泰达荷银货币市场基金

2009-12-31

2009 第四季度报告

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010-01-20

§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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2010年1月18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。

本报告期为2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达荷银货币
交易代码	162206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005-11-10
报告期末基金份额总额	2,862,765,943.23 份
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上,力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础,数量分析为支持,采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。
基金管理人	泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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

1. 本期已实现收益	4,154,579.54
2.本期利润	4,154,579.54
3.期末基金资产净值	2,862,765,943.23

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.2863%	0.0015%	0.5671%	0.0000%	-0.2808%	0.0015%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金成立于2005年11月10日,在建仓期结束时及截止报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2008-08-09	-	6	中国籍,硕士学位。2003年7月至2005年4月就职于乌鲁木齐市商业银行,从事债券交易与研究工作,2006年3月至2006年6月就职于国联证券公司,从事债券交易工作;2006年7月至2008年3月就职于益民基金管理有限公司,其中2006年7月至2006年11月任益民货币市场基金基金经理助理,2006年12月至2008年3月任益民货币市场基金基金经理。2008年4月加盟泰达荷银基金管理有限公司。6年证券从业经验,3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。

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处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年4季度,受全球宽松政策退出预期的影响,以1年期央票为代表的短端债券市场出现较大的调整,短短半个月之内1年期央票由1.76%附近上升到1.9%以上。市场的这一调整超出了我们3季度末的预期,即在全球经济企稳从而使得加息预期上升的背景下,1年期央票利率的调整比预期的要早得多。我们及时意识到这点,并迅速调整了基金的操作策略,在10月中旬初大幅降低了组合久期。4季度内,信用产品波动利率较大,总体而言,本基金重点关注中低评级短融的波段性投资机会,适度提高短融的投资比例,对提高组合收益有非常积极的作用。

展望2010年1季度,是新的1年的开始,在中国经济率先企温回升迹象比较明确的判断下,2010年中国的货币政策将逐步回归中性,可以预见2009年那种极度宽松的流动性状况将有所收紧。从目前看,政策的主要不确定性在于通胀水平、热钱流入及1季度的信贷投放等。我们预计2010年1季度,短端利率市场将有继续小幅向上的压力,部分信用产品已经具备较好的投资价值。因此本基金在1季度将继续维持09年4季度末的投资策略,维持适度久期,降低利率产品投资比例,优选信用产品并适度加大信用产品投资比例。我们预计10年1季度组合的总体收益将较09年4季度有小幅上升。

在基金运作中,我们将始终坚持合法、合规的原则,在保证安全性、流动性的基础上,力争取得较高的收益率。

4.5 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1元,本报告期份额净值增长率为0.2863%,同期业绩比较基准增长率为0.5671%。

§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	固定收益投资	657,293,954.87	22.94
	其中:债券	657,293,954.87	22.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	795,702,033.55	27.77
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,398,005,931.91	48.80
4	其他资产	13,979,193.20	0.49
5	合计	2,864,981,113.53	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	847,817,864.02	0.47
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中,报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	165
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	76.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	3.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	1.40	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	17.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.95	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	247,209,467.02	8.64
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	410,084,487.85	14.32
6	其他	-	-
7	合计	657,293,954.87	22.96
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901038	09央票38(总价)	2,000,000	197,755,054.48	6.91
2	0981041	09铁道CP02(总价)	1,000,000	100,048,426.90	3.49
3	0901036	09央票36(总价)	500,000	49,454,412.54	1.73
4	0981241	09永煤CP03(总价)	400,000	40,000,000.00	1.40
5	0981211	09豫投资CP02(总价)	300,000	30,000,565.22	1.05
6	0981169	09邮科院CP01(总价)	300,000	30,000,000.00	1.05
7	0981223	09华电股CP01(总价)	300,000	29,964,760.55	1.05
8	0981099	09天音CP01(总价)	200,000	20,033,210.57	0.70
9	0981100	09津药CP01(总价)	200,000	20,032,362.46	0.70
10	0981146	09福耀CP01(总价)	200,000	20,005,564.33	0.70

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0681%
报告期内偏离度的最低值	-0.0022%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0248%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内,本基金没有持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	10,442,785.48
3	应收利息	3,532,207.72
4	应收申购款	4,200.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	13,979,193.20

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1.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。
2.报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,124,480,831.50
报告期期间基金总申购份额	2,535,897,699.95
报告期期间基金总赎回份额	1,797,612,588.22
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	2,862,765,943.23

§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)中国证监会核准泰达荷银货币市场基金设立的文件;
(二)《泰达荷银货币市场基金基金合同》;
(三)《泰达荷银货币市场基金招募说明书》;
(四)《泰达荷银货币市场基金托管协议》。

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
投资者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。

泰达荷银行业精选股票型证券投资基金

2009-12-31

2009 第四季度报告

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010-01-20

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18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10月1日至2009年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达荷银精选股票
交易代码	162204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004-07-09
报告期末基金份额总额	1,501,555,893.97 份
投资目标	追求资本的长期持续增值,为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	全面引进荷兰银行的投资管理流程,采用"自上而下"资产配置和行业类别与行业配置,"自下而上"精选股票的投资策略,主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
业绩比较基准	70%×新华富时中国A600指数+30%×中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
基金管理人	泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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

1.本期已实现收益	625,888,526.12
2.本期利润	848,061,423.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.5464
4.期末基金资产净值	7,219,090,305.44
5.期末基金份额净值	4.8077

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	12.84%	1.60%	13.85%	1.24%	-1.01%	0.36%

注:本基金业绩比较基准:70%新华富时中国A600+30%中国国债指数。新华富时中国A600指数是新华富时指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所总市值最大的600只股票并以流通股本加权的股票指数,具有良好的市场代表性。中国国债指数是中央国债登记结算有限责任公司推出的中国国债总指数,该指数基于全市场角度编制的指数,价格选取上更侧重于全国银行间债券市场,选样广泛,全面而细致反映债券市场变动。

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(三)投资范围、(四)投资组合中规定的各项比例。

§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		
刘青山	本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监	2004-07-09	-	12	中国籍,本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监。1997年毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位,同年加入华夏证券基金管理部,参与华夏基金管理有限公司的筹建,先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作,并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司,参与筹建泰达荷银基金管理有限公司并工作至今。12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。

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处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场呈现震荡向上的格局,在经历了三季度末的大幅调整之后,前期偏高的估值水平得到有效降低,强劲的经济数据和超预期的上市公司盈利增长,使得对经济复苏持续性的信心增强,从而市场估值水平得到部分修复。

然而市场的震荡幅度依然较大,这主要来自于对政府刺激性政策在何时,以及以何种速度退出的分歧上。从12月份房地产调控政策的出台上看,政府对退出比预期的要早,但全面性的退出还需要较长时间。但无论政策怎么调整,"结构性"这一特征是不变的,这就决定了股票市场依然存在受到政策鼓励的结构性机会。

本基金在四季度初增加了中游制造业的配置,取得了不错的收益,并加大了对个股的研究力度,挑选了一批持续成长能力突出的公司,也部分把握了本轮小盘股行情中的个股机会。

首先对明年市场走势的判断是区间波动式的,但在经济持续恢复的背景下,波动中枢会不断提高。其次明年仍将延续今年四季度的结构性特征,行业和个股分化将更加大,因此自下而上的投资策略可能会更为有效。

基金将继续寻找市场的结构性机会,重点在医药生物,创新产业,新能源,低碳,文化传媒,消费品等行业中寻找具备持续成长能力的个股。另外也要把握市场在与政策博弈过程中的大市值行业的交易性机会。

4.5 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4.8077元,本报告期份额净值增长率为12.84%,同期业绩比较基准增长率为13.85%。

§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	6,268,760,074.41	86.15
	其中:股票	6,268,760,074.41	86.15
2	固定收益投资	5,229,779.10	0.07
	其中:债券	5,229,779.10	0.07
	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	544,142,400.11	7.48
6	其他资产	458,723,653.58	6.30
7	合计	7,276,855,907.20	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	-	-
B	采掘业	640,486,599.67	8.87
C	制造业	3,606,510,744.61	49.96
C0	食品、饮料	400,366,882.57	5.55
C1	纺织、服装、皮毛	47,244,419.20	0.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	338,469,830.62	4.69
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,159,127,659.94	16.06
C7	机械、设备、仪表	1,284,122,921.50	17.79
C8	医药、生物制品	377,179,030.78	5.22
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	218,798,244.40	3.03
G	信息技术业	33,764,608.35	0.47
H	批发和零售贸易	417,988,059.44	5.79
I	金融、保险业	925,046,564.27	12.81
J	房地产业	189,920,000.00	2.63
K	社会服务业	51,510,000.00	0.71
L	传播与文化产业	184,735,253.67	2.56
M	综合类	-	-
	合计	6,268,760,074.41	86.84

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	002024	苏宁电器	14,599,275	303,372,934.50	4.20
2	600036	招商银行	15,795,000	285,099,750.00	3.95
3	000858	五粮液	7,700,053	243,783,677.98	3.38
4	600016	民生银行	29,999,929	237,299,438.39	3.29
5	600019	宝钢股份	22,999,831	222,178,367.46	3.08
6	601766	中国南车	36,999,937	210,529,641.53	2.92
7	000898	鞍钢股份	12,779,800	204,476,800.00	2.83
8	600425	青松建化	8,999,741	203,034,156.96	2.81
9	601666	平煤股份	6,000,000	192,000,000.00	2.66
10	600037	歌华有线	13,018,693	184,735,253.67	2.56

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	5,229,779.10	0.07
7	其他	-	-
8	合计	5,229,779.10	0.07

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	125969	安泰转债	13,230	1,981,457.10	0.03
2	110006	龙盛转债	10,790	1,659,070.40	0.02
3	110007	博汇转债	7,240	959,879.20	0.01
4	110005	西洋转债	4,260	629,372.40	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 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。

基金投资前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查或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	5,809,480.99
2	应收证券清算款	452,239,207.93
3	应收股利	-
4	应收利息	173,105.38
5	应收申购款	501,859.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	458,723,653.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有可转换债券。

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不存在流通受限情况。

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	1,524,237,283.98
报告期期间基金总申购份额	198,156,373.61
报告期期间基金总赎回份额	220,837,763.62
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	1,501,555,893.97

§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
1、中国证监会批准泰达荷银行业精选证券投资基金设立的文件;
2、《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》;
3、《泰达荷银行业精选证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达荷银行业精选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。

泰达荷银集利债券型证券投资基金

2009-12-31

2009 第四季度报告

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010-01-20

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18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10月1日至2009年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称:	泰达荷银集利债券	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2008-09-26	
报告期末基金份额总额:	110,432,942.50 份	
投资目标:	在有效控制风险及保持流动性基础上,力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。	
投资策略:	(1)战略性资产配置策略:根据信心度对风险进行预估和分配,从而决定资产的分配。 (2)固定收益类品种投资策略:利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期;凸性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的预期判断;信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析;对于含权债券,波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价,并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差; (3)股票投资策略:新股申购策略根据股票市场整体估值水平,发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系,制定相应的新股认购策略;二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业,在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下,采用"自下而上"的个股精选策略。 (4)权证投资策略:依据现代金融投资理论,计算权证的理论价值,结合对权证标的的基本面进行分析,评估权证投资价值。	
业绩比较基准:	90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。	
风险收益特征:	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
基金管理人:	泰达荷银基金管理有限公司	
基金托管人:	中国银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	泰达荷银集利债券A	泰达荷银集利债券C
下属两级交易代码:	162210	162299
下属两级基金报告期末份额总额:	61,045,668.11	49,387,274.39

§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

	泰达荷银集利债券A	泰达荷银集利债券C
1.本期已实现收益	682,073.48	389,262.46
2.本期利润	1,236,575.56	986,041.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179	0.0142
4.期末基金资产净值	62,541,733.76	50,328,454.06
5.期末基金份额净值	1.0245	1.0191

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

泰达荷银集利债券A

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	1.96%	0.14%	2.94%	0.22%	-0.98%	-0.08%

泰达荷银集利债券C

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	1.84%	0.14%	2.94%	0.22%	-1.10%	-0.08%

注:1、本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩,其主要原因如下:

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。中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市,现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

2、集利债券基金合同生效日为2008年9月26日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

泰达荷银集利债券A类

泰达荷银集利债券C类

注:本基金合同于2008年9月26日生效。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第九条(三)投资范围、(四)投资策略和(八)投资限制中规定的各项比例。

§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		
许杰	本基金基金经理	2008-09-26	-	7	中国籍。MBA,CFA。在校期间,任Pepperdine University Student Investment Fund助理基金经理职位。毕业后在Walt Disney公司任金融分析师。2002年3月加入泰达荷银基金管理有限公司。7年基金从业经验,具有基金从业资格。
沈毅	本基金基金经理,固定收益部总经理。	2008-09-26	-	7	中国籍。工商管理硕士、计量金融硕士。2002年9月至2004年2月任职嘉实基金投资部,担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004年4月至2007年9月任职光大保德信基金管理公司,先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。自2006年1月至2007年9月担任光大保德信货币市场基金基金经理。2007年10月至2008年1月任职长江养老保险股份有限公司,担任投资部总经理职务。2008年2月起任职于泰达荷银基金管理公司,担任固定收益部总经理。7年基金投资从业经验,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。

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处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度,随着经济形势趋于稳定,货币政策重点明确由宽松转向了适度。信贷增速和央票发行利率成为两个主导市场的主要因素。十月上旬公布的信贷数据超出了市场的预期。十月的前半月,债市延续了九月中下旬的跌势,市场对于收缩力度的加强有所预期,尤其关注一年期央票的发行利率。十月中旬以后,央票的发行利率并未如市场所预期的上行。虽然央行公开市场资金回笼的力度较大,但市场资金仍然充裕,回购利率持续下行,为市场提供了支撑。十月信贷数据下降幅度超出了市场的预期。十一月初开始,债市结束了前期的跌势。前期市场担忧的一年期央票发行利率并未如市场所预期的上行。另外,从一级市场的发行情况判断,机构对于债券的配置需求也较强劲。十二月债券市场未能维持十一月的反弹趋势。虽然市场资金仍然充裕,但由于物价上行的压力明显加大,形成对于利率产品的压制。由于较高的持有收益形成对于小幅加息的防御功能,交易所信用债成为四季度债券市场的主要亮点。

目前通货膨胀已经逐渐由预期变成了现实,通缩已经结束,通涨上行的趋势确定。能否在稳定经济复苏势头的同时,控制通涨上行的幅度成为2010年的焦点问题。2010年一季度宏观面的问题仍在于信贷投放的力度,以及央行资金回笼的力度(以央票发行利率的调整为主要标志)。宏观经济在同比重新回归到正常的增长均线上之后,环比的动能可能有所减弱。信贷规模继续低于预期将是大概率事件。目前处于历史高位的M1和M2等将在未来9到12个月中逐渐回落到17%到20%的正常水平。通货膨胀压力仍然存在,CPI同比将转正。环比受到雪灾等因素影响,将有所调升。预计扩张性政策的退出将是一个缓慢而持续的过程。通胀预期和加息预期仍有上升的空间,无论是通涨压力还是调控预期,都对债券市场形成短期的压力,因而短期反弹的空间相对有限。但中长期看,整体环境正在逐渐向有利于债券投资的方向转变。

在四季度操作中,本基金减持了三季度增持的中长期债券。目前可能尚未到配置长期限债券的最好时机。组合仍以息票相对较高的信用类债券为主,以期获得稳定的持有收益。

在基金运作中,我们将始终坚持合法、合规的原则,在保证安全性、流动性的基础上,力争取得较高的收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金A类份额净值为1.0245元,本报告期份额净值增长率为1.96%,同期业绩比较基准增长率为2.94%。C类份额净值为1.0191元,本报告期份额净值增长率为1.84%,同期业绩比较基准增长率为2.94%。

§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	4,178,770.00	3.63
	其中:股票	4,178,770.00	3.63
2	固定收益投资	98,077,030.33	85.18
	其中:债券	98,077,030.33	85.18
	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	11,240,248.07	9.76
6	其他资产	1,643,184.19	1.43
7	合计	115,139,232.59	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	-	-
B	采掘业	1,116,920.00	0.99
C	制造业	126,700.00	0.11
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	122,600.00	0.11
C8	医药、生物制品	4,100.00	0.00
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,859,130.00	2.53
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	76,020.00	0.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,178,770.00	3.70

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	601318	中国平安	31,000	1,707,790.00	1.51
2	601939	建设银行	186,000	1,151,340.00	1.02
3	000983	西山煤电	28,000	1,116,920.00	0.99
4	601299	中国北车	20,000	122,600.00	0.11
5	601117	中国化学	14,000	76,020.00	0.07
6	002332	仙琚制药	500	4,100.00	0.00

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	34,435,021.60	30.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	63,642,008.73	56.39
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	98,077,030.33	86.89

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	010213	02国债⒀	150,000	13,936,500.00	12.35
2	010308	03国债(8)	120,000	12,088,800.00	10.71
3	098045	09昆创控债	100,000	9,671,000.00	8.57
4	126010	08中远债	92,850	7,798,471.50	6.91
5	126017	08葛洲债	94,080	7,533,926.40	6.67

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 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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,075,795.19
5	应收申购款	317,389.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,643,184.19

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

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	601117	中国化学	76,020.00	0.07	新股未上市
2	002332	仙琚制药	4,100.00	0.00	新股未上市

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

项目	泰达荷银集利债券A	泰达荷银集利债券C
本报告期期初基金份额总额	87,262,228.51	112,627,295.68
本报告期间基金总申购份额	14,162,280.42	25,306,830.92
本报告期间基金总赎回份额	40,378,840.82	88,546,852.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0	0
本报告期期末基金份额总额	61,045,668.11	49,387,274.39

§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
1、中国证监会批准泰达荷银集利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达荷银集利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达荷银集利债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达荷银集利债券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.aateda.com)查阅。