

泰达宏利价值优化型成长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 04 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,443,156,326.94 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%×新华富时 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	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	-54,422,226.16
2. 本期利润	-176,472,403.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1303
4. 期末基金资产净值	1,402,821,438.40
5. 期末基金份额净值	0.9721

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

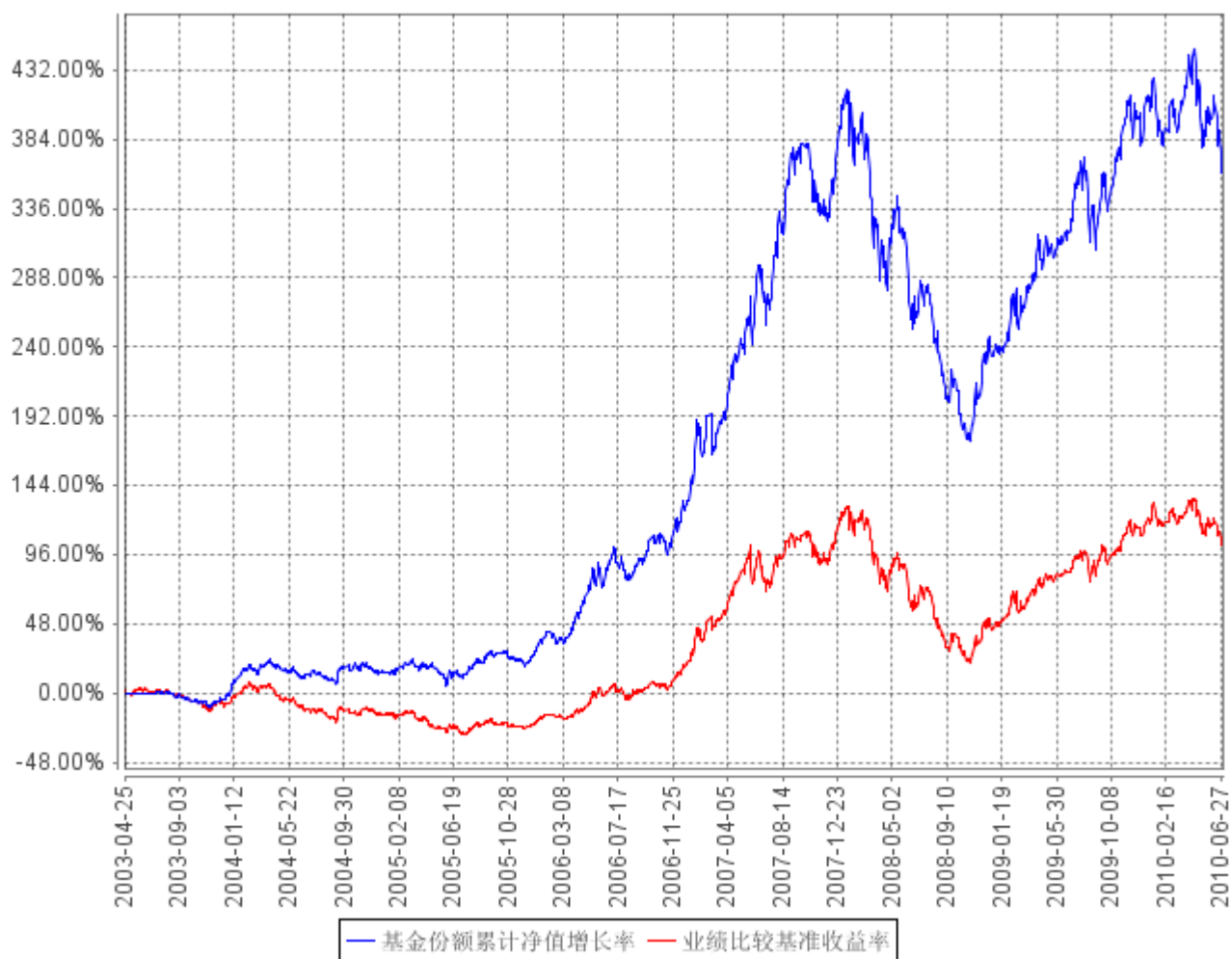
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-10.60%	1.49%	-9.45%	1.28%	-1.15%	0.21%

注：本基金业绩比较基准： $65\% \times \text{新华富时 A600 成长行业指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$ 。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 成长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		
李源	本基金基金经理, 研究	2010 年 01 月 06 日	-	10	李源女士毕业于美国纽约州立大学布法罗分校, EMBA 硕士。1993 年 7 月至

	部副总监				1994 年就职于中国稀土开发公司任总经理秘书；1994 年至 1995 年就职于北京国际经济技术合作公司任项目经理；1995 年至 1999 年 8 月就职于中国研究公司任分析员；1999 年 8 月至 2000 年 9 月加入 IDC 国际数据公司，担任市场高级分析员；2000 年 10 月至 2009 年 7 月加入中国国际金融有限公司，先后担任研究部经理、高级经理、副总经理。2009 年 8 月加入泰达宏利基金管理有限公司。李源女士具备基金从业经验，10 年证券投资研究管理经验，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。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。

### 4.3.2 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

2010 年 2 季度泰达成长基金份额净值增长率为-10.60%，同期泰达周期基金份额净值增长率为-10.45%。

系列基金中的泰达成长基金与泰达周期基金 2010 年 2 季度净值增长率差异未超过 5%。

### 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

从当前的经济形势看，中国经济恢复性增长的趋势确定无疑，但市场对于未来经济增速的下降产生了一定的担忧。中国经济正在经历一个复杂的转型期，以房地产投资为龙头的投资需求的下降，是否能够为消费者需求所填补，收入分配的结构能否向居民倾斜，劳动力成本的上升是否会打击中国企业的全球竞争力，这一系列问题都在拷问着 A 股市场的投资人。我们认为，这次经济转型已经势在必行，而且将会逐渐的取得成功。政府的政策和资源已经逐步向代表转型方向的新经济转移，劳动力的素质已经可以适应新的产业方向，居民消费习惯也处在转变的过程中，这些因素都将支持经济向新的方向发展。展望未来，中国经济可能面临增速缓慢下滑的过程，但新的增长方式对居民生活的改变将远远大于过去几年。

沪深 300 指数在四月初震荡向上达到 3436 点之后快速下挫，在 6 月底创出年内的新低 2546 点，跌幅高达 26%。小盘股在前两个月的强势表现之后，展开了一轮大幅下跌，使得指数不断创出新低。

回顾二季度市场的表现我们发现，房地产政策的严厉实施在二季度伊始成为现实，使得房地产板块带动钢铁、水泥、金融等相关行业大幅走弱。市场持续追捧前期持续强势的消费类和创新类行业，小盘股特别是中小板和创业板的次新股股价不断创出新高，估值泡沫也不断累积。而二季度末的中小盘股票大幅下跌，正是对这种泡沫的一个修正。

本基金在二季度坚持了医药、家电、传媒类上市公司的投资，并且由于意识到了估值风险的积累，提前降低了基金仓位，避免了一些投资损失。

### 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 0.9721 元，本报告期份额净值增长率为-10.60%，同期业绩比较基准增长率为-9.45%。

## 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 2010 年三季度，在市场快速下跌过程中，我们保持着谨慎乐观的心态。首先，大部分公司的基本面在短期内没有重大变化，股价下跌之后优秀的中小型企业会更具有投资价值。其次，

我们仍然看好内需型行业、服务型行业在未来的成长空间。最后，由于证券市场往往过度反应经济的基本面，我们将抱着谨慎的心态去寻找投资机会。

从短期看，我们认为中国经济增长的趋势没有转变，但是增长的结构确实会逐渐发生变化。投资拉动型，成本驱动型的行业增长速度会下降，而内需型，技术驱动型，以及服务类行业的行业增长仍将非常迅速。从长期看，我们关注人均可支配收入占比提升，城镇化进程对于中国经济的深远影响。本基金依然坚持医药、通信、传媒等行业的配置，同时也会关心符合中国经济增长大趋势的新兴行业的投资机会。

## § 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	678,390,121.80	44.32
	其中：股票	678,390,121.80	44.32
2	固定收益投资	455,074,158.00	29.73
	其中：债券	455,074,158.00	29.73
	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	334,005,029.92	21.82
6	其他资产	63,139,718.42	4.13
7	合计	1,530,609,028.14	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	6,810,612.00	0.49
B	采掘业	—	—
C	制造业	440,007,736.11	31.37
C0	食品、饮料	78,494,076.28	5.60
C1	纺织、服装、皮毛	4,576,830.00	0.33
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	16,373,385.00	1.17
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	72,793,620.70	5.19

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	85,380,510.42	6.09
C8	医药、生物制品	182,389,313.71	13.00
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	113,477,153.63	8.09
H	批发和零售贸易	32,054,339.50	2.28
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	22,469,585.20	1.60
L	传播与文化产业	59,545,695.36	4.24
M	综合类	4,025,000.00	0.29
	合计	678,390,121.80	48.36

### 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	000650	仁和药业	2,960,261	44,048,683.68	3.14
2	000423	东阿阿胶	1,216,206	42,275,320.56	3.01
3	600887	伊利股份	1,371,921	40,307,038.98	2.87
4	002106	莱宝高科	1,546,531	36,343,478.50	2.59
5	600079	人福医药	2,246,210	35,939,360.00	2.56
6	002223	鱼跃医疗	1,017,419	35,894,542.32	2.56
7	002241	歌尔声学	1,161,378	35,143,298.28	2.51
8	600485	中创信测	2,527,468	32,781,259.96	2.34
9	600825	新华传媒	3,465,334	32,054,339.50	2.28
10	300058	蓝色光标	1,039,043	27,586,591.65	1.97

### 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	34,487,158.00	2.46
2	央行票据	290,553,000.00	20.71
3	金融债券	130,034,000.00	9.27
	其中：政策性金融债	130,034,000.00	9.27



4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	455,074,158.00	32.44

### 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	1,200,000	120,180,000.00	8.57
2	090223	09 国开 23	700,000	69,874,000.00	4.98
3	0801035	08 央票 35	600,000	60,984,000.00	4.35
4	0901038	09 央票 38	500,000	49,085,000.00	3.50
5	0801047	08 央票 47	200,000	20,360,000.00	1.45

### 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	2,456,720.85
2	应收证券清算款	54,003,541.67
3	应收股利	—
4	应收利息	4,707,093.36
5	应收申购款	1,972,362.54
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	63,139,718.42

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金没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

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	1,123,677,917.78
本报告期基金总申购份额	584,297,203.22
减：本报告期基金总赎回份额	264,818,794.06
本报告期期末基金份额总额	1,443,156,326.94

## § 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。