3	应收股利	-
4	应收利息	906,985.63
5	应收申购款	320,511.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,506,835.89

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

本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

### 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	353,109,308.52
本报告期基金总申购份额	52,296,380.37
减：本报告期基金总赎回份额	29,791,572.92
本报告期期末基金份额总额	375,614,115.97

## § 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

- （一）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；
- （二）《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基金合同》；
- （三）《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招募说明书》；
- （四）《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。