泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、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2008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(更新)。

本报告期间为2008年4月1日至2008年6月30日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称:泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

2、基金简称:荷银市值

3、基金交易代码:162209

4、基金运作方式:契约型开放式基金

5、基金合同生效日:2007年8月3日

6、报告期末基金份额总额:10,432,426,217.16份

7、基金投资目标: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。

8、基金投资策略: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。

9、基金业绩比较基准:75%×沪深300指数收益率+25%×上证国债指数收益率。

10、基金风险收益特征: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。

11、基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(单位:元)

	荷银市值
本期利润(1)	–1,821,661,405.13
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(2)	–1,209,731,493.71
加权平均基金份额本期利润(3)	–0.1722
期末基金资产净值(4)	6,541,376,557.29
期末基金份额净值(5)	0.6270

注: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。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

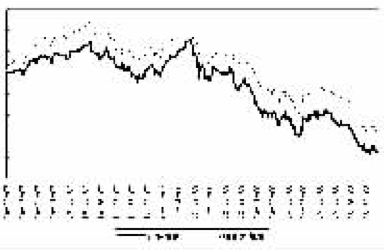
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

荷银市值						
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	–21.60%	2.52%	–19.93%	2.49%	–1.67%	0.03%

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

荷银市值基金累计份额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

(2007年8月3日至2008年6月30日)



注:1、本基金于2007年8月3日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年;

2、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三个月的时间内达到这一投资比例,截止2008年6月30日,本基金已符合上述规定。

四、基金管理人报告

(一)基金经理简介

魏延军先生,合丰周期基金经理,毕业于香港大学,获MBA学位。2003年3月至2006年2月,任职天治基金管理公司,曾任投资总监助理,自2004年6月至2006年2月担任天治财富增长基金基金经理。2006年3月加盟泰达荷银基金管理有限公司,任投资部基金经理助理。自2007年3月至今,担任合丰周期基金经理;自2007年8月至今,担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值)基金经理。11年证券从业经验,7年基金从业经验,具有基金从业资格。

李泽刚先生,合丰稳定基金经理,1998年毕业于南开大学,获企业管理学学士学位;2002年获复旦大学管理学院财务管理硕士学位;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。自2005年9月至今担任合丰稳定基金基金经理;自2007年8月至今,担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值)基金经理。6年基金从业经验,具有基金从业资格。

(二)报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。个别指标出现超标行为,均在规定时间内进行调整。没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

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;在交易环节实行包括所有投资品种的集中交易制度,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。

(三)报告期内的业绩表现和投资策略

(1)行情回顾及运作分析

2008年的上半年是让投资者很受伤的半年:牛市上半场嘎然而止,下半场的开局仿佛像是遭遇一串闷棍。自然层面,南方大雪出其不意,汶川地震百年不遇;国际层面,美国次债危机深不可测,石油价格越攀越高。经济增速不可避免的由近12%的高位开始下滑。企业利润充分显示其高弹性的双刃剑,当经济增速上升时,沪深300的整体利润增幅可以达到50%,甚至更高;但是,当经济增速向长期均值回落时,研究员、基金经理不断调低盈利增速预期。盈利增速下滑使得投资者愿意付出的估值同时下滑,遭遇"戴维斯双杀"的市场出现单边下跌走势。上证指数2007年12月31日收盘5261点,2008年6月28日收盘2748点,下跌近48%。市场下滑势头之猛,超出了我们的预期,在此阶段,最有效的策略就是降低股票仓位。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.6270元,本报告期份额净值增长率为–21.60%,同期业绩比较基准增长率为–19.93%。

(3)市场展望和投资策略

经历大幅回调后,市场信心仍然处于不稳定之中。但是,其他因素正在悄悄的改变。宏观经济上,虽然会受到国际负面因素影响,虽然成本上升压力仍然存在,但是当前企业的偿债能力处于较高水平、国土幅员及经济的多层次性,将有助于避免经济衰退,可能的路径是经济增速回落至新的价格体系下的合理水平上;体制上,虽然许多能源价格、生产资料价格甚至生活品价格处于管制之中,但管制的放松不可避免;估值水平已经和国际接轨,而中国的经济增速明显的高于大多数国家;政策上的支持更不必说。总之,我们认为,市场很可能已经由单边下滑状态转入相持状态。在这样的一个背景下,发挥专业优势,寻找长期成长性好,公司治理清晰,估值合理的品种将能为投资者带来一定的回报。

(四)本投资组合与基金管理人其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下九只基金,其中:六只股票型基金(包括合丰成长、合丰周期、合丰稳定、荷银精选、荷银首选、荷银市值基金),两只混合型基金(荷银预算、荷银效率基金),一只货币市场基金。

按照晨星基于2007年年报数据进行的股票投资风格箱分类标准,我公司旗下六只股票型基金的投资风格分别为:合丰成长基金、合丰稳定基金、合丰周期基金、荷银精选基金属于中盘–成长型投资风格;荷银首选基金、荷银市值基金属于中盘–平衡型投资风格;两只混合型基金的投资风格分别为:荷银效率基金属于中盘–成长型投资风格,荷银预算基金属于中盘–平衡型投资风格。2008年二季度,与荷银市值基金风格相似的基金业绩表现如下图所示:

基金类型	股票型	
投资风格	中盘–平衡型	
基金名称	荷银首选	荷银市值
二季度份额净值增长率	–20.25%	–21.60%
同期业绩比较基准增长率	–23.44%	–19.93%

荷银首选基金和荷银市值基金两只基金2008年二季度业绩没有明显差异。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	5,129,149,380.75	78.20%
债券	355,500,000.00	5.42%
银行存款和清算备付金	857,972,534.88	13.08%
资产支持证券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	216,241,359.53	3.30%
合计	6,558,863,275.16	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	771,093,105.84	11.79%
C 制造业	2,057,473,882.70	31.45%
C0 食品、饮料	124,440,405.44	1.90%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	56,470,576.05	0.86%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	397,816,462.95	6.08%
C5 电子	41,913,567.52	0.64%
C6 金属、非金属	493,908,247.11	7.55%
C7 机械、设备、仪表	589,912,915.78	9.02%
C8 医药、生物制品	353,011,707.85	5.40%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	186,158,385.92	2.85%
F 交通运输、仓储业	276,788,582.18	4.23%
G 信息技术业	539,898,769.61	8.25%
H 批发和零售贸易	355,307,368.66	5.43%
I 金融、保险业	690,522,095.94	10.56%
J 房地产业	142,653,810.00	2.18%
K 社会服务业	17,273,642.70	0.26%
L 传播与文化产业	91,979,737.20	1.41%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,129,149,380.75	78.41%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	14,108,699	330,425,730.58	5.05%
2	000651	格力电器	9,090,776	284,541,288.80	4.35%
3	000063	中兴通讯	4,362,270	273,078,102.00	4.17%
4	000937	金牛能源	5,120,165	226,208,889.70	3.46%
5	000983	西山煤电	4,208,050	210,402,500.00	3.22%
6	601006	大秦铁路	14,879,626	202,511,709.86	3.10%
7	000792	盐湖钾肥	2,057,039	181,266,276.68	2.77%
8	600426	华鲁恒升	6,759,848	149,865,830.16	2.29%
9	600005	武钢股份	14,952,068	145,932,183.68	2.23%
10	600519	贵州茅台	897,968	124,440,405.44	1.90%

注:以上股票名称以2008年6月30日公布的股票简称为准。

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	355,500,000.00	5.43%
4	资产证券化	0.00	0.00%
5	企业债	0.00	0.00%
6	可转债	0.00	0.00%
	合计	355,500,000.00	5.43%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	08央票52	192,160,000.00	2.94%
2	08央票49	144,120,000.00	2.20%
3	08央票13	19,220,000.00	0.29%
4			
5			

(六)报告附注

1、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。

2、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。

3、其他资产(单位:元)

项目	金额
交易保证金	4,605,343.27
应收股利	1,088,640.00
应收利息	2,708,454.60
应收申购款	867,566.31
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	149,480.79
证券清算款	206,821,874.56
合计	216,241,359.53

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末,本基金未持有权证。

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

7、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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

七、开放式基金份额变动

	荷银市值(份)
本报告期初基金份额总额	10,708,486,295.00
本报告期间基金总申购份额	112,574,564.50
本报告期间基金总赎回份额	388,634,642.34
本报告期末基金份额总额	10,432,426,217.16

八、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银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》;

(二)存放地点:基金管理人和基金托管人的住所。

(三)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。

泰达荷银基金管理有限公司

2008年7月21日

泰达荷银货币市场基金

2008年第二季度报告

一、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2008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(更新)。

本报告期为2008年4月1日起至2008年6月30日止。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称:泰达荷银货币市场基金

基金简称:荷银货币基金

基金交易代码:162206

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年11月10日

报告期末基金份额总额:985,196,291.41份

基金投资目标: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。

基金投资策略: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。

基金业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

基金风险收益特征: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。

基金管理人名称:泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称:中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

本期利润总额	3,063,474.42元
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	3,063,474.42元
基金份额本期利润	0.0062元
期末基金资产净值	985,196,291.41元
期末基金份额净值	1.0000元

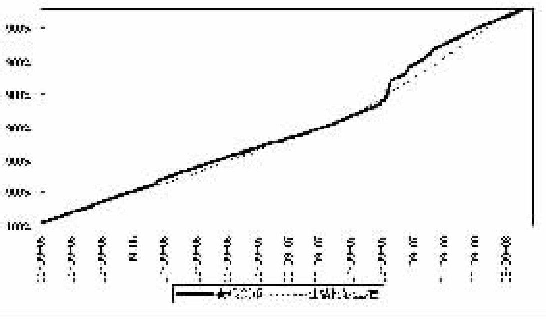
(二)基金净值表现

1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

荷银货币						
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	0.6163%	0.0014%	0.9806%	0.0000%	–0.3643%	0.0014%

注:本基金收益分配按月结转份额

2、荷银货币基金自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图(2005年11月10日–2008年6月30日)



四、基金管理人报告

(一)基金经理情况

沈毅先生,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。自2008年3月至今担任泰达荷银货币市场基金(荷银货币基金)和泰达荷银风险预算混合型证券投资基金(荷银预算基金)基金经理。6年基金投资从业经验,具有基金从业资格。

(二)遵规守纪情况

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。

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;在交易环节实行包括所有投资品种的集中交易制度,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处罚的情况。

(三)投资策略与业绩表现说明

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0.62%,同期业绩比较基准增长率为0.98%。

2008年二季度,国内宏观经济增长速度继续有所下降。工业企业利润增速下滑明显。如何防止经济增长速度回落过快,成为宏观调控面临的新问题。在美国经济三季度可能有所放缓的情况下,出口反弹的可能性不高,但消费和投资估计仍旧维持稳定增长,政府支出预计有所扩大。虽然有一定难度,经济出现大幅度回落的可能性很低。

此外,国际市场原油价格不断创出历史新高,对上游原材料价格和工业品价格压力很大。CPI在一季度创新高后,有所回落,主要由于季节性因素影响。目前,国际粮食价格在二季度末有走高的迹象,国内粮食价格也存在一定的不确定性因素。猪肉等副食品的生产成本与同期相比,有所上升,价格继续回落的动力不足。三季度通货膨胀预计同比将有所下降,但下降幅度可能没有市场预期的乐观,主要由于成品油价格和电价的上调仍有空间。

此外,由于人民币升值预期的不断加强,大量投机性资金通过各种渠道流入国内,央行在加快人民币兑美元升值速度的同时,仍然需要继续通过公开市场操作进行对冲,并不排除继续上调存款准备金率,以锁定流入的资金。

由于准备金率目前已经比较高,银行体系的头寸相对较紧,准备金率的调整对短期利率的冲击比较大。面对大幅波动的短期利率,我们在投资管理中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,采取谨慎的久期管理策略规避了部分利率风险。在保证基金资产安全性、流动性的前提下,提升基金组合的整体收益率。

展望2008年三季度,我们认为通货膨胀压力仍将持续,央行将继续采用调整存款准备金率等紧缩手段,控制高企的通货膨胀。另外,随着股票二级市场有所反弹,预计新股发行规模将逐渐恢复,因此债券市场的资金面可能不会很宽裕。总体来看,我们认为货币市场利率波动仍较大。在操作中,我们仍将采取谨慎的配置以保障组合的流动性和安全性。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	912,039,359.91	92.43
买入返售证券 其中:买断式回购的买入返售证券	61,520,270.76 0.00	6.23 0.00
银行存款和清算备付金合计	7,732,269.03	0.78
其它资产	5,452,328.46	0.55
合计	986,744,228.16	100.00

(二)报告期债券回购融资情况

1、

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	573,297,196.95	1.28
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

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。

2、在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%。

(三)基金投资组合平均剩余期限

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	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

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天内	25.29%	0.00
2	30天(含)–60天	18.19%	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00
3	60天(含)–90天	37.25%	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00
4	90天(含)–180天	1.02%	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00
5	180天(含)–397天(含)	17.85%	0.00
	合计	99.60%	0.00

注;报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天情况。

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	149,987,517.53	15.22
	其中:政策性金融债	149,987,517.53	15.22
3	央行票据	722,000,683.66	73.28
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	40,051,158.72	4.07
6	其他	0.00	0.00
合计		912,039,359.91	92.57
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	0.00	0.00

注:附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资的前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	08央票75	3,700,000		367,029,236.79	37.25
2	05农发08	1,000,000		99,970,641.60	10.15
3	07央票91	1,000,000		99,513,362.30	10.10
4	07央票87	800,000		79,672,235.83	8.09
5	08央票13	600,000		58,650,736.91	5.95
6	07国开13	500,000		50,016,875.93	5.08
7	08央票28	500,000		48,648,165.97	4.94
8	08央票64	400,000		38,553,515.98	3.91
9	08央票48	300,000		29,933,429.88	3.04
10	08横店CP01	200,000		20,012,724.33	2.03

注:上表中,"债券数量"中的"自有投资"和"买断式回购"指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五)"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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0141%
报告期内偏离度的最低值	–0.0398%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0074%

(六)投资组合报告附注

1、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。

2、本基金的计价方法说明

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。

3、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。

4、本报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

5、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	3,060,732.40
2	应收申购款	2,391,596.06
3	应收证券清算款	0.00
合计		5,452,328.46

6、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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

七、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	494,161,028.58
2	加:本期申购基金份额总额	868,313,944.59
3	减:本期赎回基金份额总额	377,278,681.76
4	期末基金份额总额	985,196,291.41

八、备查文件目录及查阅方式

(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》。

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。

存放地点:基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2008年7月21日

天弘永利债券型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年7月11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。

本报告期自2008年4月18日起至2008年6月30日止。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:天弘永利

基金代码:A类420002 B类420102

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2008年4月18日

报告期末基金份额总额:734,035,119.74份

其中 A类299,888,460.46份 B类434,146,659.28份

投资目标:在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下,力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。

投资策略:本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析,对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判,从而确定整体资产配置,即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主,对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下,为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。

业绩比较基准:中信标普全债指数。

风险收益特征:本基金为债券型基金,属于证券市场中风险较低的品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

1、天弘永利A类:

单位:人民币元

1.本期利润	1,737,201.51
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,470,148.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	301,677,545.10
5.期末基金份额净值	1.0060

2、天弘永利B类:

1.本期利润	2,830,648.21
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,446,056.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	437,085,858.60
5.期末基金份额净值	1.0068

注: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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

(1)天弘永利A类:

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	0.6%	0.04%	0.04%	0.05%	0.56%	–0.01%

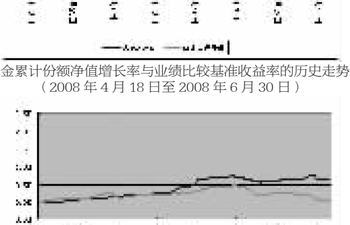
(2)天弘永利B类:

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	0.68%	0.04%	0.04%	0.05%	0.64%	–0.01%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较

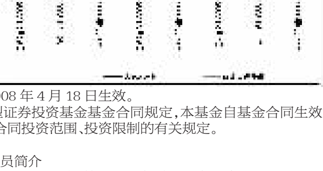
(1)天弘永利A类基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2008年6月30日)



(2)天弘永利B基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2008年6月30日)



注:1.本基金合同于2008年4月18日生效。

2.根据天弘永利债券型证券投资基金基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3个月内基金的投资组合比例符合本基金合同投资范围、投资限制的有关规定。

四、管理人报告

(一)基金经理小组成员简介

袁方女士,硕士,8年证券从业经验,曾任职于湘财证券有限责任公司,2005年加入泰康资产管理有限责任公司固定收益总部,历任投资经理、交易部负责人。2008年2月加盟天弘基金,现任固定收益总监,2008年4月起任天弘永利债券型证券投资基金基金经理。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作,不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

(三)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后,公司组织投资研究和交易部门进行了认真的讨论,进一步完善了公司公平交易制度和控制流程,明确以技术手段通过交易系统自动控制交易价格的差异,通过投资决策流程实现对同一股票在不同基金间决策时点差异的控制。

报告期内,基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

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

本基金管理人旗下没有与天弘永利债券型证券投资基金投资风格相似的基金。

3、异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及解释

在2008年的二季度,债券市场出现了大幅调整,银行间10年期国债收益率调整幅度达50bp,国债的调整幅度大于金融债、企业债.主要原因是国内的CPI维持高位,央行连续两个月提高存款准备金率导致债市资金面紧张;国际上,美联储继续降息的预期弱化,下半年存在加息的预期;全球性的通胀加剧,新兴市场个别国家出现金融危机迹象。

第二季度,股票市场出现大幅下跌,沪深300指数下跌29.39%,中信可转债指数下跌10.33%。

本基金从4月21日开始首日的投资运作,根据我们对债券市场、股票二级市场以及股票一级市场的分析,采取了如下策略:债券市场配置久期低于业绩基准久期,投资于高信用等级的债券;不主动投资股票二级市场,在基于研究分析的基础上,有选择地进行一级市场股票投资。

展望第三季度,高油价没有缓解的迹象,虽然国内未来两月CPI回落的可能性较大,但远期通胀压力依然存在。预计消费增长仍将保持稳定;投资增速有所下滑,但有灾后重建的拉动因素;出口增速将继续呈下降趋势。在经济减速和通胀压力之间,央行货币政策关注的重点是通胀的可能性较大,紧缩的货币政策仍将持续。第三季度,债券的供给将有所增加,特别是企业债及公司债;在紧缩的货币政策下,债券市场的资金面将维持偏紧的局面。综合以上因素,债券市场出现大的投资机会的可能性较小。

本基金将保持低于业绩基准的久期,并根据经济形势、债券市场供求关系的变化及债券市场的利率变化对组合久期进行动态调整。股票二级市场方面,还是持观望的态度。股票一级市场方面,在基于研究的基础上,选择性地参与,提高收益。

五、投资组合报告

(一)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	权益类投资	8,043,216.08	0.96%
	其中:股票	8,043,216.08	0.96%
2	固定收益类投资	709,811,460.72	84.62%
	其中:债券	709,811,460.72	84.62%
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	1,753,557.12	0.21%
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	1,841,629.92	0.22%
6	其他资产	117,370,260.97	13.99%
7	合 计	838,820,124.81	100.00%

(二)按行业分类的股票投资组合

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	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	6,094,901.96	0.83%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.03%
C2 木材、家具	745,028.42	0.10%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,255,698.46	0.17%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	2,993,251.11	0.41%
C8 医药、生物制品	674,996.67	0.09%
C99 其他制造业	190,830.90	0.03%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	251,314.55	0.03%
H 批发和零售贸易	1,044,310.50	0.14%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	169,267.32	0.02%
L 传播与文化产业	483,421.75	0.07%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	8,043,216.08	1.09%

(三)按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

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	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.26%
2	002251	步 步 高	21,510	1,044,310.50	0.14%
3	002254	烟台氨纶	27,798	761,943.18	0.10%
4	002240	威华股份	61,118	745,028.42	0.10%
5	002252	上海莱士	27,141	674,996.67	0.09%
6	002249	大洋电机	20,042	485,216.82	0.07%
7	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.07%
8	002255	海陆重工	19,865	390,148.60	0.05%
9	002246	北化股份	37,754	310,337.88	0.04%
10	002253	川大智胜	11,905	251,314.55	0.03%

(四)按券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	495,525,000.00	67.08%
3	金融债券	140,607,000.00	19.03%
	其中:政策性金融债	140,607,000.00	19.03%
4	企业债券	6,617,606.52	0.89%
5	企业短期融资券	40,212,000.00	5.44%
6	可转债	26,849,854.20	3.64%
7	合 计	709,811,460.72	96.08%

(五)按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

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	0801047	08央行票据47	4,000,000	399,440,000.00	54.07%
2	080403	08农发03	900,000	90,252,000.00	12.22%
3	070410	07农发10	500,000	50,355,000.00	6.82%
4	0801043	08央行票据43	500,000	48,045,000.00	6.50%
5	0801046	08央行票据46	500,000	48,040,000.00	6.50%

(六)按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本基金本报告期期末为持有资产支持证券。

(七)投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、基金的其他资产构成

序号	名 称	金 额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	110,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	7,317,260.97
5	应收申购款	53,000.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	合 计	117,370,260.97

4、截至本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内,本基金投资权证。

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580024	宝钢CWB1	1,464,960	1,753,557.12	0.24%

6、本报告期内,本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

1、天弘永利A类:

单位:份

报告期期初(或合同生效日)基金份额总额	286,902,133.47
报告期期间基金总申购份额	12,986,326.99
报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期末基金份额总额	299,888,460.46

2、天弘永利B类:

单位:份

报告期期初(或合同生效日)基金份额总额	398,125,174.05
报告期期间基金总申购份额	36,021,485.23
报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期末基金份额总额	434,146,659.28

注: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.

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准天弘永利债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同

3、天弘永利债券型证券投资基金招募说明书

4、天弘永利债券型证券投资基金托管协议

5、天弘基金管理有限公司批准成立批件、营业执照及公司章程

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

(二)存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

(三)查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站:www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司

二〇〇八年七月二十一日