泰达宏利行业精选证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月22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2011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2011年1月1日至2011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年7月9日
报告期末基金份额总额	987,915,594.09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%×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	报告期(2011年1月1日－2011年3月31日)
1.本期已实现收益	138,260,948.22
2.本期利润	-341,482,471.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3183
4.期末基金资产净值	5,009,908,122.29
5.期末基金份额净值	5.0712

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	-5.36%	1.44%	1.71%	0.96%	-7.07%	0.48%

注:本基金业绩比较基准:70%×富时中国A600+30%×中债国债总指数(财富)。富时中国A600指数是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(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年7月9日	-	14	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,参与筹建泰达宏利基金管理有限公司并工作至今。14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股市场总体上呈现震荡走势,去年涨幅较大且估值偏高的小盘股下跌较多,而低估值的大盘股相对抗跌。从行业间的表现来看,受益于高铁建设、农田水利以及保障性住房投资的机械、水泥等投资品行业表现较好,内需持续增长的汽车和家电也出现超额收益。受货币持续紧缩的影响,银行、地产等大市值行业虽然估值处于市场最低端,但仍然表现不佳。

本基金年初组合中中小市值股票偏多,在一月份的下跌中使基金净值受到一定损失,之后经过组合调整,净值表现有所好转。

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5.0712元,本报告期份额净值增长率为-5.36%,同期业绩比较基准增长率为1.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

如果我们从经济周期的角度看,中国经济已经开始出现新一轮资本开支周期启动的苗头,内生增长动力不断增强,考虑到这是在刺激政策早已退出,且货币政策不断紧缩的背景下发生的,我们更有理由相信中国经济即将步入新一轮增长周期,这将为上市公司的业绩增长提供坚实的宏观基础,A股市场也将重新迎来一轮较大的投资机会。

短期的通胀压力并不会改变A股长期的运行轨迹,已经持续一年多的货币紧缩大大降低了通胀失控的风险,我们预计下半年就会看到CPI的同比下降,大市值行业的投资机会将越来越清晰。

本基金将重点投资受益于中国经济新一轮增长的投资品行业,如装备制造、建材、通信设备等,以及销售不断向三四线城市和农村扩展的汽车、家电等行业。另外金融地产等低估值行业值得重点关注,一旦通胀压力缓解,这类行业有较大的估值修复空间。

§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	4,294,580,786.77	85.41
	其中:股票	4,294,580,786.77	85.41
2	固定收益投资	9,652,855.80	0.19
	其中:债券	9,652,855.80	0.19
	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	707,311,118.89	14.07
6	其他资产	16,526,013.22	0.33
7	合计	5,028,070,774.68	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	130,600,000.00	2.61
C	制造业	2,879,570,928.85	57.48
C0	食品、饮料	155,118,858.10	3.10
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	37,130,000.00	0.74
C5	电子	58,763,417.00	1.17
C6	金属、非金属	1,079,307,719.00	21.54
C7	机械、设备、仪表	1,549,250,503.95	30.92
C8	医药、生物制品	430.80	-
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	54,239,254.20	1.08
G	信息技术业	171,447,120.00	3.42
H	批发和零售贸易	91,043,516.00	1.82
I	金融、保险业	482,590,000.00	9.63
J	房地产业	418,833,348.20	8.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	66,256,619.52	1.32
	合计	4,294,580,786.77	85.72

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	600585	海螺水泥	7,500,000	303,900,000.00	6.07
2	600031	三一重工	10,000,000	279,200,000.00	5.57
3	600036	招商银行	18,000,000	253,620,000.00	5.06
4	000401	冀东水泥	9,000,000	252,000,000.00	5.03
5	600362	江西铜业	5,262,998	204,467,472.30	4.08
6	600111	包钢稀土	2,200,000	192,170,000.00	3.84
7	000651	格力电器	7,999,870	181,277,054.20	3.62
8	002073	软控股份	7,052,380	171,161,262.60	3.42
9	600030	中信证券	11,000,000	153,670,000.00	3.07
10	002146	荣盛发展	10,797,084	147,812,079.96	2.95

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	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	9,652,855.80	0.19
7	其他	-	-
8	合计	9,652,855.80	0.19

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	110009	双良转债	81,790	9,652,855.80	0.19

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

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	7,370,215.99
2	应收证券清算款	7,626,904.18
3	应收股利	-
4	应收利息	159,598.24
5	应收申购款	1,369,294.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,526,013.22

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	110009	双良转债	9,652,855.80	0.19

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	1,115,191,558.11
报告期期间基金总申购份额	58,841,888.15
报告期期间基金总赎回份额	186,117,852.17
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	987,915,594.09

§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行业精选证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利行业精选证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利行业精选证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利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》)或登录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
2011年4月22日

泰达宏利货币市场基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月22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2011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。

本报告期为2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币
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年11月10日
报告期末基金份额总额	219,896,287.68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,采用自上而下和自下而上的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	报告期(2011年1月1日－2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	2,346,677.68
2.本期利润	2,346,677.68
3.期末基金资产净值	219,896,287.68

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	0.7297%	0.0025%	0.7130%	0.0003%	0.0167%	0.0022%

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年8月9日	-	8	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月加盟泰达宏利基金管理有限公司。8年证券从业经验,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,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

从货币市场看,年末因素叠加春节长假因素对银行间市场短期市场利率的冲击到了近年来的高点,1个月、3个月回购持续维持在8%以上的水平,已经远远超过了债券市场所能承受的范围。尽管回购利率维持高位,但短期债券利率基本维持在3.6-3.7%附近。春节长假之后,随着公开市场的持续净投放,银行间资金又恢复到比较宽松的状态,3个月以内回购快速下降,1天回购更是掉到1.8%以下的低位,货币市场各个期限债券收益大幅下降,其中shibor基准浮动债表现尤为突出。值得注意的一点是,尽管短期回购利率降幅巨大,但3月shibor利率依然持续维持在4%以上的高位。整个1季度前期,本基金操作较为稳健,协议存款、短期的shibor浮动债是基金配置的重点,春节过后对市场资金宽松状况估计不足,错过一些较好的投资机会。1季度末,本基金提高了基金的组合剩余期限,增持了部分期限较长的利率产品和高等级的短融。

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元,本报告期份额净值增长率为0.7297%,同期业绩比较基准增长率为0.7130%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年2季度,尽管1-2月份的众多的增长数据并没有预期的强劲,但由于通胀形势依然严峻,而且从最近一次意外上调准备金率的政策举措来观察,央行在2季度应该坚持适度从紧的调控取向不会改变。2季度依然可能有1-2次的加息和存款准备金率的上调。短期内,随着资金面的持续宽松,货币市场会维持低位。随着公开市场净回笼的持续和准备金率的继续小幅上调,临近季末,很可能将重演去年以来的季末调整。策略上,2季度前期适度提高组合久期,继续持有短存续期的shibor浮动债。

§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	190,167,681.41	76.02
	其中:债券	190,167,681.41	76.02
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	57,407,388.20	22.95
4	其他资产	2,579,504.25	1.03
5	合计	250,154,573.86	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.12	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	29,699,865.15	13.51
	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	136
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	161
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	106

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	30.65	13.51
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	9.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.18	-
3	60天(含)-90天	4.58	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.58	-
4	90天(含)-180天	9.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	59.08	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	112.59	13.51

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	-	-
3	金融债券	120,136,151.79	54.63
	其中:政策性金融债	99,957,821.83	45.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,031,529.62	31.85
6	其他	-	-
7	合计	190,167,681.41	86.48
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	30,252,940.10	13.76

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	100226	10国开26	500,000	49,971,793.83	22.73
2	1026001	10三菱东银01	200,000	20,178,329.96	9.18
3	1081377	10桂交投CP01	200,000	20,000,318.93	9.10
4	100231	10国开31	200,000	19,993,975.86	9.09
5	080219	08国开19	200,000	19,917,442.00	9.06
6	070211	07国开11	100,000	10,074,610.14	4.58
7	1181082	11鞍钢CP02	100,000	10,016,670.21	4.56
8	1081362	10辰州矿CP02	100,000	10,008,015.69	4.55
9	1081232	10天音CP01	100,000	10,005,967.49	4.55
10	1081257	10稀土CP01	100,000	10,003,704.51	4.55

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	6
报告期内偏离度的最高值	-0.1014%
报告期内偏离度的最低值	-0.3254%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1771%

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	-
3	应收利息	1,949,696.64
4	应收申购款	629,807.61
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,579,504.25

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

本报告期期初基金份额总额	474,442,918.13
报告期期间基金总申购份额	267,059,449.95
报告期期间基金总赎回份额	521,606,080.40
本报告期期末基金份额总额	219,896,287.68

§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宏利货币市场基金设立的文件;
(二)《泰达宏利货币市场基金基金合同》;
(三)《泰达宏利货币市场基金招募说明书》;
(四)《泰达宏利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》)或登录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
2011年4月22日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月22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2011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2011年1月1日至2011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年9月26日	
报告期末基金份额总额:	61,767,138.41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:	34,233,711.86份	27,533,426.55份

§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(2011年1月1日－2011年3月31日)	
	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	692,998.56	575,815.28
2.本期利润	823,957.74	745,277.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0205
4.期末基金资产净值	36,368,748.98	28,896,399.87
5.期末基金份额净值	1.0624	1.0495

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

泰达宏利集利债券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	2.21%	0.25%	1.44%	0.14%	0.77%	0.11%

泰达宏利集利债券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	1.99%	0.25%	1.44%	0.14%	0.55%	0.11%

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

集利债券基金A类

集利债券基金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年9月26日	-	9	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月加入泰达宏利基金管理有限公司。9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年9月26日	-	9	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月起任职于泰达宏利基金管理公司,担任固定收益部总经理。9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

2011年1季度,债券市场整体呈探底反弹走势。新年过后,食品价格,尤其是蔬菜价格,在季节性因素推动及气候影响下,不断超预期快速上行。全社会的通货膨胀预期也随之水涨船高。宏观调控的压力仍然持续。决策层持续提高存款准备金率,但加息步伐明显慢于社会预期,充分反映了当局意在打压通胀预期但又不愿伤及经济增长的努力,也进一步坚定了我们对目前加息已经进入尾声的判断。再次加息对债券市场影响不大,因目前收益率曲线已在流动性收缩的反复冲击下为加息预留了较大的空间。

在一季度操作中,本基金在市场收益率水平上升到阶段性高点后,对部分的中长期债券进行了波段操作,并减持了累计获利相对较高的信用类债券,以调整组合结构。在权益类投资的操作中,针对震荡市的基本特点,以"估值修复"为主线进行了一系列的波段操作。预计未来仍将对持有品种进行一定的调整。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

集利基金A

截止报告期末,本基金份额净值为1.0624元,本报告期份额净值增长率为2.21%,同期业绩比较基准增长率为1.44%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为1.0495元,本报告期份额净值增长率为1.99%,同期业绩比较基准增长率为1.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济增长放缓势头初步显现。政策调控在高通胀背景下预计难以减弱。但是通胀环比意义上的高点可能在一季度已经出现。尽管未来仍面临较大压力,但是全年通胀水平的温和回落仍是大概率事件。以福岛事件为标志,通涨压力的源头将主要由国内转为国外。另外,由于人民币升值持续,央行继续进行大幅度利率调整的可能性不高。经济出现的阶段性走软和环比物价压力的回落,将成为支持二季度债市的主要因素。

§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	12,995,488.01	18.20
	其中:股票	12,995,488.01	18.20
2	固定收益投资	55,762,811.10	78.11
	其中:债券	55,762,811.10	78.11
	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	930,900.52	1.30
6	其他资产	1,702,690.01	2.38
7	合计	71,391,889.64	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	880,800.00	1.35
C	制造业	4,456,899.92	6.83
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	481,250.00	0.74
C6	金属、非金属	2,330,149.92	3.57
C7	机械、设备、仪表	1,645,500.00	2.52
C8	医药、生物制品	-	-
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	1,223,500.00	1.87
H	批发和零售贸易	384,900.00	0.59
I	金融、保险业	4,994,188.09	7.65
J	房地产业	1,055,200.00	1.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,995,488.01	19.91

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	601166	兴业银行	64,000	1,837,440.00	2.82
2	600837	海通证券	173,988	1,748,579.40	2.68
3	600019	宝钢股份	200,000	1,414,000.00	2.17
4	600036	招商银行	99,941	1,408,168.69	2.16
5	002065	东华软件	50,000	1,223,500.00	1.87
6	000800	一汽轿车	60,000	1,005,000.00	1.54
7	002032	苏泊尔	39,902	916,149.92	1.40
8	601808	中海油服	40,000	880,800.00	1.35
9	600741	华域汽车	50,000	640,500.00	0.98
10	002146	荣盛发展	40,000	547,600.00	0.84

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	29,069,056.00	44.54
2	央行票据	9,796,000.00	15.01
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,003,753.10	9.20
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	10,894,002.00	16.69
7	其他	-	-
8	合计	55,762,811.10	85.44

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	010112	21国债(12)	120,000	12,009,600.00	18.40
2	1001060	10央票60	100,000	9,796,000.00	15.01
3	010110	21国债(10)	90,000	9,003,600.00	13.80
4	113002	工行转债	42,500	5,089,800.00	7.80
5	010308	03国债(8)	50,000	4,981,000.00	7.63

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 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	664,722.15
3	应收股利	-
4	应收利息	705,497.99
5	应收申购款	82,469.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,702,690.01

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	113002	工行转债	5,089,800.00	7.80
2	110009	双良转债	1,475,250.00	2.26

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	600741	华域汽车	640,500.00	0.98	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

项目	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
本报告期期初基金份额总额	227,810,504.64	129,169,253.49
报告期期间基金总申购份额	15,125,106.79	17,839,878.81
报告期期间基金总赎回份额	208,701,899.57	119,475,705.75
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	34,233,711.86	27,533,426.55

§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集利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利集利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利集利债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利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》)或登录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
2011年4月22日