泰达宏利市值优选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月25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10月24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7月1日至2011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	8,203,111,211.62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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-77,043,593.91
2.本期利润	-681,703,393.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0826
4.期末基金资产净值	5,611,116,314.93
5.期末基金份额净值	0.6840

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。

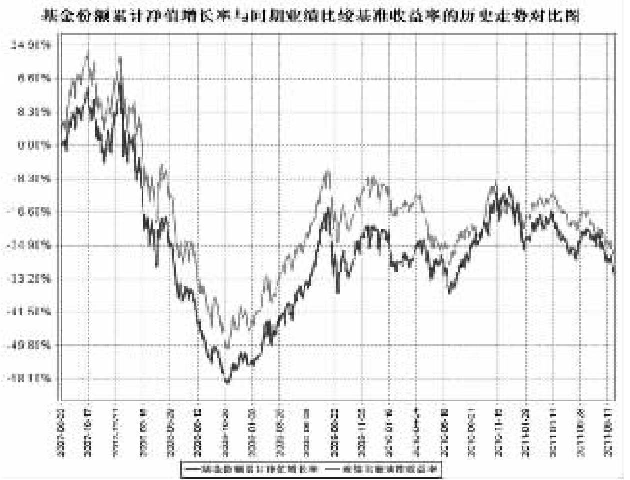
3.2 基金净值表现

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	-10.75%	1.03%	-11.33%	0.99%	0.58%	0.04%

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,本报告期,本基金的投资比例符合基金合同的规定。

§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	-	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。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。6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

A股市场在三季度继续大幅下跌,其下跌原因和上半年相差不多,仍然可以归结为内忧外患。截止9月末,国内的通胀率并未像市场预期的那样逐渐回落,反而维持在高位,并且新涨价因素层出不穷,这让投资者越来越相信此次通胀的结构性特点,这种类型的通胀如果要得到治理,除非经济结构出现大的变化,或者经济增长大幅下降,这两种情况都不是半年或一年内能出现的。与此同时,为了降低通胀率,政府仍然在不断紧缩货币,中国的经济活跃程度已经在迅速下降,整个社会资金的紧张已经蔓延到每一个角落,借贷坏账的风险也已从政府部门蔓延到民间,如此看来,中国政府治理本次通胀的方法已经毫无疑问是采取前述的第二种,因此中国经济在未来较长时间内增速持续下滑是较为肯定的。

本基金在深入分析了中国经济所面临的风险之后,果断地大幅减持了组合中的强周期类股票,如建材和机械等,因此在三季度的市场下跌中减少了净值损失。

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0.6840元,本报告期份额净值增长率为-10.75%,同期业绩比较基准增长率为-11.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

如果说本基金在中报时表示中国经济未来发展趋势有一定不确定性的话,那么在本次三季报中,我们可以得出明确结论:中国经济增速在未来相当长一段时间内将出现系统性下降,并且在此期间伴随着较高的通胀率,紧缩的货币环境,以及继续恶化的政府和民间债务状况。这种情况类似于经济学中的滞胀,但比传统滞胀更麻烦的是中国经济正处于经济结构转型期,以往的投资拉动模式正在终结,而新的增长驱动力——如消费或者科技创新都不是这两年内能顶上的。更为不幸的是,我们的A股市场80%的市值属于传统的周期性行业(包括金融和地产),在大的宏观背景改变之前,我们看不到这些行业的投资机会,因此我们也许将在这一转型期中挣扎很久。

但好在股票市场投资的是未来,几千家上市公司总会有少部分具备持续的成长能力和投资价值,自下而上也一直是本基金所坚持的投资方法,消费、科技以及少部分高端装备制造业仍将是本基金投资的重点,而传统的周期性行业将长时间缺乏机会。

§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	4,606,368,256.95	81.83
	其中:股票	4,606,368,256.95	81.83
2	固定收益投资	13,507,932.30	0.24
	其中:债券	13,507,932.30	0.24
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	371,000,876.50	6.59
	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	630,178,152.24	11.19
6	其他资产	8,166,825.65	0.15
7	合计	5,629,222,043.64	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	25,698,993.00	0.46
C	制造业	3,680,913,311.37	65.60
C0	食品、饮料	1,701,561,569.16	30.32
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	59,765,661.18	1.07
C5	电子	457,328,827.63	8.15
C6	金属、非金属	109,993,180.00	1.96
C7	机械、设备、仪表	998,029,144.60	17.79
C8	医药、生物制品	137,457,144.72	2.45
C99	其他制造业	216,777,784.08	3.86
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,415.00	0.28
F	交通运输、仓储业	229,119,861.78	4.08
G	信息技术业	234,792,194.39	4.18
H	批发和零售贸易	16,839,831.60	0.30
I	金融、保险业	194,458,170.79	3.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	209,075,479.02	3.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,606,368,256.95	82.09

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	600104	上海汽车	30,126,821	481,426,599.58	8.58
2	600887	伊利股份	24,069,717	440,475,821.10	7.85
3	000858	五 粮 液	10,699,693	388,398,855.90	6.92
4	002106	莱宝高科	15,013,303	370,077,918.95	6.60
5	002304	洋河股份	2,199,240	299,096,640.00	5.33
6	000895	双汇发展	4,500,000	292,500,000.00	5.21
7	600125	铁龙物流	24,016,757	229,119,861.78	4.08
8	600612	老凤祥	7,495,774	216,777,784.08	3.86
9	601601	中国太保	10,000,000	184,900,000.00	3.30
10	600741	华域汽车	17,000,000	174,420,000.00	3.11

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	中期票据	-	-
7	可转债	13,507,932.30	0.24
8	其他	-	-
9	合计	13,507,932.30	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	8,604,924.30	0.15
2	113002	工行转债	41,160	4,196,673.60	0.07
3	110007	博汇转债	7,240	706,334.40	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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。根据公告的《行政处罚决定书》,上市公司对于2007年之前的两笔证券投资款信息、2007年报数据录入错误、2007年某董事被司法羁押等4宗信息披露存在重大遗漏,上市公司和相关个人受到警告和累计98万元罚款,其中公司罚款60万元。

鉴于以上被处罚事件主体发生时间距今超过两年,公司已完成整改并公告,且罚款金额小,对当前的公司财务、经营未见重大直接影响,经公司投研会议讨论,认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险,信息披露的问题对该公司的业绩影响小,基金经理仍然看好五粮液的投资价值,决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他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	4,394,869.26
2	应收证券清算款	3,368,126.73
3	应收股利	-
4	应收利息	332,810.06
5	应收申购款	71,019.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,166,825.65

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	8,604,924.30	0.15
2	113002	工行转债	4,196,673.60	0.07
3	110007	博汇转债	706,334.40	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

本报告期期初基金份额总额	8,109,092,527.67
本报告期基金总申购份额	268,263,479.09
减:本报告期基金总赎回份额	174,244,795.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,203,111,211.62

§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市值优选股票型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达宏利市值优选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达宏利市值优选股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达宏利市值优选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.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年10月25日

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月25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10月24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7月1日至2011年9月30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	1,374,616,145.04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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-88,767,843.48
2.本期利润	-206,286,907.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1457
4.期末基金资产净值	1,318,609,336.52
5.期末基金份额净值	0.9593

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。

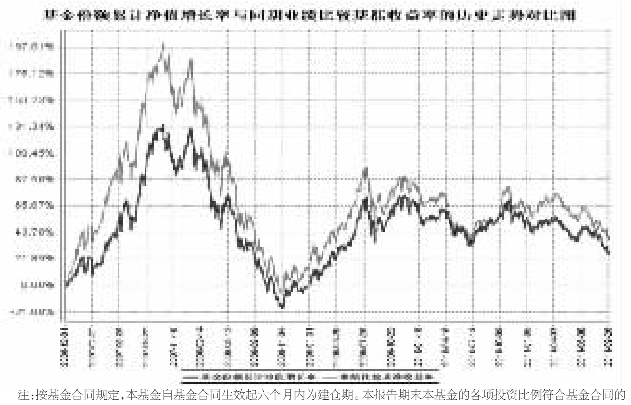
3.2 基金净值表现

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	-13.31%	1.06%	-14.10%	1.18%	0.79%	-0.12%

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。本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的规定。

§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		
许杰	本基金基金经理	2010年2月8日	2011年9月30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10月10日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》。许杰先生自2011年9月30日起不再担任本基金基金经理。

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年三季度上证指数持续下跌,主要原因是国内通胀高企,货币政策继续紧缩导致流动性紧张,国外美国主权信用评级下调,欧债危机尤其是对希腊破产的担心。期间表现较好的行业为食品、酒店旅游、医疗器械、传媒和医药,表现差的行业有建材、保险、机械、航运和钢铁。

本基金三季度一直保持仓位下限,做的比较好的地方是重配了食品饮料行业,做的较差的是上半年持续获得超额收益的水泥行业没有及时降低配置。

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0.9593元,本报告期份额净值增长率为-13.31%,同期业绩比较基准增长率为-14.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前来看,四季度不利的因素主要有:GDP环比,同比增速继续下降,企业盈利增速在四季度可能出现负增长,年底资金回笼导致流动性继续紧张,房地产投资增速可能出现较大幅度下滑;有利的因素有:四季度经济环比增速可能是最低点,同比增速最低点可能出现在明年一季度,而股票市场可能会提前反应;此外,随着经济下滑和通胀回落趋势的明确,政策出现微调的可能性正在增加。因此,我们更倾向将四季度定义为黎明前的黑暗,下一步继续保持适当的仓位,精选真正能够超越周期的成长股来获得超额收益。

§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	1,105,398,375.53	83.37
	其中:股票	1,105,398,375.53	83.37
2	固定收益投资	76,101,421.10	5.74
	其中:债券	76,101,421.10	5.74
	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	141,766,957.33	10.69
6	其他资产	2,562,590.27	0.19
7	合计	1,325,829,344.23	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	41,588,323.44	3.15
C	制造业	625,149,149.58	47.41
C0	食品、饮料	248,634,960.70	18.86
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	84,933,143.96	6.44
C6	金属、非金属	46,790,724.80	3.55
C7	机械、设备、仪表	189,015,602.08	14.33
C8	医药、生物制品	55,774,718.04	4.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,604,592.44	3.46
F	交通运输、仓储业	33,320,693.40	2.53
G	信息技术业	113,714,714.61	8.62
H	批发和零售贸易	16,505,540.76	1.25
I	金融、保险业	105,374,747.28	7.99
J	房地产业	35,025,939.88	2.66
K	社会服务业	22,370,894.76	1.70
L	传播与文化产业	39,498,017.00	3.00
M	综合类	27,245,762.38	2.07
	合计	1,105,398,375.53	83.83

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	000858	五 粮 液	2,487,155	90,283,726.50	6.85
2	600887	伊利股份	3,592,382	65,740,590.60	4.99
3	000650	仁和药业	3,756,604	51,615,738.96	3.91
4	002123	荣信股份	2,322,847	45,992,370.60	3.49
5	000651	格力电器	1,999,849	39,976,981.51	3.03
6	300058	蓝色光标	1,599,110	39,498,017.00	3.00
7	600104	上海汽车	2,466,181	39,409,572.38	2.99
8	600519	贵州茅台	205,040	39,078,573.60	2.96
9	000401	冀东水泥	2,242,630	35,792,374.80	2.71
10	000002	万 科A	4,837,837	35,025,939.88	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	2,003,600.00	0.15
2	央行票据	68,637,000.00	5.21
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,879,434.80	0.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,581,386.30	0.20
8	其他	-	-
9	合计	76,101,421.10	5.77

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	1001047	10央票47	500,000	48,995,000.00	3.72
2	1001032	10央票32	200,000	19,642,000.00	1.49
3	126013	08青啤债	32,680	2,879,434.80	0.22
4	113001	中行转债	28,370	2,581,386.30	0.20
5	010112	21国债⑿	20,000	2,003,600.00	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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。根据公告的《行政处罚决定书》,上市公司对于2007年之前的两笔证券投资款信息、2007年报数据录入错误、2007年某董事被司法羁押等4宗信息披露存在重大遗漏,上市公司和相关个人受到警告和累计98万元罚款,其中公司罚款60万元。

鉴于以上被处罚事件主体发生时间距今超过两年,公司已完成整改并公告,且罚款金额小,对当前的公司财务、经营未见重大直接影响,经公司投研会议讨论,认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险,信息披露的问题对该公司的业绩影响小,基金经理仍然看好五粮液的投资价值,决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他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	1,689,394.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	777,077.08
5	应收申购款	96,119.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,562,590.27

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	2,581,386.30	0.20

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	1,428,624,711.66
本报告期基金总申购份额	4,535,359.64
减:本报告期基金总赎回份额	58,543,926.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,374,616,145.04

§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.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年10月25日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月25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10月24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7月1日至2011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	287,590,732.96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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,449,116.57
2.本期利润	-32,477,781.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1126
4.期末基金资产净值	327,425,880.69
5.期末基金份额净值	1.139

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。

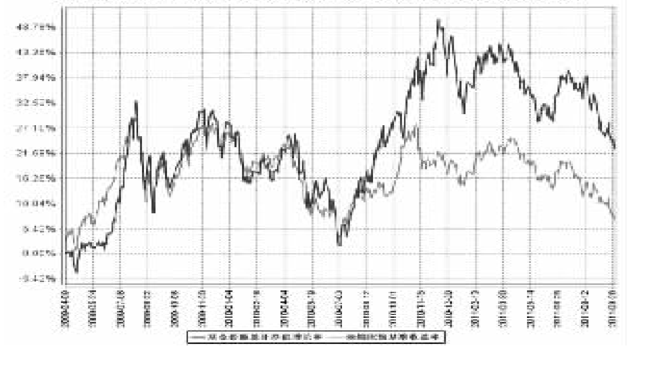
3.2 基金净值表现

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	-8.95%	0.86%	-8.95%	0.79%	0.00%	0.07%

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

三季度,市场出现了明显回落。主要原因有三点:

1.外部环境恶化。从2008年金融危机以来,发达经济体的内在结构性问题并没有随着危机而消除,而是在刺激政策的掩护下从企业和个人转移到了政府,并不断酝酿,在今年下半年有了一个阶段性的释放:首先,美国的实体经济表现低于预期,政府债务持续上升,使得国家信用评级下调;其次,欧洲债务问题有不断蔓延的趋势,经济也乏善可陈;第三,超低利率所产生的大量流动性在基本面缺乏支持的情况寻找黄金等少数避险工具,并带来资本市场的巨大动荡。

2.中国经济从类滞胀转向类衰退。一方面经济增速开始下降,另一方面,通胀率还比较坚挺,这使得政策难以有实质放松。相反,在通胀预期仍然较高的环境中,管理层仍然保持对通胀的高压姿态,使得市场预期逐渐转悲观。

3.资金面紧张。政策难以放松,实体经济利率屡创新高,加之若干大盘股将会在下半年IPO,使得市场流动性异常紧张。

本基金在较早时间即确定减仓操作,并逐步减持了水泥、有色、高估值小盘股,最终的表现好于市场整体水平。在9月的后半月公司重仓股出现了一定程度的补跌对整体净值有负面影响,我们认为这更多是受市场情绪因素影响,企业基本面仍然良好。

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1.139元,本报告期份额净值增长率为-8.95%,同期业绩比较基准增长率为-8.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对第四季度仍然持谨慎态度:第一,国内的货币形势仍然不容乐观,经济下滑将逐渐反映到企业盈利层面;第二,国际经济形势尤其是欧洲比之前预计要明显悲观,很多问题需要较为长期的解决与消化;第三,在经济与通胀双下降的预期下,政策确实有可能出现小幅放松,但是力度不会太强,难以构成新的增长动力。综合上述因素,我们仍然会谨慎操作,行业配置偏向于均衡,个股应充分考虑估值因素,并应回避因经济下降而出现明显业绩下降的个股。从长期来看,我们看好如下行业:(1)在工业生产中越来越凸显出瓶颈的上游资源行业;(2)工业制造业中具备较强产业升级能力,不断替代人工的高端制造业;(3)消费领域收入不断增长、品牌价值不断提升的龙头企业;(4)估值趋于合理的科技、医药等新兴产业。

§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	190,389,166.20	56.66
	其中:股票	190,389,166.20	56.66
2	固定收益投资	59,112,066.00	17.59
	其中:债券	59,112,066.00	17.59
	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	85,062,779.14	25.32
6	其他资产	1,453,037.99	0.43
7	合计	336,017,049.33	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	7,133,210.00	2.18
C	制造业	133,342,270.04	40.72
C0	食品、饮料	46,205,821.76	14.11
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	4,079,600.00	1.25
C5	电子	13,335,243.22	4.07
C6	金属、非金属	14,748,281.69	4.50
C7	机械、设备、仪表	49,309,320.07	15.06
C8	医药、生物制品	2,329,200.00	0.71
C99	其他制造业	3,334,803.30	1.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,264,772.42	1.00
F	交通运输、仓储业	1,595,720.00	0.49
G	信息技术业	38,746,906.78	11.83
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,230,878.96	0.99
K	社会服务业	3,075,408.00	0.94
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	190,389,166.20	58.15

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	1,343,171	26,433,605.28	8.07
2	600104	上海汽车	1,638,480	26,182,910.40	8.00
3	600887	伊利股份	795,220	14,552,526.00	4.44
4	600519	贵州茅台	47,664	9,084,281.76	2.77
5	000858	五 粮 液	226,900	8,236,470.00	2.52
6	600801	华新水泥	469,569	8,128,239.39	2.48
7	002123	荣信股份	376,852	7,461,669.60	2.28
8	000823	超声电子	530,708	7,451,140.32	2.28
9	000895	双汇发展	113,680	7,389,200.00	2.26
10	601088	中国神华	281,500	7,133,210.00	2.18

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	6,154,673.60	1.88
2	央行票据	48,300,000.00	14.75
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,140,000.00	0.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,517,392.40	0.77
8	其他	-	-
9	合计	59,112,066.00	18.05

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	1101022	11央行票据22	500,000	48,300,000.00	14.75
2	010112	21国债⑿	31,520	3,157,673.60	0.96
3	010308	03国债(8)	30,000	2,997,000.00	0.92
4	113002	工行转债	24,690	2,517,392.40	0.77
5	122991	08海航债	20,000	2,140,000.00	0.65

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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。根据公告的《行政处罚决定书》,上市公司对于2007年之前的两笔证券投资款信息、2007年报数据录入错误、2007年某董事被司法羁押等4宗信息披露存在重大遗漏,上市公司和相关个人受到警告和累计98万元罚款,其中公司罚款60万元。

鉴于以上被处罚事件主体发生时间距今超过两年,公司已完成整改并公告,且罚款金额小,对当前的公司财务、经营未见重大直接影响,经公司投研会议讨论,认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险,信息披露的问题对该公司的业绩影响小,基金经理仍然看好五粮液的投资价值,决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	939,538.69
5	应收申购款	13,499.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,453,037.99

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	2,517,392.40	0.77

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

本报告期期初基金份额总额	290,253,904.53
本报告期基金总申购份额	2,923,319.76
减:本报告期基金总赎回份额	5,586,491.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	287,590,732.96

§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.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年10月25日