泰达荷银价值优化型稳定行业证券投资基金 2009年半年度报告摘要

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 8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人泰达荷银基金管理有限公司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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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

2.2 基金产品说明

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	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰达荷银基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	邢颖	张咏东
	联系电话	010-66577725	021-68888917
	电子邮箱	irm@aateda.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		400-69-88888	95559
传真		010-66577666	021-58408483

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.aateda.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
本期已实现收益	-8,184,352.52
本期利润	93,192,396.60
加权平均基金份额本期利润	0.1664
本期基金份额净值增长率	34.48%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3440
期末基金资产净值	283,926,316.37
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基金份额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 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

合丰稳定基金						
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
过去一个月	14.39%	1.05%	10.47%	0.84%	3.92%	0.21%
过去三个月	17.84%	1.43%	16.24%	0.99%	1.60%	0.44%
过去六个月	34.48%	1.49%	40.05%	1.26%	-5.57%	0.23%
过去一年	8.93%	1.53%	13.34%	1.61%	-4.41%	-0.08%
过去三年	87.38%	1.60%	82.32%	1.57%	5.06%	0.03%
合同生效以来	239.18%	1.30%	111.00%	1.25%	128.18%	0.05%

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

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达荷银基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]37号文批准成立。目前本公司股东及持股比例分别为:北方国际信托股份有限公司:51%;荷银投资管理(亚洲)有限公司:49%。公司注册资本为1.8亿元人民币。

报告期末公司旗下管理11只开放式基金,分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银行业精选证券投资基金、泰达荷银风险预算混合型证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、泰达荷银效率优选混合型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金、泰达荷银市值优选股票型证券投资基金、泰达荷银集利债券型证券投资基金以及泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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。曾担任合丰稳定基金基金经理、泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金经理、泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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。报告期内,本基金在个别交易日内因市场原因导致个别比例不达标,但在法定的规定日内,都已达标。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

2009年上半年,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处罚的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截止报告期末,本基金份额净值为0.6560元,本报告期份额净值增长率为34.48%,同期业绩比较基准增长率为40.05%。

上半年A股市场经历了比较大的涨幅,如此大的涨幅主要是银行巨额放贷产生的流动性推动所至,宏观经济的基本面在一季度末基本见底回升,出口上半年基本是逐渐探底的过程,因为外部需求的复苏还是很缓慢的,投资则在政府政策的推动下保持了超预期的大幅增长,而消费也从二季度开始复苏抬头。因此股市上半年的上涨是在流动性推动下的上涨,基本面方面在信贷的大幅增长下也开始见底回升,特别是房地产市场也看到了明显的复苏迹象。在这种大的宏观背景下,本基金在上半年的大部分时间采取了接近上限仓位的股票投资。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。根据基金契约稳定基金还可配置不超过股票总资产20%比例的行业外股票,稳定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迹象相对其他行业比较确定。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年市场走势我们还是比较乐观。主要因为当前外部经济的复苏还是比较缓慢,在这种环境下我们认为中国适度宽松的货币政策会保持下去,而在这种国内宽松流动性的推动下推动下房地产,汽车等内需型行业基本面已经开始复苏,而内需消费的增长又会继续推动社会民间投资的增长,从而带动整个经济的复苏,因此我们预期下半年的GDP会继续保持持续向上的增长,从而在股票仓位上还是保持相对较高的水平。

行业方面更看好金融,地产和消费行业。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年下半年的交易量同比会大幅上升,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比较看好房地产和煤炭。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预期来看已经表现出来。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,而钢铁,水泥的投资增长必然会带动煤炭需求的上升,煤炭相对中游制造业还受益于行业整合的供应减少。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的[2008]38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立长期价停牌股票等没有市价的投资品种估值委员会,成员由主管基金运营的副总经理、督察长、投资总监、基金经理及研究部、交易部、监察稽核部、金融工程部、风险管理部、基金运营部的相关人员组成。职责分工、专业任能方面和相关工作经历具体如下:

主管基金运营的副总经理担任估值委员会主任,督察长、投资总监担任副主任。主要负责估值委员会的组织、管理工作,并对涉及估值委员会的重大事项做出决策。

基金经理:基金经理参与估值委员会的日常工作,主要对长期停牌股票行业类别和重估方法提出建议。参与估值的基金经理具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较为丰富的经验,熟悉相关法律法规和估值方法。

研究部负责人及行业研究员:负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究,参与长期停牌股票行业类别和重估方法的确定。他们具有多年的行业研究经验,能够较好的对行业发展趋势做出判断,熟悉相关法律法规和估值方法。

交易部负责人:参与估值委员会的日常工作,主要对长期停牌股票的行业类别和重估方法提出建议。该成员具有多年的股票交易经验,能够较好的对市场的波动及发展趋势作出判断,熟悉相关的法律法规和估值方法。

监察稽核部负责人:负责对有关估值政策、估值流程和程序,估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督,发现问题及时要求整改。该成员具有一定的会计核算估值知识和经验,熟知与估值政策相关的各项法律法规,了解估值原则和估值方法。

金融工程部负责人:负责估值相关数值的处理和计算,确定行业指数,计算估值价格,参与确定估值方法。该成员在金融工程工作方面具有较为丰富的经验,具备应用多种估值模型的专业能力,熟悉相关法律法规和估值方法。

风险管理部负责人:负责估值相关数值的处理和计算,复核由金融工程部提供的行业指数和估值价格。该成员在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验,熟悉相关法律法规和估值方法。

基金运营部负责人:参与长期停牌股票估值方法的确定,并与相关托管行进行核对确认,如有不符合的情况出现,立即向估值委员会反映情况,并提出合理的调整建议。该成员具备多年基金从业经验,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉基金估值法律法规、政策和估值方法。

基金经理参与估值委员会对相关停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,但涉及停牌股票的基金经理不参与最终的投票表决。

本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及基金实际运作的情况,本基金于本报告期间未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年上半年度,基金托管人在泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年上半年度,泰达荷银基金管理有限公司在泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金的基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。个别工作日,托管人发现泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金个别监督指标不符合基金合同的约定,托管人及时通知了基金管理人,基金管理人根据规定进行了调整。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2009年上半年度,由泰达荷银基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资 产:		
银行存款	859,753.82	5,329,863.25
结算备付金	1,164,279.39	5,442,924.80
存出保证金	853,913.63	1,101,282.05
交易性金融资产	281,998,501.83	311,195,655.54
其中:股票投资	224,415,979.83	202,693,272.54
基金投资	-	-
债券投资	57,582,522.00	108,502,383.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	5,194,146.13	-
应收利息	1,126,947.32	2,026,404.66
应收股利	-	-
应收申购款	848,311.02	12,037,985.77
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	292,045,853.14	337,134,116.07
负债和所有者权益	**本期末 2009年06月30日**	**上年度末 2008年12月31日**
负 债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	5,000,000.00	-
应付证券清算款	-	5,279,809.30
应付赎回款	927,416.69	1,391,091.56
应付管理人报酬	336,883.77	653,413.29
应付托管费	56,147.28	108,902.23
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	717,115.68	149,524.00
应交税费	-	-
应付利息	328.55	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,081,644.80	1,164,696.67
负债合计	8,119,536.77	8,747,437.05
所有者权益:	-	-
实收基金	432,823,762.35	673,132,772.44
未分配利润	-148,897,445.98	-344,746,093.42
所有者权益合计	283,926,316.37	328,386,679.02
负债和所有者权益总计	292,045,853.14	337,134,116.07

注:报告截止日2009年06月30日,基金份额净值0.6560元,基金份额总额432,823,762.35份。

6.2 利润表

会计主体:泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年1月1日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年06月30日
一、收入	99,091,617.69	-199,647,104.43
1.利息收入	1,317,509.77	2,169,888.46
其中:存款利息收入	109,505.34	342,843.53
债券利息收入	1,208,004.43	1,827,044.93
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-3,771,000.48	-10,253,000.73
其中:股票投资收益	-6,616,290.03	-8,650,686.09
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,686,101.33	-1,195,855.05
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-1,717,921.72
股利收益	1,159,188.22	1,311,462.13
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	101,376,749.12	-191,654,524.00
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	168,359.28	90,531.84
二、费用(以"-"号填列)	-5,899,221.09	-9,235,012.08
1.管理人报酬	-2,302,327.27	-3,948,611.52
2.托管费	-383,721.22	-658,101.88
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-3,085,947.27	-4,533,059.25
5.利息支出	-33,489.15	-
其中:卖出回购金融资产支出	-33,489.15	-
6.其他费用	-93,736.18	-95,239.43
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	93,192,396.60	-208,882,116.51
所得税费用(以"-"号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	93,192,396.60	-208,882,116.51

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	673,132,772.44	-344,746,093.42	328,386,679.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	93,192,396.60	93,192,396.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-240,309,010.09	102,656,250.84	-137,652,759.25
其中:1.基金申购款	162,910,731.28	-75,734,496.47	87,176,234.81
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-403,219,741.37	178,390,747.31	-224,828,994.06
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	432,823,762.35	-148,897,445.98	283,926,316.37
项目	**上年度可比期间 2008年1月1日至2008年06月30日**		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	432,216,385.88	295,628,999.36	727,845,385.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	208,882,116.51	208,882,116.51
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-95,850,096.54	-45,473,108.31	-141,323,204.85
其中:1.基金申购款	17,465,727.65	8,146,440.54	25,612,168.19
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-113,315,824.19	-53,619,548.85	-166,935,373.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	336,366,289.34	41,273,774.54	377,640,063.88

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泰达荷银价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称"本系列基金",原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金)经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2003]第96号《关于同意湘财合丰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批复》核准,由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于2004年1月9日更名为湘财荷银基金管理有限公司,又于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰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基金契约》发起,并于2003年4月25日募集成立。本系列基金的基金合同于2004年10月13日改为《湘财合丰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》,又于2006年6月6日改为《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》。

本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(以下简称"本基金",原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)。首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,630,119,050.77元,其中包括本基金981,354,890.63元、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金1,021,628,749.98元和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金627,135,410.16元,业经普华永道验字(2003)第50号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为泰达荷银基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称"交通银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定,本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、稳定、周期三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值优化型股票。每只行业类别基金投资于股票、债券的比重不低于该基金资产总值的80%,投资于国债的比重不低于该基金资产净值的20%。本基金的业绩比较基准为:65%X新华富时A600稳定行业指数+35%X上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司于2009年8月25日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、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》和中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2009年6月30日的财务状况以及2009年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估值与最近一期年度报告一致。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期间无重大会计差错发生。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期无控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

本报告期内各关联方未与基金发生关联交易。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期无通过关联方进行的股票交易、权证交易、债券交易、债券回购交易、基金交易等(2008年同期:同)。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本报告期无应支付关联方的佣金(2008年同期:同)。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年06月30日
当期应支付的管理费	2,302,327.27	3,948,611.52
其中:当期已支付	1,965,443.50	3,445,527.04
期末未支付	336,883.77	503,084.48

注:支付基金管理人泰达荷银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.50%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年06月30日
当期应支付的托管费	383,721.22	658,101.88
其中:当期已支付	327,573.94	574,254.51
期末未支付	56,147.28	83,847.37

注:支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。(2008年同期:同)

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内基金管理人未投资本基金(2008年同期:同)。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

报告期末及2008年末基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年06月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	859,753.82	32,053.82	43,408,376.31	42,432.27

注:本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,按银行同业利率计息。于2009年6月30日的相关余额在资产负债表中的"结算备付金"科目中单独列示(2008年同期:同)。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金未在承销期内参与关联方承销证券(2008年同期:同)。

6.4.9 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金期末未持有的暂时停牌股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末,本基金无银行间正回购余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2009年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额5,000,000.00元,分别于2009年7月2日和2009年7月7日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据中国证券业协会2009年6月12日发布的《关于发布中证协SAC基金行业股票估值指数的通知》,泰达荷银基金管理有限公司估值委员会决定自2009年6月15日起,对采用指数收益法进行估值的股票,在确定指数时应采用中证协SAC行业指数作为计算依据,不再采用上海证券交易所和深圳证券交易所公开发布的相应行业指数作为计算依据。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	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

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称