

## 信息披露 Disclosure

## 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

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摘要。

本报告财务数据未经审计。

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

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 5,297,528,939.87份

投资目标 在充分挖掘具有较高投资效率的上市公司，兼顾投资优化配置，力争为投资者获得超越业绩比较基准的投资回报。

本基金主要投资于“面上”和“面上”相结合的股票投资和方法。在正常的市场环境下不作主动资产配置调整，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，强调在周期经济增长期或转型的背景之下，选择具有较高盈利能力并稳定上升的投资收益的上市公司，即关注上市公司的投资效率，重点关注公司在经营中对资源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债券指数收益率+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

基金净值表现 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: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.所列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为本期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% -0.89% -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指数是指富时指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所上市市值最大的600只股票的指数，充分涵盖了三个市场中银行间市场、沪深交易所上市的股票，是沪深股市的风向标。

新华巴克莱资本中国国债指数是指新华巴克莱资本中国债券指数，新华巴克莱资本中国债券指数由新华巴克莱资本公司编制，采用富时中国A600指数、新华巴克莱资本中国国债指数以及同业存款利率加权后的净值比较基准。

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

图:本基金大类资产的投资比例范围是:股票50%-70%;债券25%-45%;现金保持在5%以上。

按照招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金于2006年5月12日生效，本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到基金合同规定的投资比例。

注:本基金大类资产的投资比例范围是:股票50%-70%;债券25%-45%;现金保持在5%以上。

按照招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金于2006年5月12日生效，本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到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 任职日期 离任日期 说明

陈少平 本基金基金经理、研究总监 2007年11月13日 - 9 硕士学位。2002年10月工作于海通投资咨询公司，任研究员。2004年1月工作于国泰君安证券有限公司，任研究员。2006年1月工作于泰达宏利基金管理有限公司，任研究员。现担任研究总监。自2006年12月至2008年8月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2008年8月担任泰达宏利货币市场基金基金经理，2009年1月担任泰达宏利货币市场基金基金经理，2009年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年1月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年11月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2011年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理。

胡涛 本基金基金经理 2009年12月23日 - 10 硕士学位。2000年7月至2003年6月就职于中国建设银行总行资金营运部，2003年6月至2004年1月就职于中国建设银行总行资金营运部，2004年1月至今就职于泰达宏利基金管理有限公司，担任基金经理助理。胡先生于2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司，担任基金经理助理，先担任泰达宏利货币市场基金基金经理，2009年1月担任泰达宏利货币市场基金基金经理，2009年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2009年12月23日担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年1月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2010年11月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理，2011年4月担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理。

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合规性情况的说明

报告期内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

本基金建立了公平交易制度，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人员平等待遇对待不同投资组合，确保各投资组合获得投资机会、投资建议和投资决策方面享有平等机会，严格执行投资管理制度和操作流程；在交易环节执行集中交易制度，并确保公平交易公司操作，公平对待各投资组合，使各投资组合在公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则执行。

4.3.2 本报告期与他投资组合相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金与公司的其他投资组合没有相似的投资风格。

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

年初以来市场表现出了较强的风格切换特征，去年表现好的中小盘和创业板指数都出现了一定幅度的回调，而代表低估值的大盘蓝筹指数的上证指数和沪深300指数表现较好。市场风格从追涨成长转向追涨价值，对于今年的布局，水利建设投资较好，又是十二五年之期，地方投资热情仍然较高，商品期货上还未出现上涨，这些都有利于周期性板块的表现。在这种市场宏观背景之下，本基金一季度将重点看好具有成长性的板块，持续了高成长行业股票，如金融、钢铁、煤炭、有色等。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

本基金的业绩比较基准为0.482%，本报告期份额净值增长率为-8.29%，同期业绩比较基准增长率为-1.51%。

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，我们认为宏观经济调整至紧缩的时期已经过去，接下来仍然还会有关准备金上调和加息，但是准备金低于预期。代表货币供应量的M2增长已经下降到10%的央行目标调控位，因此我们预计宏观政策会带来大规模的流动性风险，但是从通胀率来看，货币供应量在一季度再度创历史新高，同时通胀率也还未出现上涨，这些都有利于周期性板块的表现。在这种市场宏观背景之下，本基金一季度将重点看好具有成长性的板块，持续了高成长行业股票，如金融、钢铁、煤炭、有色等。

4.6 报告期内基金的经营指标和业绩表现的说明

4.6.1 报告期内基金的经营指标

本基金的经营指标从整体来看，经营指标表现良好，没有出现异常情况。

4.6.2 报告期内基金的经营业绩

本基金的经营业绩从整体来看，经营业绩表现良好，没有出现异常情况。

4.6.3 报告期内基金的经营利润

本基金的经营利润从整体来看，经营利润表现良好，没有出现异常情况。

4.6.4 报告期内基金的经营费用

本基金的经营费用从整体来看，经营费用表现良好，没有出现异常情况。

4.6.5 报告期内基金的经营现金流

本基金的经营现金流从整体来看，经营现金流表现良好，没有出现异常情况。

4.6.6 报告期内基金的经营净现金流

本基金的经营净现金流从整体来看，经营净现金流表现良好，没有出现异常情况。

4.6.7 报告期内基金的经营现金流量净额

本基金的经营现金流量净额从整体来看，经营现金流量净额表现良好，没有出现异常情况。

4.6.8 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.9 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.10 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.11 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.12 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.13 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.14 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.15 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.16 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.17 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.18 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.19 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.20 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.21 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.22 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.23 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.24 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.25 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.26 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.27 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.28 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.29 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.30 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.31 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.32 报告期内基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比

本基金的经营现金流量净额占营业收入的百分比从整体来看，经营现金流量净额占营业收入的百分比表现良好，没有出现异常情况。

4.6.33 报