泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

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年12月1日
报告期末基金份额总额	840,659,461.03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），借助泰达宏利首选企业评级标准，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%×富时中国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	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-37,933,358.93
2.本期利润	-7,139,968.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0082
4.期末基金资产净值	1,224,055,042.99
5.期末基金份额净值	1.4561

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	-0.57%	1.23%	2.85%	1.21%	-3.42%	0.02%

注:本基金的业绩比较基准:90%×富时中国A200指数收益率+10%×同业存款利率。

富时中国A200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，本基金选择富时中国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		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	2010年2月8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。
刘金玉	本基金基金经理	2011年3月8日	-	9	管理学硕士。2002年9月至2003年12月就职于中国平安集团资产管理中心基金管理部任研究员；2003年12月至2009年12月就职于华夏基金管理有限公司任行业研究主管；2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司，担任研究部副总监。刘金玉先生具备8年基金公司工作经验，9年证券从业经验，具有基金从业资格。

注:1.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。

2.我公司已于2011年3月8日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》，增聘刘金玉先生担任泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金经理。

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

2011年一季度上证指数振荡上行，年初以来政府通过不断提高准备金率和加息来控制通货膨胀的上升趋势，加息的预期使投资者对高估值的成长股产生担忧，而转向青睐于低估值的大盘蓝筹，导致去年涨幅低且估值低的周期性行业在一季度表现远远跑赢大盘。具体来看一季度表现好的行业有：建材、机械、汽车、银行和地产等。

本基金今年以来仓位上基本保持恒定。结构方面，年初本基金小盘股相对权多，2月份开始逐步增加了供求关系较好的水泥行业，估值低且去年涨幅低的银行，以及下游需求较好的家电和机械行业的配置。

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1.4561元，本报告期份额净值增长率为-0.57%，同期业绩比较基准增长率为2.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期来看，中国经济仍然处于复苏当中，欧洲处于筑底阶段，美国处于开始缓慢复苏的初期，因此，对国内和全球市场持乐观态度。

具体到二季度来看，有利的一面是，二季度政策调控的力度和频率跟一季度相比应该会有所降低；不利的方面是由于通货膨胀仍然较高，政策放松的可能性较小，其次，二季度实体经济由于政策调控累积效应的影响可能出现下滑，整体而言，倾向于认为二季度指数会保持振荡，更多的是结构性的机会。二季度来看以下行业的投资机会值得关注：周期股中的房地产行业、建材行业、机械行业等；水利基础设施建设；海油工程等未来国家重点增加投入的行业。

§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	1,016,049,002.32	82.61
	其中:股票	1,016,049,002.32	82.61
2	固定收益投资	85,947,582.20	6.99
	其中:债券	85,947,582.20	6.99
	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	122,975,558.03	10.00
6	其他资产	4,960,711.70	0.40
7	合计	1,229,932,854.25	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	57,402,283.58	4.69
C	制造业	602,804,570.82	49.25
C0	食品、饮料	63,195,049.00	5.16
C1	纺织、服装、皮毛	2,434,258.80	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,707,264.72	0.87
C5	电子	16,633,802.33	1.36
C6	金属、非金属	225,042,144.89	18.38
C7	机械、设备、仪表	249,140,695.94	20.35
C8	医药、生物制品	35,651,355.14	2.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	64,142,894.43	5.24
F	交通运输、仓储业	25,810,540.00	2.11
G	信息技术业	23,999,490.00	1.96
H	批发和零售贸易	41,282,546.99	3.37
I	金融、保险业	116,244,195.49	9.50
J	房地产业	53,425,486.61	4.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	30,936,994.40	2.53
	合计	1,016,049,002.32	83.01

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	600801	华新水泥	927,569	46,517,585.35	3.80
2	000651	格力电器	1,999,893	45,317,575.38	3.70
3	000401	冀东水泥	1,562,630	43,753,640.00	3.57
4	600585	海螺水泥	1,065,605	43,178,314.60	3.53
5	600015	华夏银行	3,169,826	39,781,316.30	3.25
6	600036	招商银行	2,743,582	38,657,070.38	3.16
7	600031	三一重工	1,317,392	36,781,584.64	3.00
8	002081	金螳螂	854,725	35,642,032.50	2.91
9	002269	美邦服饰	1,202,350	34,868,150.00	2.85
10	000680	山推股份	1,544,737	34,586,661.43	2.83

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	2,001,600.00	0.16
2	央行票据	77,992,000.00	6.37
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,916,690.00	0.24
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,037,292.20	0.25
7	其他	-	-
8	合计	85,947,582.20	7.02

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	1001085	10央票85	800,000	77,992,000.00	6.37
2	113001	中行转债	28,370	3,037,292.20	0.25
3	126013	08青啤债	32,680	2,916,690.00	0.24
4	010112	21国债(12)	20,000	2,001,600.00	0.16

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 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	4,031,924.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,649.96
4	应收利息	905,417.36
5	应收申购款	21,720.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,960,711.70

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	113001	中行转债	3,037,292.20	0.25

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。
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

本报告期期初基金份额总额	881,298,489.46
报告期期间基金总申购份额	4,016,010.18
报告期期间基金总赎回份额	44,655,038.61
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	840,659,461.03

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利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》）或登录基金管理人互联网网址（http://www.mfeteda.com）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年4月22日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本报告期间为2011年1月1日至2011年3月31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	315,595,147.78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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	10,927,915.19
2.本期利润	-10,465,718.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	411,867,345.95
5.期末基金份额净值	1.305

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。

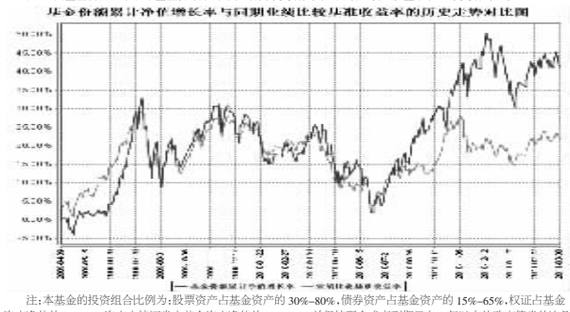
3.2 基金净值表现

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	-2.25%	1.19%	2.37%	0.82%	-4.62%	0.37%

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。

§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	-	9	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。9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

今年第一季度，市场出现了震荡反弹。表现较好的板块包括：家电、水泥、机械、化工等，表现较差的板块包括：医药、TMT等。上述表现的主要原因是：1.中期通胀率可控：虽然通胀率处于较高水平，但是在一个劳动力成本不断上升、国际石油粮食价格不断上升的背景下，较高的通胀率水平是结构性的。而且考虑到从2010年开始的政策紧缩也会使通胀率恢复到一个合理水平；2.经济增长仍然健康：从各个行业情况来看，经济没有全面过热，也没有二次探底的风险，处于温和复苏的过程中；3.政策从紧缩进入一个观察期。

本基金在1季度积极加仓，并重点配置于水泥、家电、汽车等板块，获得了较大的超额收益。

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1.305元，本报告期份额净值增长率为-2.25%，同期业绩比较基准增长率为2.37%。

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，通胀率将会维持在较高水平，但是预期仍处于可控范围内，同时经济增速将会保持平稳。我们认为在这种状况下，市场将会以震荡为主，周期股的表现仍会好于非周期股，但是结构上会更加集中在供需结构较好的板块和具有长期竞争力的个股上。周期股的表现主要是基于预期修复，估值提升。但是政策方面的扰动和可能偏弱的宏观数字将会成为该板块的阶段性风险。而非周期股虽然目前估值泡沫已经大大压缩，但是从边际上看，仍然没有上涨的明确动力。相对看好的板块：水泥、家电、具有长期竞争力的机械、汽车。

§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	324,081,254.46	77.67
	其中:股票	324,081,254.46	77.67
2	固定收益投资	67,151,474.40	16.09
	其中:债券	67,151,474.40	16.09
	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	22,825,624.38	5.47
6	其他资产	3,215,100.19	0.77
7	合计	417,273,453.43	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	4,523,135.10	1.10
C	制造业	190,158,655.96	46.17
C0	食品、饮料	9,863,002.20	2.39
C1	纺织、服装、皮毛	4,131,626.76	1.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	9,086,100.58	2.21
C6	金属、非金属	49,388,202.87	11.99
C7	机械、设备、仪表	117,689,723.55	28.57
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	21,479,374.56	5.22
F	交通运输、仓储业	15,137,504.00	3.68
G	信息技术业	40,907,132.75	9.93
H	批发和零售贸易	3,821,056.26	0.93
I	金融、保险业	33,776,473.83	8.20
J	房地产业	8,695,722.00	2.11
K	社会服务业	5,582,200.00	1.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	324,081,254.46	78.69

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	002065	东华软件	673,955	16,491,678.85	4.00
2	600585	海螺水泥	403,966	16,368,702.32	3.97
3	600015	华夏银行	1,212,700	15,219,385.00	3.70
4	601006	大秦铁路	1,768,400	15,137,504.00	3.68
5	600031	三一重工	542,003	15,132,723.76	3.67
6	600801	华新水泥	290,904	14,588,835.60	3.54
7	000550	江铃汽车	407,822	14,069,859.00	3.42
8	601299	中国北车	1,618,193	11,974,628.20	2.91
9	000669	领先科技	331,147	11,159,653.90	2.71
10	000063	中兴通讯	350,400	10,512,000.00	2.55

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	2,001,600.00	0.49
2	央行票据	60,103,000.00	14.59
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,090,000.00	0.51
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,956,874.40	0.72
7	其他	-	-
8	合计	67,151,474.40	16.30

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央行票据47	500,000	50,080,000.00	12.16
2	0801053	08央行票据53	100,000	10,023,000.00	2.43
3	113002	工行转债	24,690	2,956,874.40	0.72
4	122991	08海航债	20,000	2,090,000.00	0.51
5	010112	21国债(12)	20,000	2,001,600.00	0.49

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,604,645.14
5	应收申购款	110,455.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,215,100.19

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	2,956,874.40	0.72

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

序号	
	329,291,855.74
报告期期间基金总申购份额	14,578,717.29
报告期期间基金总赎回份额	28,275,425.25
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	315,595,147.78

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利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》）或登录基金管理人互联网网址（http://www.mfeteda.com）查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年4月22日

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本报告期间为2011年1月1日至2011年3月31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	8,186,593,319.10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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	285,040,299.75
2.本期利润	-355,666,468.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0424
4.期末基金资产净值	6,579,120,945.30
5.期末基金份额净值	0.8036

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。

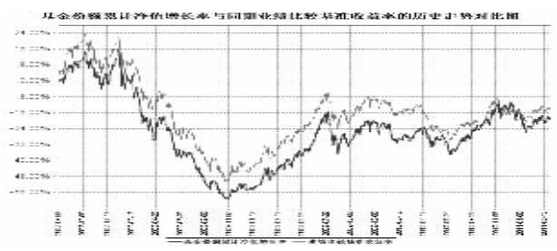
3.2 基金净值表现

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	-4.93%	1.42%	2.64%	1.02%	-7.57%	0.40%

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	离任任期		
吴俊峰	本基金基金经理	2009年8月25日	-	6	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。