

2010

ALMANAC OF CHINA'S
SECURITIES
INVESTMENT FUNDS

中国证券投资基金 年鉴

(总第八卷) 下册

国务院发展研究中心金融研究所 主办
中国证券投资基金年鉴编辑委员会 编



NLIC 2970657352



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国証券报 周年纪念

创刊二十周年纪念
1988年12月1日
创刊二十周年纪念



2010

中国证券投资基金年鉴

ALMANAC OF CHINA'S SECURITIES INVESTMENT FUNDS

下册(总第八卷)



NLIC 2970657352

国务院发展研究中心金融研究所 主办

中国证券投资基金年鉴编辑委员会 编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

目录 CONTENTS

基金公司地区分布图 Geographical Distribution of Fund Management Companies

基金市场地区分布图 Geographical Distribution of Fund Market

基金数字 Fund Figures

基金日历 Fund Calendar

基金图片 Fund Pictures

编辑说明 Editor's Note

编辑委员会 Editorial Board

编委风采 Highlight

序言 Preface 王连洲

上册 Volume I 1-522

下册 Volume II 523-1060

第一部分 特载 Special Articles

第一章 领导讲话 Leader's Lectures

在“第九届中国证券投资基金国际论坛”上的讲话 中国证监会副主席 姚刚

在“2010年中国证券投资基金业年会”上的讲话 中国证券业协会会长 黄湘平

第二章 基金专论 Fund Thesis

融资融券试点推出对基金行业的影响 中国证监会融资融券工作小组办公室主任 聂庆平 1

股指期货业务给基金业带来的挑战和机遇 中国证监会期货一部副主任 彭俊衡 3

境外杠杆ETF研究及我国杠杆ETF创新设想 华夏基金管理有限公司 5
上海证券交易所联合课题组

国内基金的选证能力VS择时能力 上海证券基金评价研究中心 11

《开放式证券投资基金销售费用管理规定》评述 通力律师事务所 16

2009年开放式基金投资者基本情况分析 中国证券业协会基金公司会员部 18

第三章 基金人物 Fund Industry Profiles

范勇宏：深化基金制度改革 促进中国基金业健康发展 28

于华：按市场规则办事 争做未来的领先者 31

陈重：新华基金：图强求变 35

夏博辉：开拓中小商业银行资产托管多元发展新路 39

第二部分 市场发展综述 Overview of Market Development

2009年中国证券投资基金市场发展综述 杜书明 44

2009年全球基金业：阴霾与阳光的交错 高潮生 63

第三部分 综合数据统计 Composite Data Statistics

2009年中国证券投资基金市场概貌 79

第一章 市场综合数据统计 Composite Data Statistics of Market

表1-1	2009年证券投资基金资产规模发展概况	80
表1-2	2009年证券投资基金资产规模市场占比	80
表1-3	2009年证券投资基金数量发展概况	81
表1-4	2009年证券投资基金数量市场占比	81
表1-5	2009年证券投资基金分类统计概况	82
表1-6	2009年基金管理公司发展概况	82
表1-7	2009年合资基金管理公司管理基金资产概况	83
表1-8	2009年合资基金管理公司管理基金数量概况	83
表1-9	2009年基金管理公司资产规模市场占有率	84
表1-10	2009年前十大基金管理公司市场集中度	86
表1-11	2009年基金管理公司管理费收入统计	86
表1-12	2009年托管银行托管基金规模市场占有率	87
表1-13	2009年托管银行基金托管费收入统计	87
表1-14	2009年证券投资基金证券交易量与佣金分配统计	88
表1-15	2009年证券投资基金支付券商交易佣金统计	91
表1-16	2009年证券投资基金股票交易量统计	91
表1-17	2009年证券投资基金债券交易量统计	92
表1-18	2009年证券投资基金债券回购交易量统计	92
表1-19	2009年证券投资基金资产配置概况	92
表1-20	2009年证券投资基金资产配置构成比例	93
表1-21	2009年证券投资基金持有人投资基金概况	93
表1-22	2009年证券投资基金持有人构成比例	93
表1-23	2009年各类型证券投资基金单只规模概况	94
表1-24	2009年证券投资基金收益分配汇总统计	94
表1-25	2009年证券投资基金发行汇总统计	95
表1-25.1	2009年开放式(股票型)基金发行汇总统计	95
表1-25.2	2009年开放式(混合型)基金发行汇总统计	95

目录 CONTENTS

表1-25.3	2009年开放式(债券型)基金发行汇总统计	96
表1-25.4	2009年开放式(货币型)基金发行汇总统计	96
表1-25.5	2009年开放式(ETF)基金发行汇总统计	96
表1-25.6	2009年封闭式基金发行汇总统计	96
表1-25.7	2009年QDII基金发行汇总统计	96

第二章 开放式基金数据统计 Open-Ended Fund Data Statistics

表2-1	2009年不同类型开放式基金资产规模	97
表2-2	2009年不同类型开放式基金资产规模市场占比	97
表2-3	2009年不同类型开放式基金数量发展	98
表2-4	2009年不同类型开放式基金数量市场占比	98
表2-5	2009年开放式(股票型)基金业绩表现	98
表2-6	2009年开放式(偏股型)基金业绩表现	99
表2-7	2009年开放式(平衡型)基金业绩表现	99
表2-8	2009年开放式(偏债型)基金业绩表现	99
表2-9	2009年开放式(债券型)基金业绩表现	100
表2-10	2009年开放式(货币型)基金业绩表现	100
表2-11	2009年QDII基金业绩表现	100
表2-12	2009年开放式基金资金流量汇总统计	101
表2-12.1	2009年开放式(股票型)基金资金流量汇总统计	101
表2-12.2	2009年开放式(混合型)基金资金流量汇总统计	101
表2-12.3	2009年开放式(债券型)基金资金流量汇总统计	102
表2-12.4	2009年开放式(货币型)基金资金流量汇总统计	102
表2-12.5	2009年开放式(ETF)基金资金流量汇总统计	102
表2-12.6	2009年QDII基金资金流量汇总统计	103
表2-13	2009年开放式(主动型股票基金)股票投资周转率	103
表2-14	2009年开放式(偏股型)基金股票投资周转率	103
表2-15	2009年开放式基金发行年度汇总统计	104
表2-16	2009年开放式基金发行月度汇总统计	104
表2-17	2009年开放式(股票型)基金发行汇总统计	105
表2-18	2009年开放式(混合型)基金发行汇总统计	108
表2-19	2009年开放式(债券型)基金发行汇总统计	109
表2-20	2009年开放式(货币型)基金发行汇总统计	110
表2-21	2009年开放式(ETF)基金发行汇总统计	110
表2-22	2009年开放式(股票型)基金年度净值增长率	111
表2-23	2009年开放式(混合型)基金年度净值增长率	115

表2-24	2009年开放式(债券型)基金年度净值增长率	119
表2-25	2009年开放式(ETF)基金年度净值增长率	121
表2-26	2009年QDII基金年度净值增长率	121
表2-27	2009年开放式基金收益分配年度汇总统计	122
表2-28	2009年开放式基金收益分配月度汇总统计	122
表2-29	2009年开放式(股票型)基金收益分配汇总统计	123
表2-30	2009年开放式(混合型)基金收益分配汇总统计	126
表2-31	2009年开放式(债券型)基金年度收益分配汇总统计	128
表2-32	2009年开放式(货币型)基金年度收益分配汇总统计	132
表2-33	2009年开放式(ETF)基金年度收益分配汇总统计	133
表2-34	2009年QDII基金年度收益分配汇总统计	133
表2-35	2009年开放式基金年度经营利润汇总统计	133
表2-36	2009年开放式(股票型)基金年度利润汇总统计	134
表2-37	2009年开放式(混合型)基金年度利润汇总统计	141
表2-38	2009年开放式(债券型)基金年度利润汇总统计	146
表2-39	2009年开放式(货币型)基金年度利润汇总统计	149
表2-40	2009年开放式(ETF)基金年度利润汇总统计	150
表2-41	2009年QDII基金年度利润汇总统计	151
表2-42	2009年开放式基金年度费用汇总统计	151
表2-43	2009年开放式(股票型)基金年度费用汇总统计	152
表2-44	2009年开放式(混合型)基金年度费用汇总统计	159
表2-45	2009年开放式(债券型)基金年度费用汇总统计	164
表2-46	2009年开放式(货币型)基金年度费用汇总统计	167
表2-47	2009年开放式(ETF)基金年度费用汇总统计	168
表2-48	2009年QDII基金年度费用汇总统计	168
表2-49	2009年开放式基金年度份额变动汇总统计	169
表2-50	2009年开放式(股票型)基金年度份额变动汇总统计	169
表2-51	2009年开放式(混合型)基金年度份额变动汇总统计	176
表2-52	2009年开放式(债券型)基金年度份额变动汇总统计	181
表2-53	2009年开放式(货币型)基金年度份额变动汇总统计	183
表2-54	2009年开放式(ETF)基金年度份额变动汇总统计	185
表2-55	2009年QDII基金年度份额变动汇总统计	185
表2-56	2009年开放式基金年末持有人结构	186
表2-57	2009年开放式(股票型)基金年末持有人结构	186
表2-58	2009年开放式(混合型)基金年末持有人结构	193

目录 CONTENTS

表2-59	2009年开放式(债券型)基金年末持有人结构	198
表2-60	2009年开放式(货币型)基金年末持有人结构	201
表2-61	2009年开放式(ETF)基金年末持有人结构	203
表2-62	2009年QDII基金年末持有人结构	203
表2-63	2009年开放式基金基本情况	204
表2-64	2009年开放式(股票型)基金基本情况	204
表2-65	2009年开放式(混合型)基金基本情况	210
表2-66	2009年开放式(债券型)基金基本情况	214
表2-67	2009年开放式(货币型)基金基本情况	216
表2-68	2009年开放式(ETF)基金基本情况	217
表2-69	2009年QDII基金基本情况	217

第三章 封闭式基金数据统计 Close-Ended Fund Data Statistics

表3-1	2009年封闭式基金基本情况	218
表3-2	2009年封闭式基金发行概况	219
表3-3	2009年封闭式基金转型概况	219
表3-4	2009年封闭式基金年度净值增长率	220
表3-5	2009年封闭式基金年度收益分配汇总统计	221
表3-6	2009年封闭式基金年度利润汇总统计	221
表3-7	2009年封闭式基金年度费用汇总统计	223
表3-8	2009年封闭式基金年末持有人结构	225
表3-9	2009年封闭式基金股票投资周转率	226

第四章 证券投资基金的市场地位 Market Status of Security Investment Fund

表4-1	2009年基金业、保险业与银行储蓄存款规模及其增长率	227
表4-2	2009年基金资产规模占国民生产总值的比重	227
表4-3	2009年基金资产规模占城乡居民储蓄存款的比重	227
表4-4	2009年基金资产规模占A股流通市值的比重	228
表4-5	2009年基金股票投资市值占A股流通市值的比重	228
表4-6	2009年基金股票交易量占股票交易量的比重	228

第四部分 政策与法规 Policy and Regulation

行政法规、部门规章及规范性文件

Administrative Regulations, Department Rules and Criterion Documents

基金管理公司投资管理人员管理指导意见	231
关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定	235

目录 CONTENTS

5.1-26	长信基金管理有限责任公司	640
5.1-27	泰信基金管理有限公司	648
5.1-28	天治基金管理有限公司	656
5.1-29	景顺长城基金管理有限公司	664
5.1-30	广发基金管理有限公司	676
5.1-31	兴业全球基金管理有限公司	688
5.1-32	诺安基金管理有限公司	696
5.1-33	申万巴黎基金管理有限公司	706
5.1-34	中海基金管理有限公司	715
5.1-35	华富基金管理有限公司	722
5.1-36	光大保德信基金管理有限公司	730
5.1-37	上投摩根基金管理有限公司	740
5.1-38	东方基金管理有限责任公司	752
5.1-39	中银基金管理有限公司	761
5.1-40	东吴基金管理有限公司	773
5.1-41	天弘基金管理有限公司	781
5.1-42	国海富兰克林基金管理有限公司	786
5.1-43	华泰柏瑞基金管理有限公司	794
5.1-44	新华基金管理有限公司	802
5.1-45	汇添富基金管理有限公司	806
5.1-46	工银瑞信基金管理有限公司	817
5.1-47	交银施罗德基金管理有限公司	830
5.1-48	建信基金管理有限责任公司	844
5.1-49	信诚基金管理有限公司	856
5.1-50	汇丰晋信基金管理有限公司	863
5.1-51	益民基金管理有限公司	871
5.1-52	华商基金管理有限公司	876
5.1-53	中邮创业基金管理有限公司	881
5.1-54	信达澳银基金管理有限公司	886
5.1-55	诺德基金管理有限公司	892
5.1-56	中欧基金管理有限公司	897
5.1-57	金元比联基金管理有限公司	904
5.1-58	浦银安盛基金管理有限公司	910
5.1-59	农银汇理基金管理有限公司	915
5.1-60	民生加银基金管理有限公司	920
5.1-61	纽银梅隆西部基金管理有限公司	923

第二章 基金托管人及托管业务 Custodians and Their Businesses

5.2-1	中国工商银行股份有限公司	926
5.2-2	中国农业银行股份有限公司	935
5.2-3	中国银行股份有限公司	939
5.2-4	中国建设银行股份有限公司	946
5.2-5	交通银行股份有限公司	954
5.2-6	兴业银行股份有限公司	957
5.2-7	中国民生银行股份有限公司	961
5.2-8	中国邮政储蓄银行有限责任公司	965
5.2-9	深圳发展银行股份有限公司	968
5.2-10	招商银行股份有限公司	970
5.2-11	中国光大银行股份有限公司	970
5.2-12	上海浦东发展银行股份有限公司	970
5.2-13	中信银行股份有限公司	970
5.2-14	华夏银行股份有限公司	971
5.2-15	北京银行股份有限公司	971
5.2-16	广东发展银行股份有限公司	971
5.2-17	上海银行股份有限公司	971

第三章 其他服务机构 Other Fund Service Providers

基金代销机构 Distributors

5.3.1-1	中国工商银行股份有限公司	974
5.3.1-2	中国农业银行股份有限公司	976
5.3.1-3	中国银行股份有限公司	978
5.3.1-4	交通银行股份有限公司	981
5.3.1-5	兴业银行股份有限公司	982
5.3.1-6	上海浦东发展银行股份有限公司	984
5.3.1-7	中国邮政储蓄银行有限责任公司	987
5.3.1-8	上海银行股份有限公司	988
5.3.1-9	中信建投证券有限责任公司	989

审计机构 Auditors

5.3.2-1	毕马威中国	991
5.3.2-2	德勤中国金融服务行业(GFSI)	993

法律顾问 Law Firms

5.3.2-3	北京天元律师事务所	996
---------	-----------	-----

目 录 CONTENTS

其他机构 Other Providers

5.3.4-1	泰康资产管理有限责任公司	998
5.3.4-3	深圳市赢时胜信息技术有限公司	1000

第四章 境外机构 Overseas Institutions

5.4.1-1	摩根资产管理	1002
5.4.1-2	美国道富银行	1003
5.4.1-3	东亚联丰投资管理有限公司	1006
5.4.1-4	先机环球基金(亚太)有限公司	1007

附 录 Appendices

附录一	2009年基金行业大事记要 Almanac of Fund Trade in 2009	1009
附录二	2009年基金行政许可摘要 Administrative Abstracts of Fund Trade in 2009	1015
附录三	基金日历解读 Explaining the Fund Calendar in Detail	1024
附录四	基金产品索引 Fund Product Index	1031
附录五	机构名录 The Name List of Institutions	1039
	基金管理公司一览	1039
	基金托管银行一览	1040
	基金管理公司股东一览	1041
	基金销售机构一览	1046

泰达宏利基金管理有限公司

法定名称	泰达宏利基金管理有限公司	英文名称	MANULIFE TEDA FUND MANAGEMENT CO., LTD.		
成立时间	2002年6月6日	注册资本	1.8亿元人民币	公司属性	中外合资
董 事 长	刘惠文	总 经 理	缪钧伟	督 察 长	张 萍
公司网址	www.mfcteda.com	客服电话	400-698-8888 010-6655 5662		
联系电话	010-6657 7777	传真号码	010-6657 7666		
注册地址	北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层	办公地址	北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层		

公司简介

泰达宏利基金管理有限公司(原泰达荷银基金管理有限公司), 成立于2002年6月, 是中国首批合资基金管理公司之一, 注册资本1.8亿元人民币。

公司拥有强大的股东背景。

中方股东为天津泰达控股旗下的北方国际信托股份有限公司。天津泰达投资控股有限公司成立于2001年12月, 其企业规模和实力位居天津市首位, 总资产超过1300亿, 经营范围涉及银行、经纪业务、保险、证券及其他多种行业。目前拥有11家全资子公司、30家控股公司和24家参股公司, 其中6家为上市公司。旗下的北方信托是经国务院、中国人民银行批准成立的大型国有股份制金融机构, 是全国首家引入外资股份的信托投资公司。

外方股东为加拿大宏利金融旗下的宏利资产管理(香港)有限公司。宏利金融(Manulife Financial)成立于1887年, 总部位于加拿大多伦多, 具有超过120年的发展历史, 其业务遍布全球19个国家; 具有良好的风控文化、经营稳健, 获得多个业内财务实力最高评级。宏利金融的主要业务范围为共同基金、个人保险及财富管理、团体福利及退休金、团体寿险及医疗保险等。目前, 宏利金融在亚洲10个国家和地区开展业务, 已经拥有9家资产管理公司。中国首家合资人寿保险公司——中宏保险, 就是宏利金融与中国中化集团合资成立。

年度经营

截至2010年6月30日, 公司发行并管理了包括股票型、指数型、混合型、货币型在内的13只公募基金, 具有较为完善的基金产品线供客户选择。

在产品发行方面, 2009年公司先后募集设立了泰达宏利品质生活混合基金和泰达宏利红利先锋股票基金, 两只新基金共募集资金26.91亿元, 投资者有效认购户数为25,842户。2010年3月, 公司更名后的首只基金——泰达宏利中证财富大盘指数基金发行, 这是国内第一只以关注上市公司财富创造能力为选股标准的指数产品, 也是目前国内唯一一只跟踪创新指数的基金产品, 该基金于2010年4月23日正式成立, 共募集资金11.65亿元, 有效认购总户数为11,891户。作为国内首只自定义指数基金, 该基金的成立开创了基金公司定制指数产品的新时代。

在投资管理中, 泰达宏利投研团队始终坚持在对国内行业及企业的深刻理解的基础上, 在严格风险

管理以及积极主动的投资理念指引下, 运用国际化的行业分析方法, 坚持价值与成长相结合的投资理念, 深入分析行业长期趋势、注重对上市公司内在品质的考量。这种全球投资智慧和本土市场管理经验的良好结合, 为投资者创造了较好的投资收益。

客户服务

在客户服务方面, 公司坚持为投资人提供高效、专业、不间断、全方位的优质服务, 以及多元、个性、互动的服务平台。主动向客户提供丰富的投资资讯和专业的理财知识, 同时及时解答客户来电或来信咨询问题, 为客户提供顾问式服务。通过热心电话服务、尽心在线服务、安心网上交易、称心网络查询、用心电子资讯、贴心服务短信、精心邮寄服务、虚心意见与建议服务等方式服务于客户。以诚心对待客户, 以专心服务客户, 以贴心关怀客户, 以信心感染客户。

社会责任

公司自成立以来, 积极投身社会公益活动。

在2008年5月的汶川地震中, 公司第一时间捐助善款60万元, 并随即开展持有人关爱A计划, 提供寻找持有人、帮助持有人解决资产问题、提供后续帮助三阶段的服务。2010年4月, 青海玉树地震, 公司向震区捐款20万元, 同时, 泰达宏利基金“有爱有未来——向生命致敬, 为玉树祈福”的网页也正式上线, 通过相关活动为震区同胞祈福。

2009年5月, 公司开展“有爱有未来”公益系列活动, 重回四川绵阳, 为安县茶坪乡小学的老师购买办公桌椅, 同时募集图书, 为学校建造图书馆。

2010年12月7日, 泰达宏利再次回到四川安县茶坪小学, 满载着泰达宏利所有员工及社会各界的爱——8,000册图书和6个乒乓球桌, 在茶坪小学举办了“泰达宏利图书室”挂牌暨捐赠仪式。

此外, 公司还投身于推荐持有人使用绿色环保电子对账单、参与“仁者基金”助学计划资助贫困学生及捐赠电脑、学习用品等一系列公益活动。

公司荣誉

泰达宏利旗下基金凭借持续稳定的业绩回报, 屡次荣获晨星(Morning Star)等权威基金评级机构的专业肯定, 旗下泰达宏利成长股票基金分别在2004年、2008年获得年度股票型基金排名第一, 成为业内唯一曾经两度摘取总回报率桂冠的基金。

泰达宏利价值优化型系列行业类别证券投资基金

(该系列基金包括泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金)

泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

基本资料					
基金简称	泰达宏利成长股票		交易代码	162201	
风险收益特征	该基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。				
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				
合同生效日	2003年4月25日	首募份额	10.22亿份	认购户数	105,797户
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	
注册登记人	泰达宏利基金管理有限公司				
财务指标		单位：人民币(元)；%			
项 目	年 度	2009年	2008年	2007年	
本期利润		475,573,001.79	-610,864,800.68	969,377,480.05	
本期加权平均净值利润率		42.95	-46.84	72.08	
期末基金资产净值		986,741,330.53	1,083,697,692.68	1,182,234,884.46	
期末基金份额净值		1.1852	0.7791	2.2033	
本期份额净值增长率		52.12	-31.61	110.40	
累计份额净值增长率		411.73	236.39	391.84	
基金收益分配		——	10派6.300	10派8.500	
期末基金份额持有人户数	基金份额持有人户数为45,758户,平均每户持有18,195.00份。(期末截至2009年12月31日)				
期末基金份额持有人结构	机构投资者持有223,948,745.18份,占总份额26.90%;个人投资者持有608,618,180.03份,占总份额73.10%。				

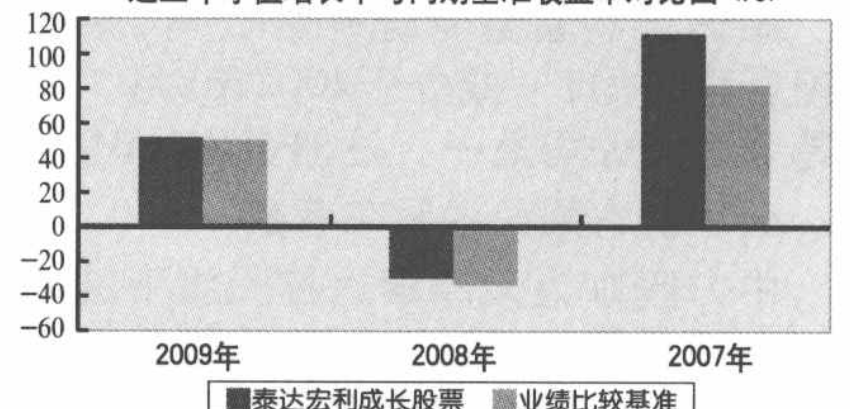
成立以来累计净值增长率与同期基准收益率历史走势对比图 (%)

近三年净值增长率与同期基准收益率对比图 (%)

成立来累计净值增长率与同期基准收益率历史走势对比图(%)



近三年净值增长率与同期基准收益率对比图(%)



● 基金业绩表现

2009年泰达宏利成长股票基金全年份额净值增长率为52.12%;同期业绩基准收益率为51.26%。

● 基金管理团队

王勇先生:基金经理,硕士学位,10年证券从业经历。1999年8月至2001年11月就职于中国投资咨询公司,任投资顾问;2001年11月至2004年2月就职于北京海问投资咨询公司,任研究员;2004年2月至2004年11月就职于航空证券公司,任研究员。2004年11月加入泰达宏利基金管理公司,先后担任研究员、基金经理助理、研究主管;2008年8月起任泰达宏利成长股票基金经理。

● 季度投资组合一览

● 基金运作分析

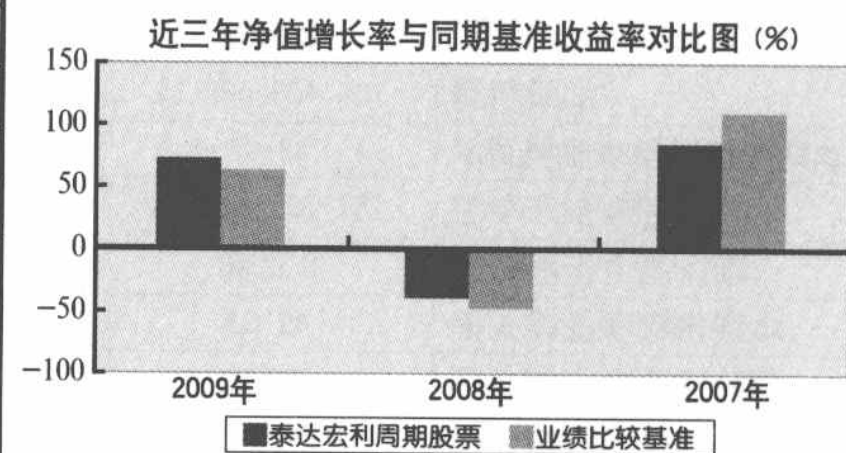
证券市场在2009年上半年经历了一轮快速单边上涨,有色、煤炭、水泥等直接受益于政府投资的周期性行业表现大幅超越市场。8月开始,市场进入窄幅波动阶段,持续成长的消费类行业和复苏较慢的外需型行业的表现良好。

作为行业基金,泰达宏利成长股票基金主要配置医药、通信、科技、传媒等成长类行业。从2009年的行业表现上看,除了通信和传媒之外,大部分成长类行业表现优于沪深300指数。但由于年初对于政府推动的经济复苏信心不足,以及基金仓位的限制,基金的全年表现弱于沪深300指数。

项目	季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
基金资产净值		1,202,970,662.89元	1,084,241,903.81元	1,007,149,078.60元	986,741,330.53元
基金份额		1,349,546,611.51份	1,116,044,294.64份	994,911,254.30份	832,566,925.21份
基金份额净值		0.8914元	0.9715元	1.0123元	1.1852元
基金资产组合		市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)
股票投资		928,779,876.86 73.97	817,198,707.99 73.27	604,964,028.13 59.37	751,050,484.36 74.58
债券投资		240,588,707.14 19.16	240,065,257.40 21.52	217,928,651.40 21.39	202,670,195.80 20.13
金融衍生品投资		— —	— —	— —	— —
买入返售金融资产		— —	— —	— —	— —
银行存款和结算备付金		80,899,582.55 6.44	44,299,029.88 3.97	189,443,467.41 18.59	34,469,858.14 3.42
其他资产		5,294,594.06 0.42	13,801,789.56 1.24	6,709,719.55 0.66	18,857,584.47 1.87
投资前五名股票明细	股票名称	公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)
	中兴通讯	74,626,735.86 6.20	华东医药 56,530,535.49 5.21	潍柴动力 40,820,481.40 4.05	双鹭药业 63,201,046.80 6.41
	远望谷	64,877,857.20 5.39	中兴通讯 53,666,869.30 4.95	中兴通讯 38,151,441.36 3.79	美的电器 45,238,376.00 4.58
	华锐铸钢	59,906,559.24 4.98	复星医药 46,366,942.23 4.28	诺普信 36,230,672.80 3.60	莱宝高科 45,125,018.40 4.57
	武汉凡谷	50,986,623.80 4.24	国药股份 40,621,407.50 3.75	北纬通信 35,162,794.95 3.49	浙江医药 42,789,038.21 4.34
	华东医药	48,490,069.54 4.03	远望谷 39,139,298.00 3.61	天地科技 34,024,605.59 3.38	太钢不锈 37,682,608.86 3.82
	债券名称	公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)
投资前五名债券明细	08进出11	49,855,000.00 4.14	08央票95 67,543,000.00 6.23	09央票36 49,150,000.00 4.88	08进出11 48,530,000.00 4.92
	08央票95	48,615,000.00 4.04	08进出11 49,580,000.00 4.57	08进出11 48,795,000.00 4.84	08央票47 20,582,000.00 2.09
	09农发01	29,010,000.00 2.41	09农发01 28,920,000.00 2.67	08央票47 20,736,000.00 2.06	08央票35 20,560,000.00 2.08
	21国债(12)	22,688,600.00 1.89	21国债(10) 23,642,613.40 2.18	08央票35 20,714,000.00 2.06	09国开18 19,998,000.00 2.03
	99国债(8)	22,627,559.60 1.88	21国债(12) 22,594,000.00 2.08	08国开25 19,956,000.00 1.98	08国开25 19,948,000.00 2.02

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

基本资料					
基金简称	泰达宏利周期股票		交易代码	162202	
风险收益特征	该基金在证券投资基金中属于中等风险的基金品种。				
业绩比较基准	65%×新华富时A600周期行业指数+35%×上证国债指数				
合同生效日	2003年4月25日	首募份额	6.27亿份	认购户数	17,162户
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	
注册登记人	泰达宏利基金管理有限公司				
财务指标		单位：人民币(元)；%			
项 目	年 度	2009年	2008年	2007年	
本期利润		310,533,751.33	-401,762,445.64	790,901,823.69	
本期加权平均净值利润率		47.67	-56.70	59.76	
期末基金资产净值		790,881,845.20	446,255,589.99	1,275,242,797.35	
期末基金份额净值		1.1286	0.6581	1.9539	
本期份额净值增长率		71.49	-40.52	81.77	
累计份额净值增长率		428.79	208.35	418.44	
基金收益分配		——	10派4.500	10派12.400	
期末基金份额持有人户数	基金份额持有人户数为35,088户，平均每户持有19,971.81份。				
期末基金份额持有人结构	机构投资者持有份额26,371,166.24份，占总份额3.76%；个人				



基金业绩表现

截至2009年12月31日，泰达宏利周期股票基金份额净值为1.1286元，全年净值增长率为71.49%；同期业绩基准收益率为66.62%，业绩表现优于基准。

基金管理团队

梁辉先生：基金经理、投资部总经理，硕士，7年证券从业经历。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监；2007年11月至2009年5月任泰达宏利周期股票基金经理。

吴俊峰先生：基金经理，硕士，4年证券从业经历。2005年5月至2005年8月就职于国信证券经济研究所，任研究员。2005年8月加入泰达宏利基金管理公司，先后担任研究员、研究主管等职务；2009年3月起任泰达宏利周期股票基金经理。

季度投资组合一览

项目	季度	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
基金资产净值		613,717,228.02元		572,827,888.35元		724,179,899.74元		790,881,845.20元	
基金份额		756,023,425.20份		603,554,194.20份		752,872,355.84份		700,770,789.02份	
基金份额净值		0.8118元		0.9491元		0.9619元		1.1286元	
基金资产组合		市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)
股票投资		462,443,774.68	72.74	449,985,642.30	77.36	563,034,173.53	77.03	616,118,637.53	68.30
债券投资		126,529,453.76	19.90	116,162,086.00	19.97	152,065,924.00	20.81	162,930,059.40	18.06
金融衍生品投资		—	—	—	—	—	—	—	—
买入返售金融资产		—	—	—	—	—	—	—	—
银行存款和结算备付金		31,176,167.30	4.90	8,759,435.64	1.51	12,096,067.42	1.65	95,267,281.51	10.56
其他资产		15,619,973.72	2.46	6,802,865.12	1.17	3,692,837.81	0.51	27,698,712.44	3.07
投资前五名股票明细	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	中国平安	35,198,413.35	5.74	保利地产	48,528,600.00	8.47	中联重科	37,762,000.00	5.21
	潞安环能	31,718,706.80	5.17	中国平安	33,484,420.00	5.85	荣盛发展	36,539,366.64	5.05
	徐工科技	26,411,362.12	4.30	兴业银行	29,387,780.10	5.13	徐工机械	35,308,330.80	4.88
	凌钢股份	26,319,967.10	4.29	中联重科	28,877,915.22	5.04	红宝丽	35,261,595.60	4.87
	马钢股份	21,910,414.11	3.57	三钢闽光	28,405,835.10	4.96	潍柴动力	35,138,192.80	4.85
	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)
投资前五名债券明细	08央票47	31,821,000.00	5.19	08央票106	29,016,000.00	5.07	09央票38	58,974,000.00	8.14
	03国债02	20,594,000.00	3.36	08央票47	20,998,000.00	3.67	08央票47	31,104,000.00	4.30
	09央票01	19,952,000.00	3.25	03国债02	20,496,000.00	3.58	08央票35	20,714,000.00	2.86
	21国债(0)	18,513,000.00	3.02	21国债(0)	19,452,200.00	3.40	03国债02	20,174,000.00	2.79
	08央票35	10,591,000.00	1.73	08国开21	10,025,000.00	1.75	08国开21	9,946,000.00	1.37
	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	09央票38	58,968,000.00	7.46	09央票38	58,968,000.00	7.46	09央票38	58,968,000.00	7.46

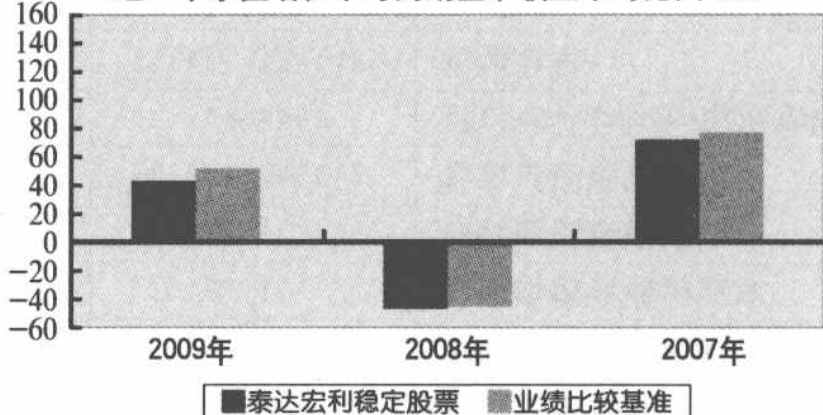
泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

基本资料				
基金简称	泰达宏利稳定股票	交易代码	162203	
风险收益特征	该基金在证券投资基金中属于高风险的基金品种。			
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			
合同生效日	2003年4月25日	首募份额	9.81亿份	认购户数 58,166户
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	
注册登记人	泰达宏利基金管理有限公司			
财务指标		单位:人民币(元); %		
项目	年度	2009年	2008年	2007年
本期利润		109,409,486.52	-292,248,736.98	772,551,821.91
本期加权平均净值利润率		38.07	-62.05	65.65
期末基金资产净值		251,795,847.69	328,386,679.02	727,845,385.24
期末基金份额净值		0.6928	0.4878	1.6840
本期份额净值增长率		42.03	-46.00	74.10
累计份额净值增长率		258.20	152.21	367.04
基金收益分配		—	10派4.400	10派13.400
期末基金份额持有人户数	基金份额持有人户数为20,117户,平均每户持有18,066.39份。(期末截至2009年12月31日)			
期末基金份额持有人结构	机构投资者持有份额12,467,650.98份,占总份额3.43%;个人投资者持有份额350,974,017.07份,占总份额96.57%。			

成立来累计净值增长率与同期基准收益率历史走势对比图(%)



近三年净值增长率与同期基准收益率对比图(%)



● 基金业绩表现

截至2009年12月31日,泰达宏利稳定股票基金份额净值为0.6928元,全年净值增长率为42.03%。

● 基金管理团队

李泽刚先生:基金经理,硕士,8年证券从业经历。2002年初加入泰达宏利基金管理公司,曾担任研究部行业研究员;2005年9月至2009年6月任泰达宏利稳定股票基金经理。

胡涛先生:基金经理,美国印第安纳大学凯利商学院MBA, CFA, 7年证券从业经历。曾就职于北京证券公司、中国国际金融公司、长盛基金公司和友邦华泰基金公司。2007年4月加入泰达宏利基金管理公司,先后担任专户投资部副总经理、研究部研究主管等职务;2009年6月起任泰达宏利稳定股票基金经理。

焦云女士:基金经理,北京大学金融学硕士,6年

证券从业经历。曾就职于大成基金公司。2007年4月加入泰达宏利基金管理公司,先后担任研究员、研究主管等职务;2009年12月起任泰达宏利稳定股票基金经理。

● 基金运作分析

2009年,泰达宏利稳定股票基金从一季度末开始仓位加到上限;二季度开始增持受益流动性释放弹性较大的行业如保险、证券、地产、银行等,同时减持弹性较小的电力和饮料行业;三季度基金仓位开始降低,并在行业结构上作较大调整:8月份大幅减持金融股、周期类的煤炭,大幅增持食品饮料(白酒,啤酒)、商业零售、医药和电力设备,取得较好的防御效果,规避了受到流动性减少负面作用敏感性最大的金融地产行业,同时增加表现出较好抗跌性的防御性股票;四季度该基金又维持较高仓位的操作,在行业方面增持了保险、银行、零售、食品、家电、汽车等受益于通胀和加息预期上升的行业及受到国家政策继续大力支持的行业。

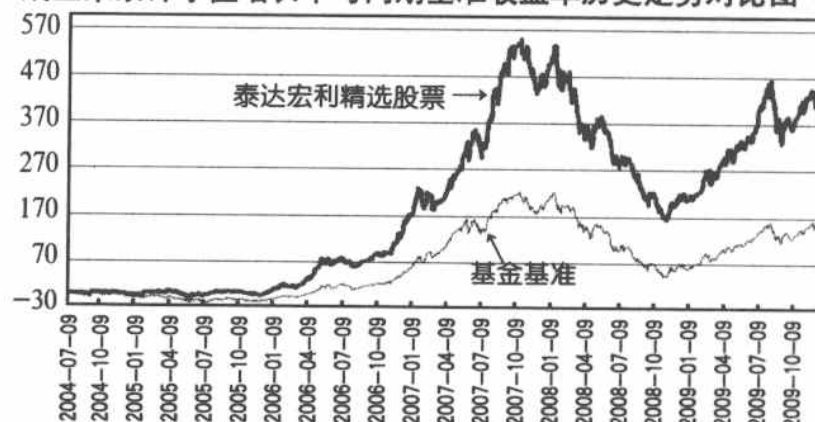
● 季度投资组合一览

项目	季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
基金资产净值		302,570,659.66元	283,926,316.37元	252,778,639.93元	251,795,847.69元
基金份额		543,499,910.90份	432,823,762.35份	394,908,551.86份	363,441,668.05份
基金份额净值		0.5567元	0.6560元	0.6401元	0.6928元
基金资产组合		市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)	市值(元) 占总资产比(%)
股票投资		237,674,917.75 71.88	224,415,979.83 76.84	184,755,126.03 71.78	175,135,354.86 62.02
债券投资		73,048,762.10 22.09	57,582,522.00 19.72	52,666,212.00 20.46	53,543,032.20 18.96
金融衍生品投资		— —	— —	— —	— —
买入返售金融资产		— —	— —	— —	— —
银行存款和结算备付金		11,443,478.23 3.46	2,024,033.21 0.69	18,303,371.58 7.11	51,743,441.83 18.32
其他资产		8,482,688.29 2.57	8,023,318.10 2.75	1,670,057.99 0.65	1,966,132.02 0.70
投资前五名股票明细	股票名称	公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)	股票名称 公允价值(元) 占净值比(%)
	苏宁电器	24,370,261.65 8.05	兴业银行 21,052,688.55 7.41	张裕A 11,302,900.50 4.47	中国平安 22,334,587.80 8.87
	中国平安	23,857,100.00 7.88	浦发银行 15,324,805.34 5.40	南京银行 11,024,982.36 4.36	招商银行 19,366,765.55 7.69
	南方航空	22,274,994.50 7.36	北京银行 14,170,590.00 4.99	山西汾酒 10,975,707.35 4.34	民生银行 17,402,000.00 6.91
	兴业银行	22,060,800.00 7.29	中国平安 12,547,408.48 4.42	新华百货 10,792,313.06 4.27	中国太保 16,242,567.60 6.45
	辽宁成大	21,882,299.42 7.23	山西汾酒 11,488,445.67 4.05	苏宁电器 10,586,743.53 4.19	南京银行 12,093,730.65 4.80
投资前五名债券明细	债券名称	公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)	债券名称 公允价值(元) 占净值比(%)
	08央票35	21,182,000.00 7.00	08央票35 20,966,000.00 7.38	08央票35 20,714,000.00 8.19	08央票35 20,560,000.00 8.17
	21国债(10)	14,399,000.00 4.76	21国债(10) 14,845,100.00 5.23	09央票44 19,654,000.00 7.78	09央票44 19,650,000.00 7.80
	08央票47	10,607,000.00 3.51	08央票95 9,649,000.00 3.40	03国债(8) 8,185,612.00 3.24	03国债(8) 8,213,332.20 3.26
	03国债(1)	10,135,000.00 3.35	03国债(8) 7,435,662.00 2.62	21国债(10) 3,082,800.00 1.22	21国债(10) 3,068,700.00 1.22
	08央票95	9,723,000.00 3.21	02国债(3) 2,144,610.00 0.76	21国债(12) 1,029,800.00 0.41	21国债(12) 2,051,000.00 0.81

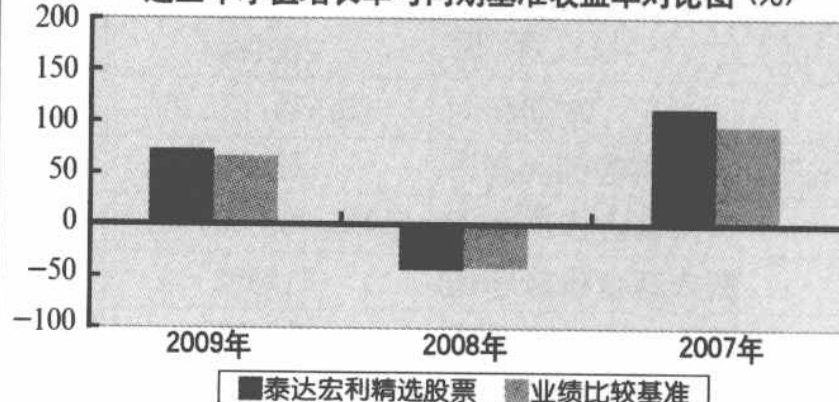
泰达宏利行业精选证券投资基金

基本资料					
基金简称	泰达宏利精选股票		交易代码	162204	
风险收益特征	该基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种。				
业绩比较基准	70%×新华富时中国A600指数收益率+30%×中债国债总指数财富				
合同生效日	2004年7月9日	首募份额	20.16亿份	认购户数	19,086户
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司			基金托管人	中国银行
注册登记人	泰达宏利基金管理有限公司				
财务指标		单位：人民币(元)；%			
项 目	年 度	2009年	2008年	2007年	
本期利润		2,471,504,986.38	-3,073,541,421.41	2,775,239,381.65	
本期加权平均净值利润率		43.25	-72.16	59.49	
期末基金资产净值		7,219,090,305.44	3,007,524,931.65	6,948,847,332.79	
期末基金份额净值		4.8077	2.8100	5.5777	
本期份额净值增长率		71.09	-48.44	119.06	
累计份额净值增长率		424.91	206.80	494.98	
基金收益分配		——	10派1.000	——	
期末基金份额持有人户数	基金份额持有人户数为80,725户，平均每户持有18,600.88份				
期末基金份额持有人结构	机构投资者持有1,009,786,059.91份，占总份额67.25%；				

成立来累计净值增长率与同期基准收益率历史走势对比图(%)



近三年净值增长率与同期基准收益率对比图(%)



● 基金业绩表现

截至2009年12月31日，泰达宏利精选股票基金份额净值为4.8077元，全年份额净值增长率为71.09%；同期业绩基准收益率为62.24%，业绩表现优于基准。

● 基金管理团队

刘青山先生：基金经理、公司副总经理兼投资总监，硕士，13年证券从业经历。1997年加入华夏证券基金管理部，参与华夏基金管理公司的筹建，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年加入湘财证券公司，参与筹建泰达宏利基金管理公司；2004年7月起任泰达宏利精选股票基金经理。

● 基金运作分析

2009年，泰达宏利精选股票基金在年初大幅增加股

● 季度投资组合一览

项目	季度	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
基金资产净值		4,241,978,754.02元		5,930,388,625.39元		6,494,127,040.93元		7,219,090,305.44元	
基金份额		1,198,132,478.79份		1,369,746,796.64份		1,524,237,283.98份		1,501,555,893.97份	
基金份额净值		3.5405元		4.3296元		4.2606元		4.8077元	
基金资产组合		市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)
股票投资		3,610,269,183.03	84.72	5,507,434,456.82	90.80	5,165,809,891.74	79.10	6,268,760,074.41	86.15
债券投资		—	—	—	—	4,370,955.40	0.07	5,229,779.10	0.07
金融衍生品投资		—	—	—	—	—	—	—	—
买入返售金融资产		—	—	—	—	—	—	—	—
银行存款和结算备付金		596,650,469.78	14.00	539,324,109.61	8.89	1,353,030,232.44	20.72	544,142,400.11	7.48
其他资产		54,478,323.89	1.28	18,621,336.05	0.31	7,578,207.74	0.12	458,723,653.58	6.30
投资前五名股票明细	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	中国平安	196,103,171.84	4.62	中国平安	494,592,877.76	8.34	中国平安	363,639,615.30	5.60
	辽宁成大	190,076,000.00	4.48	招商银行	313,740,000.00	5.29	潍柴动力	326,286,295.40	5.02
	华侨城A	152,783,258.54	3.60	万科A	293,249,566.50	4.94	中国神华	305,033,052.72	4.70
	徐工科技	140,150,455.38	3.30	中国人寿	247,981,682.50	4.18	大商股份	265,623,058.90	4.09
	中兴通讯	134,364,835.74	3.17	兴业银行	241,215,000.00	4.07	贵州茅台	229,070,002.52	3.53
投资前五名债券明细	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	—	—	—	—	—	—	安泰转债	1,701,113.40	0.03
	—	—	—	—	—	—	龙盛转债	1,317,459.00	0.02
	—	—	—	—	—	—	博汇转债	805,015.60	0.01
	—	—	—	—	—	—	博汇转债	959,879.20	0.01
	—	—	—	—	—	—	西洋转债	629,372.40	0.01

票资产配置，行业配置方面重点投资机械、水泥等与固定资产投资相关的行业；二季度重点投资煤炭、银行等受益于流动性推动从而估值有提升空间的板块。7—8月份是2009年行情的转折点，在充裕的流动性推动下，几乎所有的周期类行业估值都被推升至高于历史均值的位置，然而企业盈利却还在负增长，市场结构性高估的迹象已经比较明显，但维系这一高估值的流动性却出现了问题，7月份的信贷低于预期导致周期类行业大幅调整。泰达宏利精选股票基金在7月底已经意识到周期类行业存在的结构性高估的现象，并开始逐步减持钢铁、煤炭等行业，但由于整体仓位偏高，依然在市场下跌中受到了损失。9月份后市场逐渐企稳，投资机会逐渐转向业绩增长超预期，且能够持续的行业和公司上。泰达宏利精选股票基金在9月份重点增持了汽车、家电等内需型行业，取得了不错的投资收益。

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

基本资料				
基金简称	泰达宏利预算混合	交易代码	162205	
风险收益特征	该基金属于风险中低的基金品种。			
业绩比较基准	5%×新华巴克莱资本中国国债指数+15%×新华巴克莱资本中国政府机构债指数+10%×新华巴克莱资本中国企业债指数+20%×新华富时A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率			
合同生效日	2005年4月5日	首募份额	5.46亿份	认购户数 6,821户
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	
注册登记人	泰达宏利基金管理有限公司			
财务指标		单位：人民币(元)；%		
项目	年度	2009年	2008年	2007年
本期利润		63,975,121.39	-35,123,984.26	164,247,949.45
本期加权平均净值利润率		28.83	-17.57	54.75
期末基金资产净值		246,483,805.00	162,517,907.92	238,635,520.00
期末基金份额净值		1.5392	1.2557	1.7724
本期份额净值增长率		36.27	-14.74	68.81
累计份额净值增长率		204.72	123.61	162.28
基金收益分配		10派1.550	10派2.750	10派4.100
期末基金份额持有人户数	基金份额持有人户数为12,265户，平均每户持有13,056.62份。(期末截至2009年12月31日)			
期末基金份额持有人结构	机构投资者持有份额6,924,806.58份，占总份额4.32%；个人投资者持有份额153,214,639.11份，占总份额95.68%。			

● 基金业绩表现

2009年泰达宏利风险预算混合基金全年净值增长率为36.27%；同期业绩基准收益率为17.40%，业绩表现优于基准。

● 基金管理团队

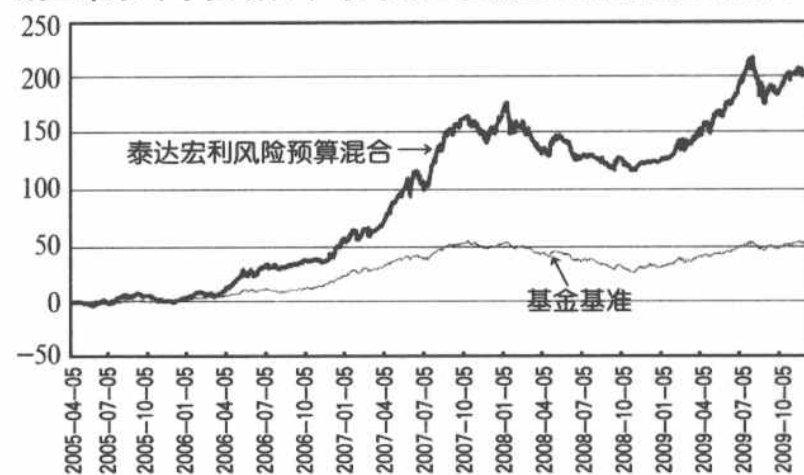
许杰先生：基金经理，8年证券从业经历，美国Pepperdine University MBA。在校期间，任Pepperdine University Student Investment Fund助理基金经理职位。毕业后在Walt Disney公司任金融分析师。2002年3月加入泰达宏利基金管理公司，2006年12月起任泰达宏利风险预算混合基金经理。

沈毅先生：基金经理、固定收益部总经理，8年证券从业经历，工商管理硕士、计量金融硕士。曾任职于嘉实基金投资部，任固定收益投资经理及社保基

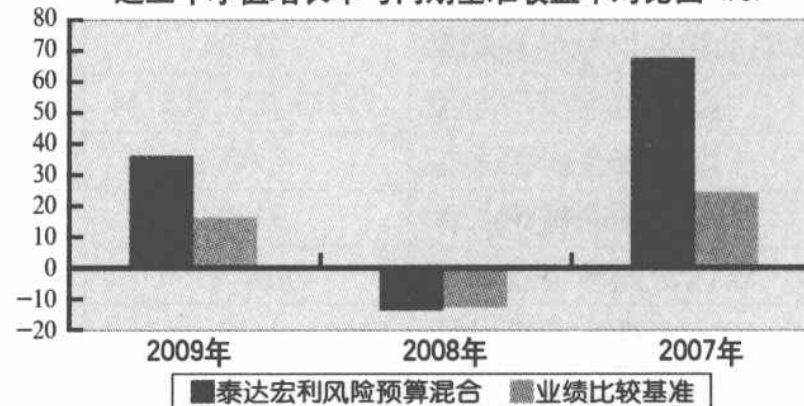
● 季度投资组合一览

项 目	季 度		第一季度		第二季度		第三季度		第四季度			
基金资产净值			179,286,389.83元		217,200,881.89元		235,929,565.89元		246,483,805.00元			
基金份额			128,847,610.65份		151,411,529.40份		164,395,545.29份		160,139,445.69份			
基金份额净值			1.3915元		1.4345元		1.4351元		1.5392元			
基金资产组合	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)	市值(元)	占总资产比(%)		
股票投资	75,424,671.32	41.05	96,524,319.39	41.52	92,924,988.51	36.52	87,609,498.21	35.24				
债券投资	90,551,986.50	49.28	90,004,742.00	38.72	51,549,461.70	20.26	52,583,850.00	21.15				
金融衍生品投资	——	——	——	——	——	——	——	——				
买入返售金融资产	——	——	——	——	——	——	——	——				
银行存款和结算备付金	14,859,066.40	8.09	41,628,377.27	17.91	108,293,895.00	42.57	106,408,433.01	42.80				
其他资产	2,914,484.84	1.59	4,304,881.52	1.85	1,648,910.17	0.65	2,009,097.31	0.81				
投资前五名股票明细	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)	股票名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	中国平安	9,188,307.85	5.12	中国平安	11,148,828.06	5.13	潍柴动力	11,992,227.80	5.08	中国平安	12,688,549.16	5.15
	潞安环能	7,637,200.00	4.26	兴业银行	10,205,250.00	4.70	中国平安	11,883,623.70	5.04	贵州茅台	8,743,352.52	3.55
	中信证券	6,545,790.00	3.65	凌钢股份	9,318,517.53	4.29	西山煤电	6,575,100.00	2.79	宝钢股份	8,403,765.30	3.41
	兴业银行	6,434,400.00	3.59	中国中铁	7,333,200.00	3.38	一汽轿车	6,076,917.08	2.58	西山煤电	7,577,185.28	3.07
	兰花科创	5,724,750.00	3.19	中信证券	6,209,852.40	2.86	中国中铁	3,944,000.00	1.67	建设银行	5,261,500.00	2.13
投资前五名债券明细	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)	债券名称	公允价值(元)	占净值比(%)
	08央票106	19,492,000.00	10.87	08央票106	19,344,000.00	8.91	08央票65	20,766,000.00	8.80	08央票65	20,614,000.00	8.36
	21国债(10)	18,513,000.00	10.33	21国债(10)	18,428,400.00	8.48	20国债(4)	15,543,270.00	6.59	20国债(4)	15,422,400.00	6.26
	08进出11	9,971,000.00	5.56	08进出11	9,916,000.00	4.57	08进出11	9,759,000.00	4.14	08进出11	9,706,000.00	3.94
	08央票101	9,734,000.00	5.43	08央票101	9,659,000.00	4.45	21国债(12)	2,368,540.00	1.00	21国债(12)	4,819,850.00	1.96
	08央票95	9,723,000.00	5.42	08央票95	9,649,000.00	4.44	06石油债	2,037,200.00	0.86	06石油债	2,021,600.00	0.82

成立来累计净值增长率与同期基准收益率历史走势对比图(%)



近三年净值增长率与同期基准收益率对比图(%)



金投资组合经理；光大保德信基金公司，任高级组合经理及资产配置经理、货币基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监；长江养老保险公司，任投资部总经理。2008年2月加入泰达宏利基金管理公司，担任固定收益部总经理；2008年3月起任泰达宏利风险预算混合基金经理。

● 基金运作分析

泰达宏利风险预算混合基金在2009年的大部分时间里，股票仓位保持40%以上的较高水平，较大程度上分享了股市上涨带来的收益；由于判断流动性和业绩都处于上升期，该基金大部分时间保持较高的股票配置比例；在行业配置上，配置比例较高的房地产、汽车、煤炭等行业的市场表现突出。

债券方面，2009年该基金债券的总体投资比例和债券久期均维持在较低的水平，并持有部分息票收益相对较高的安全品种，较好回避了市场调整风险。