泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011年12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	1,304,998,673.81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10月1日－2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-84,997,679.80
2.本期利润	-54,680,826.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0415
4.期末基金资产净值	1,196,345,534.95
5.期末基金份额净值	0.9167

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。

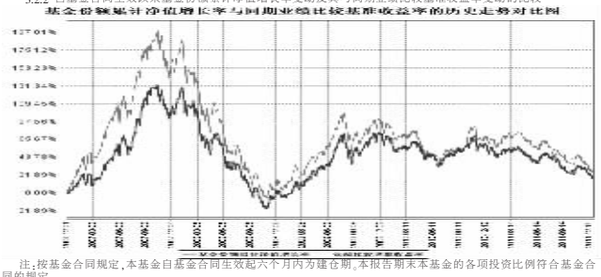
3.2 基金净值表现

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	-4.44%	1.12%	-7.03%	1.24%	2.59%	-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、深拓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		
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年四季度上证指数整体下跌了8%，10月底投资者对通货膨胀见顶的预期，指数在11月出现了小幅反弹，但是随后大家对经济衰退的担心以及年底资金紧张的原因导致指数最终在4季度还是以下跌收场。四季度中表现好的行业有银行、保险、铁路、传媒和电力，表现差的行业有色、化纤、煤炭、建材和化工。

本基金四季度继续保持在仓位下限附近，期间继续保持对食品的重配，适当增加了传媒、保险行业的配置。

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0.9167元，本报告期份额净值增长率为-4.44%，同期业绩比较基准增长率为-7.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

明年我们对证券市场持谨慎乐观态度，明年证券市场的收益应该会比今年好，从年度来看明年整体还处于衰退阶段，而证券市场一般会领先于实体经济，目前来看债券市场已经有所表现；从中央经济工作会议来看，明年信贷8万亿以上，增速与今年差不多，但是考虑到绝对额的增长以及实体经济下滑后相对而言对资金的需求减少，对资本市场而言，明年的流动性也应该相对宽裕。我们对证券市场时刻保持敬畏的心态，未来会将更多的时间和精力花在寻找能够穿越周期的高瞻远瞩型企业以及低知名度的高速成长的企业来保持我们的基业长青。

§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	974,787,004.96	81.17
	其中:股票	974,787,004.96	81.17
2	固定收益投资	74,946,141.00	6.24
	其中:债券	74,946,141.00	6.24
	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	143,345,951.00	11.94
6	其他资产	7,893,662.72	0.66
7	合计	1,200,972,759.68	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	16,258,312.63	1.36
B	采掘业	33,971,070.00	2.84
C	制造业	518,303,335.46	43.32
C0	食品、饮料	299,500,241.11	25.03
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	68,788,183.20	5.75
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	101,896,461.83	8.52
C8	医药、生物制品	48,118,449.32	4.02
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	38,122,049.20	3.19
G	信息技术业	82,167,714.66	6.87
H	批发和零售贸易	41,623,455.30	3.48
I	金融、保险业	134,990,688.82	11.28
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	49,130,823.11	4.11
L	传播与文化产业	60,219,555.78	5.03
M	综合类	-	-
	合计	974,787,004.96	81.48

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	600887	伊利股份	3,592,382	73,392,364.26	6.13
2	000858	五粮液	2,087,155	68,458,684.00	5.72
3	000895	双汇发展	947,034	66,245,028.30	5.54
4	600298	安琪酵母	1,983,315	58,329,294.15	4.88
5	600104	上海汽车	3,687,486	52,141,052.04	4.36
6	600498	烽火通信	1,808,553	49,011,786.30	4.10
7	601628	中国人寿	2,774,290	48,938,475.60	4.09
8	000650	仁和药业	4,006,532	48,118,449.32	4.02
9	300058	蓝色光标	1,570,082	47,573,484.60	3.98
10	600036	招商银行	3,610,582	42,857,608.34	3.58

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	69,257,000.00	5.79
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,005,906.40	0.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,683,234.60	0.22
8	其他	-	-
9	合计	74,946,141.00	6.26

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	49,445,000.00	4.13
2	1001032	10央票32	200,000	19,812,000.00	1.66
3	126013	08青啤债	32,680	3,005,906.40	0.25
4	113001	中行转债	28,370	2,683,234.60	0.22

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 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。

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	1,906,289.01
2	应收证券清算款	4,762,906.72
3	应收股利	-
4	应收利息	1,205,606.27
5	应收申购款	18,860.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,893,662.72

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	2,683,234.60	0.22

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	1,374,616,145.04
本报告期基金总申购份额	4,755,506.05
减:本报告期基金总赎回份额	74,372,977.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,304,998,673.81

§7 备查文件目录

7.1 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》。

7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012年1月19日

泰达宏利品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011年12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	592,415,548.03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10月1日－2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,874,524.98
2.本期利润	-7,749,197.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4.期末基金资产净值	596,255,164.31
5.期末基金份额净值	1.006

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。

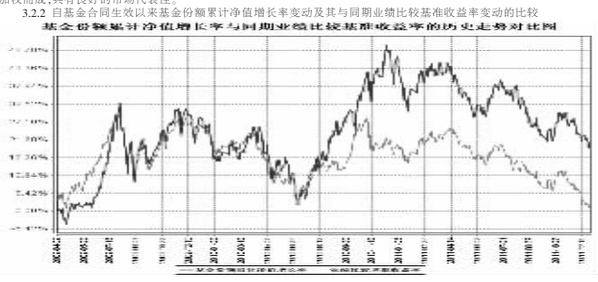
3.2 基金净值表现

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	-1.88%	0.85%	-4.97%	0.84%	3.09%	0.01%

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:本基金于2009年4月9日成立，建仓期6个月，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

本基金致力于在实现正收益的前提下战胜比较基准，为持有人带来超额的回报。今年四季度，市场出现了明显下跌，使上述目标的实现存在相当的难度。本基金出现了一定的亏损，虽然业绩在同行中处于领先地位也好于指数，但是我们还是为给持有人带来的损失而遗憾。

今年下半年市场下跌的主要原因:(1)对经济下降的担心持续上升，PMI、工业增加值等指标体现经济仍处在下滑阶段，且在明年外需不振，国内投资下降的背景下，普遍预期明年经济会落在8-8.5%之间，而且悲观看法认为下半年经济仍不景气;(2)流动性的一些负面因素仍然存在;外汇占款的大幅减少、信贷仍然偏紧等;(3)之前预期颇高的政策转向目前看来基本在预期之内，同时从管理层的多方表态来看基调仍偏谨慎。

本基金意识到市场可能存在的风险，尤其是对货币政策对经济和市场的负面影响认识深刻，因而适度降低了基金仓位，并以选股作为主要的手段。行业方面，在超配消费、科技股的同时保持组合适度均衡，增加了低估值周期股和金融股的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为1.006元，本报告期份额净值增长率为-1.88%，同期业绩比较基准增长率为-4.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们虽然对中国经济和市场的长期前景相对乐观，主要基于自然禀赋、发展阶段、增长模式等因素，十到二十年的黄金发展期还在中国的面前。但是，我对中国的短期经济发展(一到三年)略显谨慎。中国在过去十年赖以发展的模式可能已经遇到了相当的瓶颈:首先，投资、出口两个拉动经济多年的动力已经导致全球大宗商品的价格有了相当的上升，这制约了中国相关行业的再投资回报;其次，从2009年以来的刺激经济的货币政策的副作用越来越显著，资产(房地产)泡沫和地方平台公司的风险已经累积的比较严重。这损坏了经济整体的资产负债表，并成为经济发展的重要制约因素。

上述背景条件将会制约资本市场中长期的收益表现。对于明年，我们认为经济将会进入经济增长和通货膨胀双下降的衰退时期，政策会略偏正面，尤其是在存款准备金率方面，可能会有数次下调，这会改善银行间市场的利率环境，但是贷款仍然保持中性。在这种背景下，我们认为市场将会维持震荡，分化会较为严重;一方面，与宏观经济密切相关的行业会受到不断恶化的基本面和不时的政策放松的双重影响，方向并不确定;另一方面，增长比较稳定的消费、医药、科技等行业，其估值和近一年的表现已经基本反映了其相对低风险的基本面，行业优势在逐步减弱，重点在于个股挖掘。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	268,473,567.70	44.86
	其中:股票	268,473,567.70	44.86
2	固定收益投资	97,283,797.40	16.25
	其中:债券	97,283,797.40	16.25
	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	230,267,061.15	38.47
6	其他资产	2,492,901.63	0.42
7	合计	598,517,327.88	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	619.44	0.00
B	采掘业	3,216,010.00	0.54
C	制造业	147,000,769.45	24.65
C0	食品、饮料	75,248,803.09	12.62
C1	纺织、服装、皮毛	1,332,928.00	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,000,712.56	0.67
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	61,377,878.46	10.29
C8	医药、生物制品	5,040,447.34	0.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,075,968.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	21,317,852.10	3.58
G	信息技术业	51,145,161.62	8.58
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	17,638,321.75	2.96
J	房地产业	1,327,410.00	0.22
K	社会服务业	24,751,455.34	4.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	268,473,567.70	45.03

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	2,561,185	36,215,155.90	6.07
2	002065	东华软件	1,494,582	32,970,478.92	5.53
3	600887	伊利股份	1,316,720	26,900,589.60	4.51
4	000895	双汇发展	260,725	18,237,713.75	3.06
5	601006	大秦铁路	1,959,353	14,616,773.38	2.45
6	300144	宋城股份	377,631	9,554,064.30	1.60
7	600271	航天信息	466,325	9,261,214.50	1.55
8	600519	贵州茅台	47,664	9,213,451.20	1.55
9	600036	招商银行	748,181	8,880,908.47	1.49
10	601628	中国人寿	496,452	8,757,413.28	1.47

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	23,254,300.00	3.90
2	央行票据	48,370,000.00	8.11
3	金融债券	21,002,000.00	3.52
	其中:政策性金融债	21,002,000.00	3.52
4	企业债券	2,029,000.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,628,497.40	0.44
8	其他	-	-
9	合计	97,283,797.40	16.32

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	48,370,000.00	8.11
2	110238	11国开38	200,000	21,002,000.00	3.52
3	110024	11附息国债24	200,000	20,248,000.00	3.40
4	010308	03国债(8)	30,000	3,006,300.00	0.50
5	113002	工行转债	24,690	2,628,497.40	0.44

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 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 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	1,748.65
3	应收股利	-
4	应收利息	1,816,612.46
5	应收申购款	174,540.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,492,901.63

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	2,628,497.40	0.44

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	287,590,732.96
本报告期基金总申购份额	329,037,868.19
减:本报告期基金总赎回份额	24,213,053.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	592,415,548.03

§7 备查文件目录

7.1 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》。

7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012年1月19日

泰达宏利市值优选股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011年12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	8,143,689,563.64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10月1日－2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-294,993,059.12
2.本期利润	-387,070,394.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0474
4.期末基金资产净值	5,181,497,715.31
5.期末基金份额净值	0.6363

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。

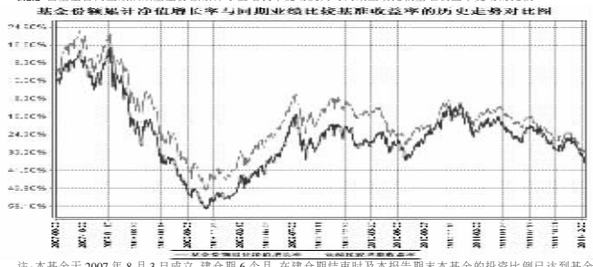
3.2 基金净值表现

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	-6.97%	1.16%	-6.53%	1.05%	-0.44%	0.11%

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:本基金于2007年8月3日成立，建仓期6个月，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

|