泰达宏利风险预算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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	泰达宏利风险预算混合
交易代码	162205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月5日
报告期末基金份额总额	188,014,496.58份
投资目标	本基金通过风险预算的投资策略,力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报,分享市场向上带来的收益,控制市场向下的风险。
投资策略	本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险,然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略,使未来的投资组合满足风险预算的要求,也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节,大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。
业绩比较基准	5%×新华巴克莱资本中国国债指数+15%×新华巴克莱资本中国政府机构债指数+10%×新华巴克莱资本中国企业债指数+20%×富时中国A200指数+50%×1年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险中低的证券投资基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-1,031,411.56
2.本期利润	-2,569,212.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4.期末基金资产净值	236,666,081.78
5.期末基金份额净值	1.2588

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	-1.12%	0.25%	1.08%	0.27%	-2.20%	-0.02%

注:本基金业绩比较基准:5%×新华巴克莱资本中国国债指数+15%×新华巴克莱资本中国政府机构债指数+10%×新华巴克莱资本中国企业债指数+20%×富时中国A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率。
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。
新华巴克莱指数由巴克莱资本编制,覆盖了交易所以及银行间市场上市的国债、政策性机构债和企业债,为中国第一个全面的债券指数系列,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:本基金于2005年4月5日成立,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		
沈毅	本基金基金经理,固定收益部总经理。	2008年3月6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。
许杰	本基金基金经理	2006年12月23日	-	9	MBA、CFA。在校期间,任Peppendine 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。

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

股票部分:

今年一季度的股票市场呈现震荡的格局,而在风格上表现出一定的分化:大盘股总体上强于小盘股,周期股总体上强于成长股。今年一季度市场的表现印证了本基金在去年年报中的判断:一方面由于货币政策处于逐渐退出的过程,股票市场的流动性出现一定程度的下降,前期高企的小盘股估值存在向下的压力;而另一方面全球经济缓慢复苏,中国经济处于恢复经济增长驱动力的过程,业绩优异的周期性公司取得了较好的市场表现。

本基金今年年初大幅度降低了医药、食品饮料等去年涨幅过高的行业的配置,避免了这类公司今年股价下行对基金净值的损失。同时,本基金适度增加了水泥、水电建设等行业的配置,一定程度上受益于这类行业的高景气度带来的股价上行。在仓位的配置上,本基金在一季度的操作有得有失:在年初政策发出提高存款准备金率的紧缩政策信号后,本基金及时减持股票仓位,避免了后期的股市下跌,但在春节后资金面有所改善后,未能及时增加股票的配置,导致基金净值未能随股票市场同时上扬。

债券部分:

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,但加息步伐则显慢于社会预期,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。

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1.2588元,本报告期份额净值增长率为-1.12%,同期业绩比较基准增长率为1.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票部分:

展望第二季度的股票市场,本基金认为在通胀压力未能有效解除的背景下,货币政策必然还要维持偏紧的基调,股票市场的资金面仍然趋紧;另外从企业的业绩层面来看,去年11月份以来紧缩的货币政策必然会放缓经济的增长速度,而通胀带来企业成本压力的明显上升,从二季度开始,上市公司的整体业绩将经历预期下调的过程。股票市场调整的压力仍然较大。本基金将注意控制仓位,主要投资于估值合理而业绩确定成长的公司。

债券部分:

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。但是通涨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,但是今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	35,990,262.17	15.09
	其中:股票	35,990,262.17	15.09
2	固定收益投资	50,481,680.00	21.16
	其中:债券	50,481,680.00	21.16
	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	149,554,119.55	62.70
6	其他资产	2,501,750.23	1.05
7	合计	238,527,811.95	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	-	-
C	制造业	22,314,486.18	9.43
C0	食品、饮料	5,326,216.50	2.25
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	-	-
C6	金属、非金属	5,382,420.00	2.27
C7	机械、设备、仪表	11,605,849.68	4.90
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	8,868,525.99	3.75
F	交通运输、仓储业	2,482,400.00	1.05
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,324,850.00	0.98
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	35,990,262.17	15.21

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	600068	葛洲坝	551,963	6,474,525.99	2.74
2	000680	山推股份	248,992	5,574,930.88	2.36
3	600809	山西汾酒	57,985	3,566,077.50	1.51
4	601766	中国南车	400,000	2,888,000.00	1.22
5	600801	华新水泥	54,000	2,708,100.00	1.14
6	600585	海螺水泥	66,000	2,674,320.00	1.13
7	601006	大秦铁路	290,000	2,482,400.00	1.05
8	601618	中国中冶	600,000	2,394,000.00	1.01
9	600036	招商银行	165,000	2,324,850.00	0.98
10	600031	三一重工	83,000	2,317,360.00	0.98

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	9,106,480.00	3.85
2	央行票据	29,670,000.00	12.54
3	金融债券	9,702,000.00	4.10
	其中:政策性金融债	9,702,000.00	4.10
4	企业债券	2,003,200.00	0.85
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	50,481,680.00	21.33

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	1001042	10央票42	200,000	19,654,000.00	8.30
2	0801047	08央票47	100,000	10,016,000.00	4.23
3	080311	08进出11	100,000	9,702,000.00	4.10
4	010112	21国债(12)	71,000	7,105,680.00	3.00
5	068042	06石油债	20,000	2,003,200.00	0.85

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
本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 本报告期内本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,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本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	751,740.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,158,445.25
5	应收申购款	591,564.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,501,750.23

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本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
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	172,379,268.03
报告期期间基金总申购份额	38,215,059.31
报告期期间基金总赎回份额	22,579,830.76
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	188,014,496.58

§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风险预算混合型证券投资基金设立的文件;
(二)《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》;
(三)《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》;
(四)《泰达宏利风险预算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

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	泰达宏利稳定股票
交易代码	162203
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月25日
报告期末基金份额总额	294,094,447.70份
投资目标	本基金主要投资于稳定行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下,为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。
业绩比较基准	65%×富时中国A600稳定行业指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-6,315,415.96
2.本期利润	-14,127,317.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0468
4.期末基金资产净值	201,996,528.06
5.期末基金份额净值	0.6868

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	-6.47%	1.03%	2.82%	0.76%	-9.29%	0.27%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600稳定行业指数+35%×上证国债指数。上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种,样本国债的剩余期限分布均匀、收益率曲线较为完整、合理,而且参与主体丰富、竞价交易连续性更强,能反映出市场利率的瞬息变化、客观、真实地标示出利率市场整体的收益风险度。富时中国A600稳定行业指数是从富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现稳定行业类别的风险收益特征。

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:本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

§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		
胡涛	本基金基金经理	2009年6月13日	-	10	美国印第安纳大学凯利商学院MBA、CFA。1999年7月至2000年7月就职于北京证券有限责任公司任投资银行部经理。2002年6月至2003年6月就职于中国国际金融有限公司任股票研究经理。2003年7月至2004年4月就职于长盛基金管理有限公司任研究员。2004年9月至2007年4月就职于友邦华泰基金管理有限公司任基金经理助理。胡涛先生于2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任专户投资部副总经理、研究部研究主管等职务。8年基金从业经验。10年证券从业经验,具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	2009年12月25日	-	7	北京大学金融学硕士。2004年8月至2007年4月就职于大成基金管理有限公司任研究员;2007年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管。7年基金从业经验。7年证券投资管理经验,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,国际国内形势依然复杂,北非、中东局势动荡致使油价上涨,输入型通胀增加;国内宏观政策继续以控制通胀为主,延续了去年的紧缩政策,报告期加息1次,上调存款准备金率3次;政府在政策制定上增加对民生的考虑,维稳方针依旧;房地产调控继续进行,大规模推出保障房建设计划以平抑房价及商品房投资可能减少的负面影响。上述因素影响下,市场投资风格多变,以高铁、海工、高端装备制造业、保障房等为主的主题投资和以机械、建材、地产等行业为代表的估值修复行情轮番表现。

整体来看,在政策紧缩的大背景下,一季度沪深市场在震荡中小幅上涨,上证指数上涨4.27%,深成指上涨0.86%。从行业看,建材、钢铁、汽车、地产、机械有等周期性行业表现较好,消费、TMT、医药等相对走弱。

操作上,一季度本基金股票池行业表现整体较弱,根据市场风格适当增加行业外配置。配置上,以本基金股票池个股为主,增加了金融股配置,行业外实时配置了表现较好的建材、机械等表现较好行业,并获得了收益。

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0.6868元,本报告期份额净值增长率为-6.47%,同期业绩比较基准增长率为2.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度,前期紧缩政策对宏观经济的影响也将逐步显现出来,经济增速存在下滑风险,而通胀依然处于高位,政府将面临是"稳增长"还是"控通胀"的两难抉择。国际市场,面临日本震灾、北非中东动荡继续、美国第二轮宽松货币政策到期等因素的影响,投资的外围环境更为复杂,市场波动性有望加剧,预计震荡格局概率较大。

目前,周期股估值修复告一段落,在市场震荡格局下,本基金基本策略是保持中等仓位,向均衡配置转移。

§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	152,947,403.35	74.99
	其中:股票	152,947,403.35	74.99
2	固定收益投资	43,707,887.00	21.43
	其中:债券	43,707,887.00	21.43
	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	5,118,990.71	2.51
6	其他资产	2,184,365.82	1.07
7	合计	203,958,646.88	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	4,366,159.00	2.16
B	采掘业	-	-
C	制造业	40,401,855.21	20.00
C0	食品、饮料	27,205,776.98	13.47
C1	纺织、服装、皮毛	2,083,158.00	1.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	563,580.00	0.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,374,727.15	2.66
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,174,613.08	2.56
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	2,079,774.90	1.03
E	建筑业	4,804,749.00	2.38
F	交通运输、仓储业	12,655,482.12	6.27
G	信息技术业	16,717,591.59	8.28
H	批发和零售贸易	28,275,192.84	14.00
I	金融、保险业	26,550,529.38	13.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	15,127,903.78	7.49
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,968,165.53	0.97
	合计	152,947,403.35	75.72

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	000669	领先科技	282,957	9,535,650.90	4.72
2	600859	王府井	176,880	7,200,784.80	3.56
3	600559	老白干酒	210,883	6,431,931.50	3.18
4	000061	农产品	376,769	6,292,042.30	3.11
5	000562	宏源证券	350,305	6,126,834.45	3.03
6	600125	铁龙物流	369,100	6,020,021.00	2.98
7	300144	宋城股份	132,070	5,998,619.40	2.97
8	600030	中信证券	423,381	5,914,632.57	2.93
9	600837	海通证券	576,300	5,791,815.00	2.87
10	002024	苏宁电器	419,100	5,377,053.00	2.66

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	3,558,856.80	1.76
2	央行票据	39,542,000.00	19.58
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	607,030.20	0.30
7	其他	-	-
8	合计	43,707,887.00	21.64

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	1001032	10央票32	300,000	29,538,000.00	14.62
2	0801038	08央票38	100,000	10,004,000.00	4.95
3	010110	21国债(10)	20,000	2,000,800.00	0.99
4	010308	03国债(8)	15,640	1,558,056.80	0.77
5	113001	中行转债	5,670	607,030.20	0.30

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	877,979.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,281,205.73
5	应收申购款	25,180.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,184,365.82

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	607,030.20	0.30

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	305,380,645.77
报告期期间基金总申购份额	8,375,703.28
报告期期间基金总赎回份额	19,661,901.35
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	294,094,447.70

§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)中国证监会批准泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的文件;
(二)《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》;
(三)《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金招募说明书》;
(四)《泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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

泰达宏利效率优选混合型证券投资基金(LOF)

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	泰达宏利效率优选混合(LOF)
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年5月12日
报告期末基金份额总额	5,297,528,399.87份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资手段和方法,在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整,股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下10%的范围内波动。本基金在股票投资策略上,强调在期待经济增长模式转型的大背景之下,选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。
业绩比较基准	60%×富时中国A600指数收益率+35%×新华巴克莱资本中国国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金属于风险较高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	-119,556,652.90
2.本期利润	-414,389,337.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0767
4.期末基金资产净值	4,493,371,792.59
5.期末基金份额净值	0.8482

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。

3.4 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	-8.29%	1.27%	1.51%	0.81%	-9.80%	0.46%

注:本基金业绩比较基准:60%×富时中国A600指数收益率+35%×新华巴克莱资本中国国债指数收益率+5%×同业存款利率。
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。新华巴克莱资本中国国债指数是巴克莱资本与中国新华财经联手推出的中国国