泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

【2010】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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2010年10月25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2010年7月1日至2010年9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	泰达宏利品质生活混合
交易代码	162211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月9日
报告期末基金份额总额	395,997,558.83 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	泰达宏利基金管理有限公司
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,924,405.87
2.本期利润	86,788,392.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.2153
4.期末基金资产净值	468,855,074.32
5.期末基金份额净值	1.184

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.本基金合同于2009年4月9日生效。

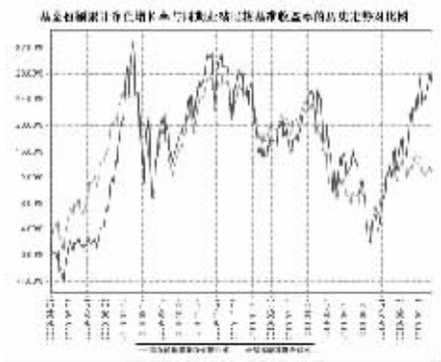
3.2 基金净值表现

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	22.31%	1.19%	8.97%	0.79%	13.34%	0.40%

注:本基金的业绩比较基准:60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率。沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场七成左右的市值,具有良好的市场代表性。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。

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六个月的时间内达到这一投资比例,截止报告期末,本基金已符合上述规定。

§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		
吴俊峰	本基金基金经理	2009年8月25日	-	5	硕士。2005年5月至2005年8月期间就职于国信证券经济研究所,任研究员。2005年8月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管等职务。5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。

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。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第三季度,市场在经历了上半年的调整之后,出现了反弹,尤其是产业链的两端反弹较高,如前期比较抗跌的消费股,医药、食品、农业和强周期的有色、建材等。反弹的主要原因有三个:一、下半年货币供应对比上半年宽松,结合持续下滑的经济,市场预期会出现一定的政策放松;二、基金等投资机构前期对市场极具看空,仓位较低;三、中报很多公司业绩同比去年都有较大增长。

本基金在三季度坚持消费、科技、医药等成长行业作为核心资产,适度参与价值低估的周期股的原则,同时仓位保持较高水平,在反弹中获得了较好收益。截止季度末,基金回报已经居于同业中比较靠前的水平。

本基金操作仍以个股调整为主,加大了对重点股票的研究和投资,如莱宝高科、软控股份、伊利股份、人福医药等,都获得了比较好的收益。

4.4.2 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1.184元,本报告期份额净值增长率为22.31%,同期业绩比较基准增长率为8.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010年将是中国经济的一个重要分水岭;之前中国经济是以投资、出口为主要驱动力;在2010年,我们注意到传统行业投资回报率持续降低和劳动力成本持续上升等问题日益突出。所以,我们认为中国经济如果还要在未来的十年实现较快的增长,必须寻求模式转变和新的驱动力。

经过半年的思考,上述问题越来越清晰了。未来经济增长将会更加依赖内需,而提升内需就要在城镇化、居民收入和社会保障、科技创新和传统产业升级这几个方面来做文章。我们认为这将引领我们未来的长期的投资方向。其中的标的包括:节能环保、城镇化带来的大众消费、科技创新、医疗等领域。

下半年的大环境是经济底部运行、通胀维持高位、政策不会象上半年那样紧缩,但是对房地产、高耗能等行业仍然会压缩投资,对民生、节能环保、新兴产业和西部区域还会适度扶植。尤其是在国家制定"十二五"战略之时,上述产业的战略地位更得到凸显。另一方面,一些传统的周期类行业,由于在市场风险、政策风险逐步释放之后,行业和企业的价值也逐渐体现,低估值的优势越来越明显,所以这里面也蕴含机会。

§5 投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

注:本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的30%-80%,债券资产占基金资产的15%-65%,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%。在建仓期结束时及本报告期末本基金的投资比例已达到基金合同规定的各项投资比例。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	356,712,766.49	75.43
	其中:股票	356,712,766.49	75.43
2	固定收益投资	77,897,144.70	16.47
	其中:债券	77,897,144.70	16.47
	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	21,346,547.80	4.51
6	其他资产	16,927,774.83	3.58
7	合计	472,884,233.82	100.00

§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		
梁辉	本基金经理,基金投资部总经理	2009年9月3日	-	8	硕士。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理有限公司,曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、金融工程部总经理,现担任基金投资部总经理。8年基金从业经验,具有证券从业资格、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。

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。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第三季度,市场在经历了上半年的调整之后,出现了反弹,尤其是产业链的两端反弹较高,如前期比较抗跌的消费股,医药、食品、农业和强周期的有色、建材等。反弹的主要原因有三个:一、下半年货币供应对比上半年宽松,结合持续下滑的经济,市场预期会出现一定的政策放松;二、基金等投资机构前期对市场极具看空,仓位较低;三、中报很多公司业绩同比去年都有较大增长。

本基金在三季度坚持消费、科技、医药等成长行业作为核心资产,适度参与价值低估的周期股的原则,同时仓位保持较高水平,在反弹中获得了较好收益。截止季度末,基金回报已经居于同业中比较靠前的水平。

本基金操作仍以个股调整为主,加大了对重点股票的研究和投资,如莱宝高科、软控股份、伊利股份、人福医药等,都获得了比较好的收益。

4.4.2 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1.184元,本报告期份额净值增长率为22.31%,同期业绩比较基准增长率为8.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010年将是中国经济的一个重要分水岭;之前中国经济是以投资、出口为主要驱动力;在2010年,我们注意到传统行业投资回报率持续降低和劳动力成本持续上升等问题日益突出。所以,我们认为中国经济如果还要在未来的十年实现较快的增长,必须寻求模式转变和新的驱动力。

经过半年的思考,上述问题越来越清晰了。未来经济增长将会更加依赖内需,而提升内需就要在城镇化、居民收入和社会保障、科技创新和传统产业升级这几个方面来做文章。我们认为这将引领我们未来的长期的投资方向。其中的标的包括:节能环保、城镇化带来的大众消费、科技创新、医疗等领域。

下半年的大环境是经济底部运行、通胀维持高位、政策不会象上半年那样紧缩,但是对房地产、高耗能等行业仍然会压缩投资,对民生、节能环保、新兴产业和西部区域还会适度扶植。尤其是在国家制定"十二五"战略之时,上述产业的战略地位更得到凸显。另一方面,一些传统的周期类行业,由于在市场风险、政策风险逐步释放之后,行业和企业的价值也逐渐体现,低估值的优势越来越明显,所以这里面也蕴含机会。

§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	356,712,766.49	75.43
	其中:股票	356,712,766.49	75.43
2	固定收益投资	77,897,144.70	16.47
	其中:债券	77,897,144.70	16.47
	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	21,346,547.80	4.51
6	其他资产	16,927,774.83	3.58
7	合计	472,884,233.82	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	16,343,351.02	3.49
B	采掘业	13,460,612.74	2.87
C	制造业	232,149,714.76	49.51
C0	食品、饮料	57,551,633.24	12.27
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	4,340,314.40	0.93
C5	电子	17,630,249.40	3.76
C6	金属、非金属	28,290,795.10	6.03
C7	机械、设备、仪表	90,689,043.78	19.34
C8	医药、生物制品	33,647,678.84	7.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,841,818.40	2.95
F	交通运输、仓储业	10,351,460.24	2.21
G	信息技术业	24,164,132.58	5.15
H	批发和零售贸易	33,182,935.25	7.08
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	6,786,185.00	1.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,432,556.50	1.37
	合计	356,712,766.49	76.08

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	000895	双汇发展	434,500	25,170,585.00	5.37
2	002106	莱宝高科	410,506	15,147,671.40	3.23
3	600887	伊利股份	358,400	15,027,712.00	3.21
4	002073	软控股份	710,974	14,937,563.74	3.19
5	600031	三一重工	469,000	13,722,940.00	2.93
6	000811	烟台冰轮	633,935	12,551,913.00	2.68
7	600859	王府井	264,896	12,058,065.92	2.57
8	000401	冀东水泥	567,900	11,977,011.00	2.55
9	600079	人福医药	505,787	11,440,901.94	2.44
10	000669	领先科技	375,323	10,970,691.29	2.34

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	2,032,000.00	0.43
2	央行票据	70,971,000.00	15.14
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,138,000.00	0.46
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,756,144.70	0.59
7	其他	-	-
8	合计	77,897,144.70	16.61

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	0801047	08央票47	500,000	50,690,000.00	10.81
2	0801053	08央行票据53	100,000	10,147,000.00	2.16
3	0801044	08央票44	100,000	10,134,000.00	2.16
4	113002	工行转债	24,690	2,756,144.70	0.59
5	122991	08海航债	20,000	2,138,000.00	0.46

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 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 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	1,527,344.70
5	应收申购款	15,150,430.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,927,774.83

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

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	000895	双汇发展	25,170,585.00	5.37	重大资产重组

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

序号	409,497,070.11
本报告期基金总申购份额	19,464,516.20
减:本报告期基金总赎回份额	32,964,027.48
本报告期末基金份额总额	395,997,558.83

§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宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达荷银品质生活灵活配置混合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.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司

2010年10月28日

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金

【2010】第三季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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2010年10月25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2010年7月1日至2010年9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	泰达宏利市值优选股票
交易代码	162209
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月3日
报告期末基金份额总额	8,881,083,503.42 份
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。
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。
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。
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。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,058,594.61
2.本期利润	1,222,519,419.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1348
4.期末基金资产净值	6,970,767,170.67
5.期末基金份额净值	0.7849

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	20.77%	1.21%	11.05%	0.99%	9.72%	0.22%

注:本基金的业绩比较基准:75%×沪深300指数收益率+25%×上证国债指数收益率。沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,该指数的指数样本覆盖了沪深两地市场八成左右的市值,具有良好的市场代表性。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。

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六个月的时间内达到这一投资比例,截止报告期末,本基金已符合上述规定。

§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		
吴俊峰	本基金基金经理	2009年8月25日	-	5	硕士。2005年5月至2005年8月期间就职于国信证券经济研究所,任研究员。2005年8月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管等职务。5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。

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。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度上证指数呈现区间波动的特征,银行、地产、煤炭、钢铁等大市值板块依然在低位徘徊,没有出现大的投资机会,银行板块甚至连像样的的反弹都没有出现。而以医药、消费、新能源为代表的中小市值板块却机会频出,轮番创出新高,市场的结构性特征依然在延续。

本基金在二季度末的组合以中小市值股票为主,因此在三季度的结构性行情中表现较好,地产、煤炭等周期性行业的短暂反弹并未参与,而是坚持持有盈利模式清晰、长期成长性好的中小市值股票,取得了不错的收益。

4.4.2 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0.7849元,本报告期份额净值增长率为20.77%,同期业绩比较基准增长率为11.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如本基金在半年报中分析的那样,三季度在GDP环比增速筑底、CPI具有一定不确定性的情况下,大市值板块不会存在大的机会,但大市值板块的低迷并不影响成长股的表现,因为A股已经具有了数量众多的创新能力突出,成长性良好的中小盘股票,这些公司代表着中国未来10年优秀企业的雏形,而传统大国企僵化的机制和低效,已经使投资者不愿意给出比历史均值更高的估值,除非再次遇到经济过热和流动性泛滥,否则这些大蓝筹只存在阶段性的投资机会,显然目前还不是投资这类股票的时候。

本基金相对于今年中期,对市场的看法有一些新的变化:

1、经济的筑底已经完成,不会有二次探底的可能,因此本基金对2011年经济的看法更为积极。

2、CPI在10月份之后见顶,虽然中国在经过刘易斯拐点后,劳动力成本的上升会使得未来食品价格呈系统性上升趋势,但政府对CPI的认识已经有所变化,容忍度也在提高,因此担心CPI超3%后将受到政府调控是不必要的。

3、十二五规划将开启中国新一轮经济增长周期,明年将是起点,因此在十二五规划中受到政府鼓励的行业将是未来五年的战略性品种。

总体来看,今年四季度结构性行情的特征很难改变,但基于对明年经济的看好,本基金将适当增加投资品的配置,如机械、水泥等行业,另外继续挖掘十二五规划可能涉及的战略性新兴产业的机会。

§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	6,148,873,928.41	87.88
	其中:股票	6,148,873,928.41	87.88
2	固定收益投资	16,388,365.40	0.23
	其中:债券	16,388,365.40	0.23
	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	730,986,001.51	10.45
6	其他资产	100,693,846.72	1.44
7	合计	6,996,942,142.04	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	245,230,150.82	3.52
B	采掘业	222,383,807.64	3.19
C	制造业	4,318,964,297.40	61.96
C0	食品、饮料	825,673,400.28	11.84
C1	纺织、服装、皮毛	112,808,113.74	1.62
C2	木材、家具	33,120,000.00	0.48
C3	造纸、印刷	32,180,000.00	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	244,721,440.56	3.51
C5	电子	372,254,523.46	5.34
C6	金属、非金属	792,941,056.51	11.38
C7	机械、设备、仪表	1,341,799,520.86	19.25
C8	医药、生物制品	563,466,241.99	8.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	229,617,187.23	3.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	208,403,909.24	2.99
H	批发和零售贸易	341,191,510.90	4.89
I	金融、保险业	122,367,369.82	1.76
J	房地产业	187,860,000.00	2.69
K	社会服务业	26,032,209.06	0.37
L	传播与文化产业	32,418,110.50	0.47
M	综合类	214,405,375.80	3.08
	合计	6,148,873,928.41	88.21

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	002304	洋河股份	1,500,000	307,485,000.00	4.41
2	600031	三一重工	9,999,607	292,588,500.82	4.20
3	600887	伊利股份	6,289,546	263,720,663.78	3.78
4	600111	包钢稀土	2,900,000	222,894,000.00	3.20
5	002344	海宁皮城	3,808,266	214,405,375.80	3.08
6	000538	云南白药	3,000,000	209,040,000.00	3.00
7	600547	山东黄金	3,598,955	201,073,615.85	2.88
8	000401	冀东水泥	9,469,565	199,713,125.85	2.87
9	600104	上海汽车	11,446,697	192,876,844.45	2.77
10	600585	海螺水泥	8,499,788	192,350,202.44	2.76

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	16,388,365.40	0.24
7	其他	-	-
8	合计	16,388,365.40	0.24

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	113001	中行转债	94,570	9,954,438.20	0.14
2	113002	工行转债	41,160	4,594,690.80	0.07
3	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.01
4	110007	博汇转债	7,240	890,375.20	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 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 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	7,469,776.31
2	应收证券清算款	92,981,891.10
3	应收股利	-
4	应收利息	180,238.97
5	应收申购款	61,940.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	100,693,846.72

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	110007	博汇转债	890,375.20	0.01

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没有存在流通受限情况。

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

序号	9,160,039,565.39
本报告期基金总申购份额	16,457,609.57
减:本报告期基金总赎回份额	295,413,671.54
本报告期期末基金