泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二零一零年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4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2010年1月1日至2010年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利首选企业股票
交易代码	162208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006-12-01
报告期末基金份额总额	1,213,307,863.27份
投资目标	集中投资于行业中的首选企业,分享中国经济的高速增长和自主创新,力争获取长期稳定的资本增值。
投资策略	本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有,充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式,挑选出当前景气行业(如果行业内部差异性较大,将对行业进行进一步细分),借助泰达荷银首选企业评级标准,挑选出各行业中的首选企业,构建股票投资组合。原则上,从每个细分行业中挑选出来的企业不超过三家。
业绩比较基准	90%×新华富时A200指数收益率+10%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于高风险的证券投资基金,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

主要财务指标	开始日期 2010-01-01	结束日期 2010-03-31
1.本期已实现收益	56,388,900.79	
2.本期利润	-206,166,482.18	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1433	
4.期末基金资产净值	1,864,776,415.85	
5.期末基金份额净值	1.5369	

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	-5.91%	1.24%	-6.17%	1.18%	0.26%	0.06%

注:本基金的业绩比较基准:90%×新华富时A200指数收益率+10%×同业存款利率。
新华富时中国A200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200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。因此,本基金选择新华富时A200指数衡量股票投资部分的业绩。

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: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(二)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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梁辉	本基金基金经理,基金投资部总经理	2007-11-13	2010-2-8	8	硕士。2002年3月起任职于泰达荷银基金管理有限公司,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。
许杰	本基金基金经理	2010-2-8	-	8	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。8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年一季度的股票市场整体呈震荡格局。小盘股维持了去年四季度的强势格局,而大盘股整体表现低迷。成长类的股票表现强劲,而周期类的股票表现落后。

本基金在一季度的表现差强人意,虽然基金业绩表现基本等同于业绩比较基准,但同类基金排名相对落后。反思其原因,主要在于:本基金在去年年底布局时,认为2010年将是流动性向下、公司业绩向上的阶段,因此选股时首选业绩预期高增长的公司,同时规避有估值泡沫的股票。但今年一季度的股票市场表现证明,一季度仍然是流动性非常充裕的时期(不仅体现在股票市场,也体现在房地产、债券市场等),但宏观调控导致投资者对经济的预期比较悲观。在流动性充裕,但经济预期悲观的背景下,资金从固宏观经济密切相关占市值较大的金融和周期类股票中撤离,涌入小盘的成长股、题材股等,导致这些股票出现较大的估值泡沫。正因为本基金的认知回市场出现了偏差,基金年初重点配置了金融、煤炭等同经济相关度较高的股票,而轻配了成长股和小盘股,导致本基金在一季度的表现相对落后。

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1.5369元,本报告期份额净值增长率为-5.91%,同期业绩比较基准增长率为-6.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2010年第二季度,本基金认为周期性行业的股票应有阶段性的表现机会,同时真正具有业绩支持的高成长股票表现也会继续强劲。进入一季度,投资者对中国经济过度悲观的预期会有所修正。随着各地房地产销售的再次走强,投资者对于房地产市场的悲观预期会有所缓解。同时,发达国家陆续公布的经济数据也逐渐打消投资者对国际经济二次探底的担心。因此,周期性行业的股票存在估值修复的需求。从更长的时间周期来看,中国经济正在进行结构性的调整,那些具有广阔空间的创新型优质公司可能会继续享受高估值溢价。本基金在二季度将一方面投资于估值被过分低谷的周期性公司,另一方面坚持GARP的投资策略,寻找业绩能持续高增长同时估值合理的公司。

§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	1,625,987,404.29	86.75
	其中:股票	1,625,987,404.29	86.75
2	固定收益投资	98,636,874.80	5.26
	其中:债券	98,636,874.80	5.26
	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	89,524,415.58	4.78
6	其他资产	60,087,468.40	3.21
7	合计	1,874,236,163.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	179,466,809.10	9.62
C	制造业	617,296,984.26	33.10
C0	食品、饮料	115,387,620.53	6.19
C1	纺织、服装、皮毛	31,356,356.98	1.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,056,600.00	0.54
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,450,109.80	2.17
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	90,571,665.68	4.86
C7	机械、设备、仪表	228,752,290.11	12.27
C8	医药、生物制品	100,722,341.16	5.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,894,500.00	0.53
F	交通运输、仓储业	9,204,475.74	0.49
G	信息技术业	17,846,175.00	0.96
H	批发和零售贸易	63,357,234.85	3.40
I	金融、保险业	598,848,881.70	32.11
J	房地产业	111,317,957.22	5.97
K	社会服务业	18,754,386.42	1.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,625,987,404.29	87.19

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	600036	招商银行	8,326,934	135,562,485.52	7.27
2	601318	中国平安	1,482,021	74,693,858.40	4.01
3	002038	双鹭药业	1,587,864	73,422,831.36	3.94
4	601601	中国太保	2,359,853	63,716,031.00	3.42
5	600019	宝钢股份	7,611,391	59,977,761.08	3.22
6	601169	北京银行	3,569,711	59,685,567.92	3.20
7	000937	冀中能源	1,402,750	52,308,547.50	2.81
8	600030	中信证券	1,699,916	48,311,612.72	2.59
9	000983	西山煤电	1,311,950	46,311,835.00	2.48
10	601939	建设银行	8,111,285	45,990,985.95	2.47

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	6,016,800.00	0.32
2	央行票据	89,806,000.00	4.82
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,814,074.80	0.15
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	98,636,874.80	5.29

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	0701095	07央票95	500,000	50,460,000.00	2.71
2	0901044	09央票44	300,000	29,502,000.00	1.58
3	0901028	09央票28	100,000	9,844,000.00	0.53
4	010004	20国债(4)	60,000	6,016,800.00	0.32
5	126013	08青啤债	32,680	2,814,074.80	0.15

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
报告期基金未主动投资权证,也未在报告期末持有权证。

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	2,471,769.26
2	应收证券清算款	55,652,746.85
3	应收股利	-
4	应收利息	1,718,030.77
5	应收申购款	244,921.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,087,468.40

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
报告期末本基金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	1,864,179,682.11
报告期期间基金总申购份额	12,284,481.84
报告期期间基金总赎回份额	663,156,300.68
报告期期末基金份额总额	1,213,307,863.27

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.公司已于2010年3月9日发布《泰达荷银基金管理有限公司关于股权变更及公司更名的公告》,原公司外方股东荷银投资管理(亚洲)有限公司将所持有的泰达荷银基金管理有限公司全部49%的股权转让给宏利资产管理(香港)有限公司。变更后的股东及持股比例分别为:北方国际信托股份有限公司:51%;宏利资产管理(香港)有限公司:49%。同时公司名称由"泰达荷银基金管理有限公司"变更为"泰达宏利基金管理有限公司"。

经监督中国证监会批准,并通告基金托管人,我公司已于2010年3月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更公司旗下公募基金名称的公告》,本基金的名称也相应改为泰达宏利首选企业股票型证券投资基金。

2.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首选企业股票型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达荷银首选企业股票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。

泰达宏利行业精选证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二零一零年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月19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2010年1月1日至2010年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利精选股票
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	1,247,527,980.91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指数收益率+30%×中债国债总指数(财富)
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	泰达宏利基金管理有限公司
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

主要财务指标	开始日期 2010-01-01	结束日期 2010-03-31
1.本期已实现收益	-201,371,771.43	
2.本期利润	-332,265,297.77	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2489	
4.期末基金资产净值	5,670,232,422.76	
5.期末基金份额净值	4.5452	

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	-4.38%	1.21%	-2.31%	0.91%	-2.07%	0.30%

注:本基金业绩比较基准:70%新华富时中国A600+30%中债国债总指数(财富)。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。中债国债总指数(财富)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,选择广泛、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: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(二)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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘青山	本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监	2004-07-09	-	13	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。13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

一季度A股市场大体上呈震荡下跌走势,引发市场调整的最主要因素就是政府对刺激性政策退出的时间比市场预期的要提前,另外监管机构对银行新增信贷的严格控制,也加重了投资者对经济复苏可持续性的担心,其结果就是与经济结合比较紧密的银行、保险、地产以及大部分周期类行业下跌幅度远远超过指数。

当然一季度市场上也有亮点,未来成长前景比较明确的医药、TMT、节能减排等行业表现较好,而一些区域主题的公司也有不错的涨幅。从风格指数来看,小盘股总体表现仍然要好于大盘股。

本基金在年初的行业配置较为均衡,但仓位偏高,因此在市场的下跌中有所损失。针对政策退出比预期的要早,本基金及时对行业配置做了较大调整,减持了周期性较强的原材料行业,以及部分中游投资品行业。增持了未来成长性较好的TMT行业,以及受国家持续鼓励的节能减排行业。

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4.5452元,本报告期份额净值增长率为-4.38%,同期业绩比较基准增长率为-2.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

正如本基金在09年四季报中分析的,2010年的A股市场呈区间波动的走势,经济的持续复苏形成对市场估值中枢的有效支撑,而中国经济长期积累下的诸多结构性问题又制约了市场的单边上涨。从今年两会的定调来看,经济结构的调整是今长期的问题,因此我们不能以短期的眼光来看待这个问题,因为由此可能对中国整个资本市场的行业结构造成很大的影响。

本基金基于对全年形式的分析,认为2010年在震荡的市场中,结构性的机会仍然很多,这需要自下而上的认真研究和挖掘。这类结构性的机会大致分布在国家所鼓励的战略性新兴产业、医疗保健、节能减排、新能源、区域振兴等这类领域。另外,对于估值不断降低,但基本面变化不大的大市值行业也存在一定的交易性机会,尤其是股指期货推出之后,本基金也会积极把握这类的机会。

§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	4,868,413,233.46	84.28
	其中:股票	4,868,413,233.46	84.28
2	固定收益投资	4,909,850.90	0.08
	其中:债券	4,909,850.90	0.08
	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	865,904,470.06	14.99
6	其他资产	37,227,637.61	0.64
7	合计	5,776,455,192.03	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	285,605,000.00	5.04
C	制造业	2,545,216,361.31	44.89
C0	食品、饮料	461,015,787.01	8.13
C1	纺织、服装、皮毛	79,712,361.30	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	54,360,000.00	0.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	338,110,606.45	5.96
C5	电子	67,597,014.00	1.19
C6	金属、非金属	65,067,960.72	1.15
C7	机械、设备、仪表	1,268,051,141.99	22.36
C8	医药、生物制品	188,911,489.84	3.33
C99	其他制造业	22,390,000.00	0.39
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,359,842.44	0.64
F	交通运输、仓储业	247,940,529.08	4.37
G	信息技术业	262,092,033.70	4.62
H	批发和零售贸易	147,434,625.92	2.60
I	金融、保险业	823,259,863.32	14.52
J	房地产业	256,437,866.72	4.52
K	社会服务业	158,670,988.96	2.80
L	传播与文化产业	69,795,000.00	1.23
M	综合类	35,601,122.01	0.63
	合计	4,868,413,233.46	85.86

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	600016	民生银行	30,000,000	230,700,000.00	4.07
2	601766	中国南车	40,004,896	222,427,221.76	3.92
3	600036	招商银行	13,000,000	211,640,000.00	3.73
4	600383	金地集团	14,149,913	199,938,270.69	3.53
5	600887	*ST伊利	6,000,000	193,860,000.00	3.42
6	601601	中国太保	7,000,000	189,000,000.00	3.33
7	601111	中国国航	14,000,000	174,580,000.00	3.08
8	000858	五粮液	6,000,053	169,021,493.01	2.98
9	600166	福田汽车	8,000,000	163,280,000.00	2.88
10	600315	上海家化	3,810,758	146,980,936.06	2.59

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	4,909,850.90	0.09
7	其他	-	-
8	合计	4,909,850.90	0.09

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	1,841,086.80	0.03
2	110006	龙盛转债	10,790	1,575,663.70	0.03
3	110007	博汇转债	7,240	862,790.80	0.02
4	110005	西洋转债	4,260	630,309.60	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	9,946,025.91
2	应收证券清算款	26,591,426.06
3	应收股利	-
4	应收利息	212,192.12
5	应收申购款	477,993.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,227,637.61

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	125969	安泰转债	1,841,086.80	0.03
2	110006	龙盛转债	1,575,663.70	0.03
3	110007	博汇转债	862,790.80	0.02
4	110005	西洋转债	630,309.60	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	1,501,555,893.97
报告期期间基金总申购份额	26,873,493.91
报告期期间基金总赎回份额	280,901,406.97
报告期期末基金份额总额	1,247,527,980.91

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.我公司已于2010年3月9日发布《泰达荷银基金管理有限公司关于股权变更及公司更名的公告》,原公司外方股东荷银投资管理(亚洲)有限公司将所持有的泰达荷银基金管理有限公司全部49%的股权转让给宏利资产管理(香港)有限公司。变更后的股东及持股比例分别为:北方国际信托股份有限公司:51%;宏利资产管理(香港)有限公司:49%。同时公司名称由"泰达荷银基金管理有限公司"变更为"泰达宏利基金管理有限公司"。

经监督中国证监会批准,并通告基金托管人,我公司已于2010年3月17日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更公司旗下公募基金名称的公告》,本基金的名称也相应改为泰达宏利行业精选证券投资基金。

2.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.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利集利债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二零一零年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月19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2010年1月1日至2010年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称:	泰达宏利集利债券	
交易代码:	162210	
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:	84,298,154.87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,结合对权证标的证券的基本面进行分析,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:	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人:	中国银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券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:	60,347,091.53	23,951,063.34

§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	开始日期 2010-01-01	结束日期 2010-03-31
	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
1.本期已实现收益	-525,711.47	-265,750.89
2.本期利润	885,285.84	346,086.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146	0.0118
4.期末基金资产净值	62,110,666.05	24,494,154.78
5.期末基金份额净值	1.0292	1.0227

注:1.本期已实现收益指基金