

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金 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 08 月 03 日
报告期末基金份额总额	9,160,039,565.39 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	本基金将使用成功运用的 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，为本基金的资产配置提供支持。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	$75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。
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				-298,836,603.60
2. 本期利润				-803,376,942.75
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.0871
4. 期末基金资产净值				5,953,377,966.05
5. 期末基金份额净值				0.6499

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

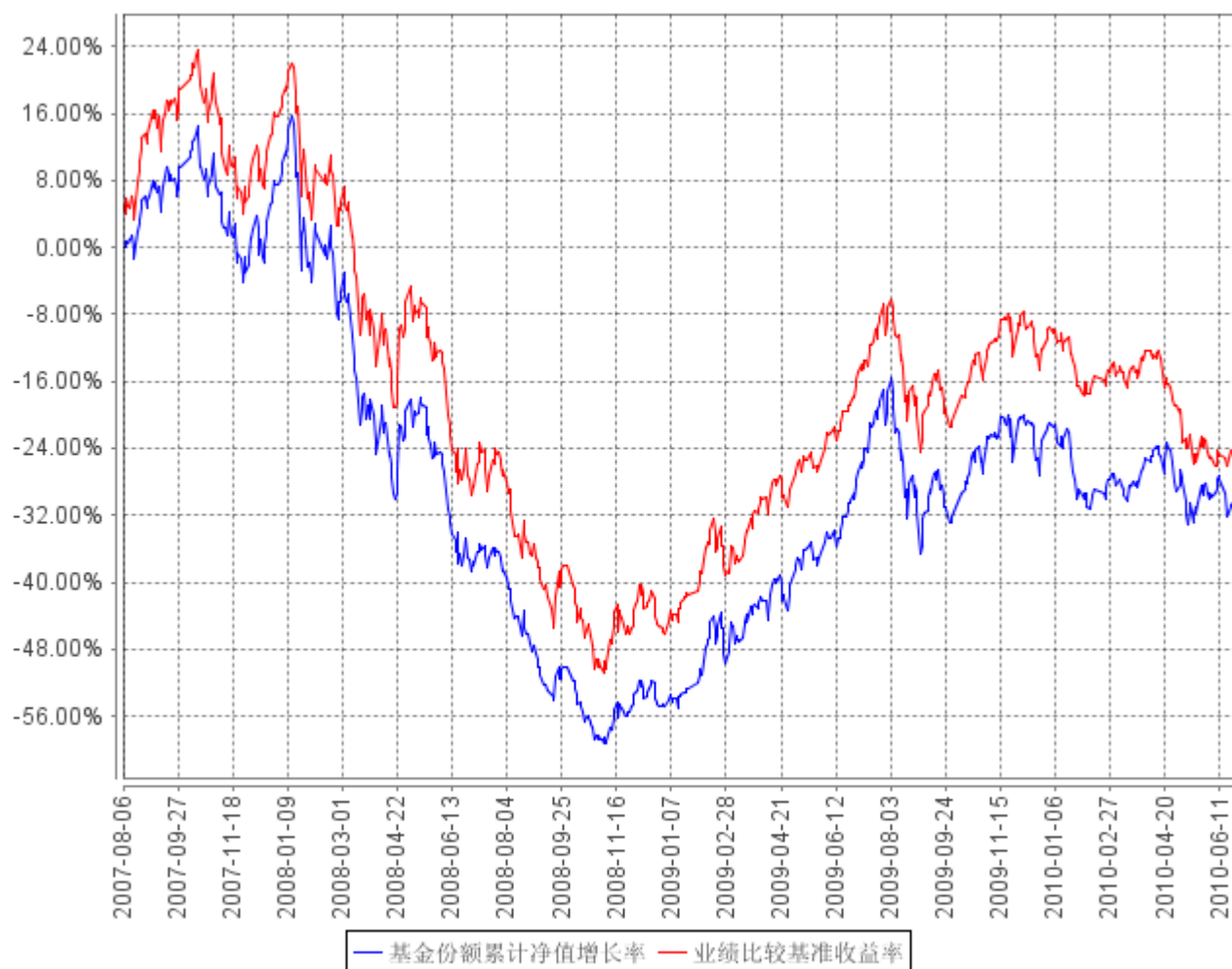
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.89%	1.64%	-17.73%	1.36%	5.84%	0.28%

注：本基金的业绩比较基准： $75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。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八成左右的市值，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：本基金投资于股票的比例为基金资产净值的 60%—95%，投资于债券的比例为基金资产净值的 0%—35%，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%。按照招募说明书的约定，本基金合同生效之日起六个月的时间内达到这一投资比例，截止报告期末，本基金已符合上述规定。

## § 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		
吴俊峰	本基金基金经理	2009 年 08 月 25 日	—	5	硕士。2005 年 5 月至 2005 年 8 月期间就职于国信证券经济研究所，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、研究主管等职务。5 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

二季度 A 股市场呈现单边下跌走势，受 CPI 上涨预期以及政府对房地产行业调控的影响，地产、金融以及大部分周期类行业跌幅居前，而一些区域概念股和主题投资股也在二季度出现较大幅度的下跌。相对来说医药、食品饮料、电子信息等行业跌幅较小，小盘股在二季度依然取得了相对收益。

为何二季度总体上依然延续了一季度的结构性行情，我认为主要有几个方面的原因：

1、政府刺激政策在一二季度集中退出。宽松的信贷政策在 09 年底已经开始退出；一些传统产业的振兴政策也已经退出；在二季度，房地产政策大幅收紧，高耗能行业的出口退税也基本取消，6 月底汇率政策也相应做出调整。可以看到 08 年底为刺激经济而做出的诸多政策基本上全部退出，除了没有加息。然而这一系列的动作足以使 A 股市场持续受压。

2、国内外经济先行指标显示内外需将在 2010 年下半年出现同步放缓，企业盈利的预期逐步转向悲观。

3、政府调结构的决心较为坚决，而且实际政策不断出台，如促进节能减排，补贴新能源汽车，增加劳动者报酬以促进消费等，这使得在整体市场低迷的情况下，这类符合政府调结构方向，且受到鼓励的行业表现较好。

本基金在一季度大幅调整行业配置后，二季度进一步优化组合中个股的配置，重点投资方向依然是节能减排、新能源、智能电网、大众消费、医药等行业，总体来说本基金在二季度市场大幅下跌过程中净值损失较小。

##### 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 0.6499 元，本报告期份额净值增长率为-11.89%，同期业绩比较基准增长率为-17.73%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过前两个季度的下跌和行业分化之后，决定三季度行情走势的关键因素有以下几个：

1、上市公司盈利在三季度会不会下滑的超预期。目前市场对三季度上市公司盈利增速的预测在 25%左右，如果大幅低于这一数字，则市场的进一步下跌在所难免。

2、政策取向会不会发生大的变化。国内经济增速的下滑趋势已经明确，而欧美日等发达地区的宽松货币环境，加上人民币汇率弹性的增加，将会使得中国始终面临着热钱进入的压力。在这种情况下，政府将不得不采取积极的财政政策以避免经济过快下滑，但货币政策依然会保持比较紧的状态，这种政策组合导致的流动性偏紧的环境很难使 A 股形成向上的趋势性行情，而受财政政策刺激的行业反而能够会有较好的表现。

3、从更长期的政治周期来看，明年政府换届以及十二五的开局，更大的可能是延续鼓励新

兴产业、促进国内消费、增加劳动者报酬等政策，因此这些行业的长期机会 依然会较好。

总体来说，3 季度市场可能处于弱势震荡的格局，个股性机会大于行业性机会，更大于整体市场机会。本基金将更多地自下而上寻找市场中的结构性机会，以规避整体市场的下跌风险。

## § 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	4,387,913,770.24	73.45
	其中：股票	4,387,913,770.24	73.45
2	固定收益投资	10,339,489.80	0.17
	其中：债券	10,339,489.80	0.17
	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	1,558,062,651.89	26.08
6	其他资产	17,724,416.18	0.30
7	合计	5,974,040,328.11	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	68,306,000.00	1.15
B	采掘业	141,484,000.00	2.38
C	制造业	3,163,622,898.63	53.14
C0	食品、饮料	691,497,426.05	11.62
C1	纺织、服装、皮毛	148,712,421.27	2.50
C2	木材、家具	56,078,422.75	0.94
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	326,508,939.90	5.48
C5	电子	480,123,625.00	8.06
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	757,202,905.40	12.72
C8	医药、生物制品	703,499,158.26	11.82
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	94,065,400.00	1.58
H	批发和零售贸易	88,850,209.00	1.49
I	金融、保险业	269,300,301.30	4.52
J	房地产业	139,300,000.00	2.34
K	社会服务业	136,215,208.54	2.29
L	传播与文化产业	146,622,382.17	2.46
M	综合类	140,147,370.60	2.35
	合计	4,387,913,770.24	73.70

### 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	002304	洋河股份	1,899,746	279,072,687.40	4.69
2	600887	伊利股份	8,844,376	259,847,766.88	4.36
3	002241	歌尔声学	6,699,258	202,719,547.08	3.41
4	000538	云南白药	2,972,000	191,694,000.00	3.22
5	002223	鱼跃医疗	4,303,501	151,827,515.28	2.55
6	002123	荣信股份	4,950,000	151,618,500.00	2.55
7	600315	上海家化	4,789,516	146,032,342.84	2.45
8	600256	广汇股份	5,000,000	139,300,000.00	2.34
9	601318	中国平安	2,973,730	139,200,301.30	2.34
10	600750	江中药业	4,339,692	133,879,498.20	2.25

### 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	—	—
2	央行票据	—	—
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	10,339,489.80	0.17
7	其他	—	—
8	合计	10,339,489.80	0.17



### 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	113001	中行转债	94,570	9,564,809.80	0.16
2	110007	博汇转债	7,240	774,680.00	0.01

### 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	9,242,841.61
2	应收证券清算款	7,634,021.60
3	应收股利	—
4	应收利息	279,981.30
5	应收申购款	567,571.67
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	17,724,416.18
---	----	---------------

**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	110007	博汇转债	774,680.00	0.01

**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	002123	荣信股份	151,618,500.00	2.55	非公开增发新股流通受限
2	601318	中国平安	139,200,301.30	2.34	资产重组

**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	9,361,917,426.45
本报告期基金总申购份额	36,722,606.83
减：本报告期基金总赎回份额	238,600,467.89
本报告期期末基金份额总额	9,160,039,565.39

**§ 7 影响投资者决策的其他重要信息**

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市值优选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达荷银市值优选股票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。