泰信双息双利债券型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7月20日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于2009年7月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信双息双利债券
交易代码	290003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月15日
报告期末基金份额总额	632,094,454.60份
投资目标	本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于比较基准的收益。
投资策略	在本基金投资管理计划中,投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股(或债券)计划组成,本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况等等的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例。并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化,定期对资产策略配置比例进行调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为上证国债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	2009年4月1日	结束日期	2009年6月30日
1.本期已实现收益				6,637,482.48
2.本期利润				14,763,120.57
3.加权平均基金份额本期利润				0.0274
4.期末基金资产净值				660,959,044.98
5.期末基金份额净值				1.0457

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	2.65%	0.32%	0.31%	0.04%	2.34%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:

1.本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。

2.经泰信中短期债券投资基金2007年9月27日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过,并经中国证监会2007年10月26日证监基金字[2007]293号文核准,泰信中短期债券投资基金变更为泰信双息双利债券型证券投资基金,自2007年10月31日起,由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由"2年期银行定期存款利率(税后)"变更为"上证国债指数"。

§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		
何俊春女士	本基金基金经理	2008年10月10日	-	11	工商管理硕士,曾任职于上海鸿安投资咨询公司、齐鲁证券有限公司。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任交易员、交易主管,泰信天天收益基金基金经理助理。2007年2月至2009年4月担任泰信天天收益基金基金经理。2008年10月至今担任泰信双息双利债券基金基金经理。
侯燕琳女士	本基金基金经理	2009年4月25日	-	10	管理学硕士,曾在中国农村发展信托投资公司、中国华融信托投资公司、京华山一国际香港有限公司任职,2004年6月加入泰信基金管理有限公司,先后担任研究员、基金投资部基金经理助理。2009年4月25日起担任泰信双息双利债券基金基金经理。

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循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2008]9号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由金融工程部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

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

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截止本报告期末,本基金净值为1.0457元,季度基金净值增长率为2.65%,同期业绩比较基准为0.31%。

4.4.2 行情回顾与运作回顾

去年一步到位的降息政策效果逐渐显现,市场对于宏观经济的信心逐渐恢复,商业银行和企业的信贷积极性提高,信贷的货币创造效用显著,货币供应量持续快速增长。但目前我国产出缺口依然为负,仍需要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

泰信双息双利债券基金二季度通过对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、资金面供应等方面的深入研究,维持短久期策略,对债市震荡行情保持谨慎操作态度,增加可转债等企业债的配置。股票方面积极配置了权益类资产,主要包括金融类(银行、保险、券商)、房地产、煤炭、有色、新能源和节能减排、机械、交运及商业零售等。

4.4.3 市场展望与投资策略

在实现全年GDP保8的目标以及目前经济稳步复苏的前提下,预测政府下半年仍会维持适度宽松的货币政策、投资强劲增长可望保持,消费也有望稳步增长。在二季度去库存化结束后,三季度房地产投资加速带动上下游行业需求恢复,四季度全球经济见底的预期使外需不再进一步恶化,出口降幅将进一步收窄,物价将进入上升的周期,同时由于能源价格利率水平都处于低位,制造业的盈利能力也将不断提高。另外从中长期看中国经济处于稳步攀升的阶段,城市化和经济结构转型将是解决中国经济内外失衡的途径,投资和消费是未来发展的主题,其中房地产、汽车、新能源和节能减排是中国新经济的主导产业。基于以上的宏观因素目前A股的估值基本合理,随着下半年上市公司业绩的逐步回升,市场仍然有望震荡上行。

三季度泰信双息双利债券基金将继续坚持稳健投资策略,优化组合资产配置,增加可转债、信用债等企业债的波段操作机会,同时积极参与新股申购。股票方面依然看好资源类和资产类的上游行业,包括金融、地产、采掘、有色等,也继续持有受国家产业政策扶动的新能源和节能减排等行业,有稳定业绩增长尤其是高分红高股息率板块,以及把握政策和事件等带来的投资机会。

§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	113,865,905.75	12.42
	其中:股票	113,865,905.75	12.42
2	固定收益投资	533,859,275.96	58.25
	其中:债券	533,859,275.96	58.25
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	22,051,319.70	2.41
6	其他资产	246,696,906.70	26.92
	合计	916,473,408.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0	0.00
B	采掘业	14,011,000.00	2.12
C	制造业	48,910,894.95	7.40
C0	食品、饮料	0	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	0	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,740,000.00	0.26
C5	电子	0	0.00
C6	金属、非金属	4,989,788.35	0.75
C7	机械、设备、仪表	32,630,752.60	4.94
C8	医药、生物制品	4,634,354.00	0.70
C99	其他制造业	4,916,000.00	0.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	0	0.00
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	0	0.00
H	批发和零售贸易	1,607,000.00	0.24
I	金融、保险业	28,223,010.80	4.27
J	房地产业	13,902,000.00	2.10
K	社会服务业	0	0.00
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	7,212,000.00	1.09
	合计	113,865,905.75	17.23

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	600550	天威保变	300,000	10,704,000.00	1.62
2	600036	招商银行	400,000	8,964,000.00	1.36
3	600388	龙净环保	399,940	8,314,752.60	1.26
4	601318	中国平安	149,980	7,418,010.80	1.12
5	600000	浦发银行	300,000	6,906,000.00	1.04
6	601088	中国神华	200,000	5,982,000.00	0.91
7	600048	保利地产	200,000	5,578,000.00	0.84
8	000002	万 科A	400,000	5,100,000.00	0.77
9	600837	海通证券	300,000	4,935,000.00	0.75
10	000969	安泰科技	200,000	4,916,000.00	0.74

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	129,986,175.90	19.67
2	央行票据	226,101,000.00	34.21
3	金融债券	40,316,000.00	6.10
	其中:政策性金融债	0	0.00
4	企业债券	64,580,605.00	9.77
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	72,875,495.06	11.03
7	其他	0	0.00
	合计	533,859,275.96	80.77

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	010210	02国债(10)	1,295,070	129,986,175.90	19.67
2	0901021	09央票21	1,300,000	129,636,000.00	19.61
3	0801104	08央票104	500,000	48,325,000.00	7.31
4	0801084	08央票84	500,000	48,140,000.00	7.28
5	040705	04建行03浮	400,000	40,316,000.00	6.10

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

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 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	550,638.47
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	0
4	应收利息	6,746,355.63
5	应收申购款	57,239,912.60
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
	合计	246,696,906.70

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	125709	唐钢转债	30,938,707.86	4.68
2	110002	南山转债	30,208,966.40	4.57
3	110598	大荒转债	11,727,820.80	1.77

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不存在流通受限的情况。

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	622,284,485.03
报告期期间基金总申购份额	366,588,874.88
报告期期间基金总赎回份额	356,778,905.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0
报告期期末基金份额总额	632,094,454.60

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、原泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会经中国证监会证监基金字[2007]293号文核准的文件

2、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》

3、《泰信双息双利债券型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信双息双利债券型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所,供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后,投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400-888-5988,021-38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2009年7月20日

泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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2009年7月15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。

本报告期间为2009年4月1日至2009年6月30日。

本报告财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达荷银稳定股票
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	432,823,762.35份
投资目标	泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资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中等风险的基金品种。
基金管理人	泰达荷银基金管理有限公司
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	2009年04月01日	结束日期	2009年06月30日
1.本期已实现收益				16,165,072.30
2.本期利润				47,427,986.88
3.加权平均基金份额本期利润				0.0942
4.期末基金资产净值				283,926,316.37
5.期末基金份额净值				0.6560

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	17.84%	1.43%	16.24%	0.99%	1.60%	0.44%

注:本基金业绩比较基准:65%×新华富时A600稳定行业指数+35%×上证国债指数。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。

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累计份额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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李泽刚	本基金基金经理	2005年09月28日	2009年6月13日	7	硕士学位,中国籍。2002年初加入泰达荷银基金管理有限公司,曾担任研究部行业研究员。7年基金从业经验,具有基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2009年6月13日	-	6	美国印第安纳大学凯利商学院MBA、CFA,中国籍。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月加盟泰达荷银基金管理有限公司,先后担任专户投资部副总经理、研究部研究主管等职务,6年基金从业经验,5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,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

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说明

(1)行情回顾及运作分析

二季度A股市场继续保持了持续攀升的态势。本基金在二季度的操作中基本维持了接近上限仓位的水平,主要因为继续看好中国股票市场充沛的流动性和宏观经济见底回升的状况。行业配置上由于受到稳定基金行业比例配置的限制因素,只能在具有稳定类特征的几个行业中选择,稳定基金重配了银行、保险、证券、白酒和区域百货几个行业。根据基金合同本基金还可配置不超过股票总资产20%比例的行业外股票,本基金在行业外部分则重点配置了房地产行业。重点配置这几个行业主要因为其对流动性提高的受益最大并且行业的基本面因素开始好转逐象相对其他行业比较确定。

(2)二季度基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.656,本报告期份额净值增长率为17.84%,同期业绩比较基准增长率为16.24%。

(3)市场展望及投资策略

当前宏观方面的分析还是比较看多,坚持比较高的仓位。主要因为美国经济的复苏还需要很长时间,目前仅是最坏时刻已过,而GDP在09年下半年和10年的增长都是非常强慢的。在这种并不理想的外部经济环境下,中国的经济会表现出很强的比较优势。预计中国的货币政策会保持较长时期的宽松性,从而有利于资产价格的继续上升。

行业方面更看好金融,地产和消费行业。我们认为银行的贷款会继续保持高位增长,并且贷款结构会发生变化,中长期的贷款比例会增加,而随着股市的上升存款活期化会继续表现,从而银行的息差会得到继续的提升。保险行业主要受益于国债收益率的上升,从而增加投资利差。

看好券商行业主要因为09年下半年的交易量回比会大幅上升,IPO和股指期货的陆续出台也会促进券商业绩增长。

消费行业方面看好白酒和地域优势的百货零售股。因为从5月份数据来看消费的复苏迹象很明显,表现在零售总额快速增长,白酒的产量恢复并且部分酒开始提价。从大的宏观环境分析看随着CPI的见底回升,消费相关的股票的业绩弹性对CPI是很大的。

稳定类行业外的股票选择上还是最看好房地产。因为货币的持续宽松必然最有利于有资产的行业,从房产销量和房价的上涨视图来看已经表现出来。认为房地产应该是周期性行业的龙头,只有房价涨起来,房产商才会追加投资,从而促进中游的钢铁,机械,水泥等出现大的增长,因此当前房地产市场是在政策推动下最先复苏的周期性行业。

§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	224,415,979.83	76.84
	其中:股票	224,415,979.83	76.84
2	固定收益投资	57,582,522.00	19.72
	其中:债券	57,582,522.00	19.72
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	2,024,033.21	0.69
6	其他资产	8,023,318.10	2.75
7	合计	292,045,853.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	28,442,389.79	10.02
C0	食品、饮料	24,264,771.59	8.55
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	4,177,618.20	1.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
C8	医药、生物制品	-	0.00
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	32,288,712.45	11.37
I	金融、保险业	110,270,960.83	38.84
J	房地产业	39,071,983.22	13.76
K	社会服务业	7,691,200.00	2.71
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	6,650,733.54	2.34
	合计	224,415,979.83	79.04

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	601166	兴业银行	567,305	21,052,688.55	7.41
2	600000	浦发银行	665,717	15,324,805.34	5.40
3	601169	北京银行	871,500	14,170,590.00	4.99
4	601318	中国平安	253,688	12,547,408.48	4.42
5	600809	山西汾酒	436,657	11,488,445.67	4.05
6	600030	中信证券	391,770	11,071,420.20	3.90
7	600016	民生银行	1,329,660	10,530,907.20	3.71
8	600048	保利地产	345,252	9,629,078.28	3.39
9	000002	万 科A	671,470	8,561,242.50	3.02
10	600383	金地集团	526,148	8,481,505.76	2.99

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	26,967,522.00	9.50
2	央行票据	30,615,000.00	10.78
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
-	-	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	57,582,522.00	20.28

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	0801035	08央票35	200,000	20,966,000.00	7.38
2	010110	21国债(00)	145,000	14,845,100.00	5.23
3	0801095	08央票95	100,000	9,649,000.00	3.40
4	010308	03国债(8)	73,330	7,435,662.00	2.62
5	010203	02国债(3)	21,150	2,144,610.00	0.76

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	853,913.63
2	应收证券清算款	5,194,146.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,126,947.32
5	应收申购款	848,311.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,023,318.10

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

报告期期初基金份额总额	543,499,910.90
报告期期间基金总申购份额	30,104,736.69
报告期期间基金总赎回份额	140,780,885.24
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	432,823,762.35

§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.aateda.com)查阅。

泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7月20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2009年7月17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2009年4月9日至2009年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达荷银品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2009年04月09日
报告期末基金份额总额	1,060,913,121.34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行业;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	泰达荷银基金管理有限公司
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	报告期(2009年4月9日基金合同生效日—2009年6月30日)
1.本期已实现收益	38,891,325.83
2.本期利润	73,497,406.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0624
4.期末基金资产净值	1,133,861,351.92
5.期末基金份额净值	1.069

注: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