泰达宏利中证500指数分级证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月20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2012年1月1日至2012年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利500指数分级		
交易代码	162216		
基金运作方式	契约型开放式。本基金的基金份额包括本基金之基础份额(简称"泰达中证500份额",场内简称"泰达500")、本基金之稳健收益类份额(简称"泰达稳健份额",场内简称"泰达稳健")与本基金之进取收益类份额(简称"泰达进取份额",场内简称"泰达进取")。泰达中证500份额只可以进行场内与场外的申购和赎回,但不上市交易。泰达稳健份额和泰达进取份额只可在深圳证券交易所上市交易,不可单独进行申购或赎回。		
基金合同生效日	2011年12月1日		
报告期末基金份额总额	187,800,795.14份		
投资目标	本基金采用指数化投资策略,紧密跟踪中证500指数,力争获取与标的指数相似的投资收益,并将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪误差偏离度绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金采用指数完全复制方法,原则上按照标的指数成分股及权重构建基金的投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变动进行相应的调整,以达到跟踪和复制指数的目的。但如遇特殊情况(如市场流动性不足,成分股被限制投资等)致使基金无法购得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理的方法进行适当替代,以实现对跟踪误差的有效控制。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准:95%×中证500指数收益率+5%×1年期定期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。		
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	泰达中证500(场内简称:泰达500)	泰达稳健	泰达进取
下属分级基金交易代码	162216	150053	150054
下属分级基金报告期末基金份额总额	137,016,825.14份	20,313,588.00份	30,470,382.00份
下属两级基金的风险收益特征		泰达稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征	泰达进取份额具有高风险、高预期收益的特征

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,653,629.81
2.本期利润	5,523,135.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0328
4.期末基金资产净值	187,884,867.32
5.期末基金份额净值	1.000

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	2.28%	1.71%	4.46%	1.84%	-2.18%	-0.13%

注:本基金的业绩比较基准:中证500指数收益率*95%+1年期定期存款利率*5%。

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。本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
王咏辉	本基金基金经理、金融工程部副总经理	2011年12月1日	-	14	英国牛津大学工程和计算机专业,硕士学历;曾担任伦敦摩根大通(JP Morgan)投资基金管理公司分析员、高级分析师、汇丰投资基金管理公司(HSBC)高级分析师、巴克莱国际投资基金管理公司ETF亚洲部门经理、巴克莱资本公司(Barclays Capital)部门经理。2008年4月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任金融工程部副总经理;2011年4月23日起任泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金基金经理;2011年7月20日起担任泰达宏利全球新格局证券投资基金基金经理;具备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。表中的任职日期和离任日期均指公司做出决定的公告日期。

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;对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内,没有发生利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内,本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%,在本报告期内也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2012年1季度基本上呈上涨然后震荡下跌的走势,1月CPI指标从12月的4.1上升到4.5,2月CPI指标再次下降到3.2。进一步验证了中国经济CPI在季节性规律和政府的主动调控政策下出现了放缓。1季度行情结束,上证指数涨2.88%,中证500指数上涨4.59%。2012年1季度引发市场上涨的主要因素有几个方面,一是通胀见顶后政策放松,二是国内经济大幅下滑的预期减弱,三是欧洲债务危机引发的金融危机预期减弱。

本基金在2012年1季度利用深度的数量化研究和跟踪误差准确控制能力,同时通过有效的主动式数量化投资技术来增加了表现不错的股票配置权重,从而获得稳定的收益。

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1.000元,本报告期份额净值增长率为2.28%,同期业绩比较基准增长率为4.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最近一段时间,全球股票市场都出现了较大幅度的上涨。主要原因:一是欧洲主权债务风险和中国经济硬着陆风险预期的明显改善;二是全球新一轮量化宽松的进行;三是主要经济体的阶段性改善。

未来宏观政策是否明显转变取决于中国与全球格局中一些中长期变化因素:一是短期美元升值趋势与中长期美元贬值趋势会对全球金融市场形成深远影响,这主要将由美国持续量化宽松与欧洲经济风险而决定;二是美国能源自给自足将对全球及中国能源格局形成巨大影响;三是新兴市场流动性泡沫造成的通货膨胀风险;四是房地产市场可能出现急跌式的明显调整,导致投资增速显著下滑;五是外贸增长回落,如果外部恶化,可能触发政策转换及连续的银行准备金下调。

总体看,目前政策的总体基调是以政策平稳为主,与美国、德国和法国等主要经济面临的挑战一样,在政府换届之前如果没有大幅内部或外部冲击,一般不会出现大幅政策刺激和调整。

中证500指数是中国市场的成长风向标。投资策略方面,短期较为看好泰达中证500分级基金所代表的高成长的股票。成长股风险释放充分,将对稳定市场发挥一定作用,调整充分的房地产股也存在估值修复的机会。

在具体行业配置上,我们认为今年行业配置的重要性显著提高,二季度继续看好成长股的价值回归。随着通胀回落,政策担忧减缓,重点配置成长、消费、地产等板块,继续看好服装、电子、IT、工程机械等先进制造业。

§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	180,925,752.69	76.63
	其中:股票	180,925,752.69	76.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	14,681,064.70	6.22
6	其他资产	40,506,106.44	17.16
7	合计	236,112,923.83	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	3,717,156.95	1.98
B	采掘业	3,246,697.50	1.73
C	制造业	102,129,055.79	54.36
C0	食品、饮料	9,645,431.04	5.13
C1	纺织、服装、皮毛	6,107,483.21	3.25
C2	木材、家具	494,312.55	0.26
C3	造纸、印刷	3,804,644.73	2.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,076,829.15	9.09
C5	电子	14,454,158.01	7.69
C6	金属、非金属	11,428,525.37	6.08
C7	机械、设备、仪表	27,029,399.18	14.39
C8	医药、生物制品	10,686,772.29	5.69
C99	其他制造业	1,401,500.26	0.75
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,576,853.63	3.50
E	建筑业	3,630,028.98	1.93
F	交通运输、仓储业	8,585,864.92	4.57
G	信息技术业	9,111,960.95	4.85
H	批发和零售贸易	11,369,092.35	6.05
I	金融、保险业	2,169,443.24	1.15
J	房地产业	13,046,174.48	6.94
K	社会服务业	5,961,533.02	3.17
L	传播与文化产业	5,263,467.87	2.80
M	综合类	6,118,423.01	3.26
	合计	180,925,752.69	96.30

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000970	中科三环	64,260	1,670,117.40	0.89
2	600138	中青旅	99,485	1,602,703.35	0.85
3	000917	电广传媒	48,963	1,425,802.56	0.76
4	600079	人福医药	74,986	1,350,497.86	0.72
5	600060	海信电器	75,385	1,347,883.80	0.72
6	600643	爱建股份	179,348	1,328,968.68	0.71
7	600736	苏州高新	275,733	1,318,003.74	0.70
8	600827	友谊股份	109,087	1,306,862.26	0.70
9	002123	荣信股份	73,523	1,184,455.53	0.63
10	600805	悦达投资	103,327	1,160,362.21	0.62

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未有积极投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未有债券投资。

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

本基金本报告期末未有债券投资。

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有资产支持证券投资。

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有权证投资。

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	6,189.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,992.23
5	应收申购款	40,473,983.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	21,941.21
8	其他	-
9	合计	40,506,106.44

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	179,797,311.50
本报告期基金总申购份额	165,647,025.19
减:本报告期基金总赎回份额	224,641,861.55
本报告期基金拆分变动份额	16,214,350.00
本报告期期末基金份额总额	137,016,825.14

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2012年1月5日,本基金以2012年1月4日为基金份额折算基准日办理了本基金日基金合同生效以来的首次定期份额折算业务。

§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中证500指数分级证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利中证500指数分级证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利中证500指数分级证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利中证500指数分级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
2012年4月24日

泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月20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2012年1月1日至2012年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利成长股票
交易代码	162201
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	1,782,535,657.59份
投资目标	本基金主要投资于成长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成长行业指数+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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-193,247,041.58
2.本期利润	-110,842,835.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0599
4.期末基金资产净值	1,456,140,516.78
5.期末基金份额净值	0.8169

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

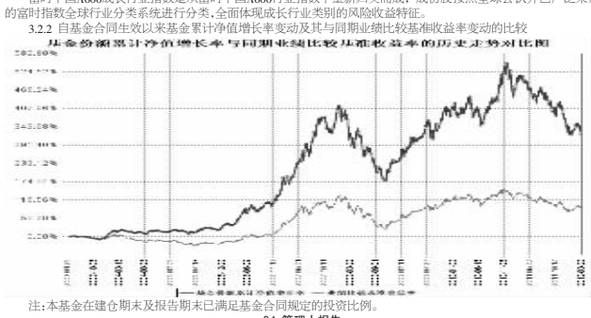
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.95%	1.31%	-0.38%	1.18%	-6.57%	0.13%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600成长行业指数+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成长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,全面体现富时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		
梁辉	本基金基金经理,基金投资部总经理	2011年4月21日	-	10	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。10年基金从业经验,具有证券从业资格、基金从业资格。
邓艺颖	本基金基金经理	2011年6月3日	-	7	金融学硕士。2004年5月至2005年4月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员;2005年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部总监业务助理兼研究员。7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;对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内,没有发生利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内,本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%,在本报告期内也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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度,我国经济仍在探底过程中,实体需求不足,银行贷款增长乏力。海外,欧债危机呈现逐步缓解的趋势,美国经济温和复苏。受投资者风险偏好提升和市场利率水平下降预期的刺激,股票市场呈现出一波估值修复的行情,有色、地产、证券、家电等板块个股涨幅居前,医药、软件、通信等板块走势偏弱。

与此同时,监管部门关于新股发行制度的改革以及成立新三板市场的预期,导致1季度中小市值个股走势呈现出大幅波动的走势。股票市场供给量大幅增长和机构投资者投资风格的转变,导致中小市值股票的估值受到大幅度挤压,预计市场偏好将逐步从流动性溢价转向成长溢价。

报告期内,面对行情结构剧烈分化的市场,本基金实施基准指数化配置策略,将组合的整体风险控制在较低水平。行业和个股方面,家电、稀土资源、特高压等个股为组合净值做出了较好贡献,而TMT、医药行业拖累了净值表现。

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0.8169元,本报告期份额净值增长率为-6.95%,同期业绩比较基准增长率为-0.38%。

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2季度,对经济增长的担忧和通货膨胀预期将左右市场投资者的情绪,风格上,传统的经济增长方式受到质疑,与投资相关的周期行业投资信心不足,而成长股在经济下滑期,业绩增长乏力,难以用高成长来化解高估值。在这种背景下,我们将更加注重对公司中长期发展空间和竞争能力进行研究,甄别企业的核心价值,按照"4R"选股标准进行投资标的的筛选,力争把握好结构性投资机会,努力为基金投资者获取稳定良好的回报。

§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	918,785,198.78	62.38
	其中:股票	918,785,198.78	62.38
2	固定收益投资	339,938,168.00	23.08
	其中:债券	339,938,168.00	23.08
	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	202,399,627.43	13.74
6	其他资产	11,823,388.11	0.80
7	合计	1,472,946,382.32	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	96,979,470.06	6.66
B	采掘业	-	-
C	制造业	581,173,836.54	39.91
C0	食品、饮料	22,227,273.88	1.53
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	11,665,221.75	0.80
C5	电子	152,106,533.73	10.45
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	354,834,564.32	24.37
C8	医药、生物制品	40,340,242.86	2.77
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	177,754,180.22	12.21
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	54,645,761.76	3.75
L	传播与文化产业	8,231,950.20	0.57
M	综合类	-	-
	合计	918,785,198.78	63.10

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	000063	中兴通讯	4,864,688	79,926,823.84	5.49
2	600066	宇通客车	3,072,210	74,623,980.90	5.12
3	000527	美的电器	5,588,517	73,321,343.04	5.04
4	000651	格力电器	3,241,675	65,903,252.75	4.53
5	000998	隆平高科	2,588,554	60,727,476.84	4.17
6	600498	烽火通信	2,155,572	57,596,883.84	3.96
7	600312	平高电气	6,785,143	56,316,686.90	3.87
8	600686	金龙汽车	5,794,614	43,517,551.14	2.99
9	002273	水晶光电	1,301,685	39,141,667.95	2.69
10	002429	兆驰股份	3,419,206	35,422,974.16	2.43

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	58,987,168.00	4.05
2	央行票据	9,674,000.00	0.66
3	金融债券	241,743,000.00	16.60
	其中:政策性金融债	241,743,000.00	16.60
4	企业债券	19,506,000.00	1.34
5	企业短期融资券	10,028,000.00	0.69
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	339,938,168.00	23.35

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	110235	11国开35	500,000	50,720,000.00	3.48
2	110410	11农发10	500,000	50,645,000.00	3.48
3	020049	11贴债04	500,000	48,905,000.00	3.36
4	110240	11国开40	400,000	40,572,000.00	2.79
5	110238	11国开38	300,000	30,903,000.00	2.12

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	1,916,321.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,496,521.86
5	应收申购款	410,545.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,823,388.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

本基金本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	1,902,662,972.82
本报告期基金总申购份额	41,913,462.63
减:本报告期基金总赎回份额	162,040,777.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,782,535,657.59

§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;

2、《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》;

3、《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》;

4、《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》。

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4月24日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月20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2012年1月1日至2012年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利周期股票
交易代码	162202
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	816,678,693.77份
投资目标	本基金主要投资于周期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周期行业指数+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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-40,584,383.78
2.本期利润	24,026,151.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278
4.期末基金资产净值	657,389,023.03
5.期末基金份额净值	0.8050

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	3.10%	1.27%	4.35%	1.20%	-1.25%	0.07%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时中国A600周期行业指数+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。