泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2010年10月28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2010年10月25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2010年7月1日至2010年9月30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	366,416,891.59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%×新华富时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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	11,546,589.82
2.本期利润	45,443,729.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.1225
4.期末基金资产净值	271,709,332.17
5.期末基金份额净值	0.7415

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	19.79%	1.09%	6.32%	0.80%	13.47%	0.29%

注：本基金业绩比较基准：65%×新华富时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，能反映出当前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。新华富时A600稳定行业指数是从新华富时中国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	-	6	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，7年基金从业经验，6年证券投资管理经验，具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	2009年12月25日	-	6	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，6年基金从业经验，6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

美国居高不下的失业率数据表明经济复苏不容乐观，因此美联储可能进一步推出的量化宽松政策推动美元贬值，黄金价格在内的大宗商品价格持续上涨。8月开始国内宏观经济数据指标出现好转势头，对下半年的宏观经济信心明显提升。

三季度上证指数上涨10.65%，深成指上涨21.97%，从行业看，除金融外所有行业均为正收益，消费相关行业及有色、汽车、机械等行业表现较好，从风格看中小板表现较好、创出新高。操作上，三季度仓位有所提高，配置上以消费相关行业为主。

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0.7415元，本报告期份额净值增长率为19.79%，同期业绩比较基准增长率为6.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度同时也是为来年布局的一个季度，在宏观经济及政策较为平稳的预期下，基本策略是保持中等仓位，重点持有质地优秀、成长性较好的个股，同时保持对估值足够低的蓝筹股的关注。

§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	205,538,913.72	73.88
	其中：股票	205,538,913.72	73.88
2	固定收益投资	56,991,108.40	20.49
	其中：债券	56,991,108.40	20.49
	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	11,406,889.50	4.10
6	其他资产	4,250,848.22	1.53
7	合计	278,187,759.84	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	16,084,113.70	5.92
B	采掘业	-	-
C	制造业	69,102,229.25	25.43
C0	食品、饮料	39,945,794.80	14.70
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	29,156,434.45	10.73
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	-	-
F	交通运输、仓储业	8,238,144.10	3.03
G	信息技术业	8,664,619.67	3.19
H	批发和零售贸易	62,282,982.10	22.92
I	金融、保险业	6,758,100.00	2.49
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	25,120,913.90	9.25
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,287,811.00	3.42
	合计	205,538,913.72	75.65

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	000785	武汉中商	959,950	12,536,947.00	4.61
2	600887	伊利股份	234,859	9,847,637.87	3.62
3	002344	海宁皮城	164,970	9,287,811.00	3.42
4	000669	领先科技	296,429	8,664,619.67	3.19
5	000998	隆平高科	317,900	8,580,121.00	3.16
6	002269	美邦服饰	292,863	8,434,454.40	3.10
7	000501	鄂武商A	378,500	8,327,000.00	3.06
8	600559	老白干酒	207,155	8,143,263.05	3.00
9	000551	创元科技	492,124	8,120,046.00	2.99
10	000858	五粮液	230,178	7,902,010.74	2.91

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	16,214,284.20	5.97
2	央行票据	40,180,000.00	14.79
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	596,824.20	0.22
7	其他	-	-
8	合计	56,991,108.40	20.98

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	30,054,000.00	11.06
2	0801038	08央票38	100,000	10,126,000.00	3.73
3	010308	03国债(8)	61,530	6,323,438.10	2.33
4	010213	02国债(13)	39,970	3,898,274.10	1.43
5	010112	21国债(12)	20,000	2,032,000.00	0.75

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	853,913.63
2	应收证券清算款	2,610,396.40
3	应收股利	-
4	应收利息	667,092.68
5	应收申购款	119,445.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,250,848.22

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末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	375,614,115.97
本报告期基金总申购份额	13,973,118.06
减：本报告期基金总赎回份额	23,170,342.44
本报告期期末基金份额总额	366,416,891.59

§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）《泰达荷银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）《泰达荷银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）《泰达荷银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》）或登陆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
2010年10月28日

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2010年10月28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2010年10月25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2010年7月1日至2010年9月30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	184,829,433.12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%×新华富时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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	3,116,841.71
2.本期利润	6,014,013.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0315
4.期末基金资产净值	232,394,534.97
5.期末基金份额净值	1.2573

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	2.44%	0.21%	3.26%	0.26%	-0.82%	-0.05%

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%×新华富时A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率。

新华富时中国A200指数是新华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		
许杰	本基金基金经理	2006年12月23日	-	8	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。8年基金从业经验，具有基金从业资格。
沈毅	本基金基金经理，固定收益部总经理。	2008年3月6日	-	8	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。8年基金投资从业经验，具有基金从业资格。

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

2010年三季度债券市场整体呈振荡走势。7月初到7月中旬，在渡过大型IPO之后，市场流动性紧张的状况有所缓解，债券收益率下行，反应了资金面的快速宽松。7月中旬到7月底，在大范围自然灾害推动下，食品价格快速上扬，债券收益率上行反映了对7月份物价反弹的担心。8月初至8月底，收益率再度下行并维持底部徘徊，主要由于7月份CPI低于预期，且经济下滑。9月初至今，收益率反弹，反映市场对后期宏观经济走强，及CPI反弹的预期加强。

2010年三季度股票市场出现了一轮比较强劲的反弹行情。尽管以金融地产为代表的大盘股上涨幅度有限，但是小盘股的涨幅可观。三季度同上半年相比，货币政策的执行力度相对宽松。资金出于对于政策打压的担心较少流入金融地产等大盘股，而主要流入新兴行业和消费医药行业等行业，推动这类公司的股票价格大幅上涨，部分公司被炒作而出现了严重的估值泡沫。

本基金三季度的重大失误在于股票仓位配置过低。反思下来，认为主要原因在于对股市流动性的充裕程度没有很好的认识。尽管本基金对于经济面的判断把握较好，对于不可能出现新一轮财政刺激政策的判断也证明是正确的，但是没有充分认识到，三季度相比上半年，信贷等的控制力度有所放松，而实体经济对于资金的需求变化不大，股市的流动性增加导致出现了局部的牛市行情。

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1.2573元，本报告期份额净值增长率为2.44%，同期业绩比较基准增长率为3.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，年初以来经济下滑的主要因素--政策调控（包括二次去库存、节能减排等）预计将有所减弱；但房地产政策调控导致的投资、销量和新开工面积下滑；以及海外需求疲软与人民币升值所造成的出口回落，仍将对经济增长带来负面影响。物价高点已经出现，尽管未来仍面临较大压力，但是四季度通胀水平的温和回落仍是大概率事件。在银监会一系列政策规定下，商业银行的信贷增速能否维持在较高水平具有不确定性，且银行本身四季度放贷意愿偏低。

8月份是债券供给最多的时候，从四季度开始，供给明显下降。但银行、保险和基金的需求仍旺盛。资金面方面，由于8月末各项指标都好于5月末，央行公开市场操作也较为温和，9月末资金面不会比6月末更紧张。年底，随着财政存款释放，资金会更加宽裕。经济出现的第二阶段下滑和物价压力的回落，将成为支持四季度债市的主要因素。

在三季度操作中，本基金对从一季度开始持有的中长期债券进行了波段操作，对持有息票相对较高的信用类债券，在季度末进行了部分减持，以调整组合结构。预计四季度仍将对持有品种进行一定的调整。在基金运作中，我们将始终坚持合法、合规的原则，在保证安全性、流动性的基础上，力争取得较高的收益率。

四季度股票市场可能呈现震荡的格局。从经济的角度来看，美国经济仍处于微弱的复苏期，欧洲债务危机的阴影没有完全消失；中国政府对于房地产的打压政策使得房地产产业链面临较大的压力。但是从流动性角度来看，美联仍在执行宽松的货币政策，中国适度宽松的货币政策的基调也没有改变。虽然经济面不能支持股市产生全面牛市，但是相对充裕的流动性仍旧使股票市场对投资者产生吸引力。本基金将以积极的态度，去捕捉部分行业估值修复产生的投资机会、稳定增长行业带来的跨年度业绩增长的收益、全球宽松货币政策背景下贵金属价值凸现等的投资机会。

§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	76,667,107.68	27.61
	其中：股票	76,667,107.68	27.61
2	固定收益投资	81,593,157.90	29.39
	其中：债券	81,593,157.90	29.39
	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	117,362,799.63	42.27
6	其他资产	2,013,497.06	0.73
7	合计	277,636,562.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	18,583,270.00	8.00
C	制造业	44,636,888.47	19.21
C0	食品、饮料	9,778,050.00	4.21
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	3,690,000.00	1.59
C6	金属、非金属	21,870,062.20	9.41
C7	机械、设备、仪表	9,298,776.27	4.00
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	2,230,680.00	0.96
F	交通运输、仓储业	6,449,969.21	2.78
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,766,300.00	2.05
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	76,667,107.68	32.99

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	600720	祁连山	370,000	7,263,100.00	3.13
2	600547	山东黄金	121,000	6,760,270.00	2.91
3	002155	辰州矿业	200,000	5,940,000.00	2.56
4	600489	中金黄金	150,000	5,883,000.00	2.53
5	600809	山西汾酒	75,000	5,143,500.00	2.21
6	600066	宇通客车	226,517	4,736,470.47	2.04
7	000858	五粮液	135,000	4,634,550.00	1.99
8	600585	海螺水泥	200,000	4,526,000.00	1.95
9	000401	冀东水泥	198,404	4,184,340.36	1.80
10	002106	莱宝高科	100,000	3,690,000.00	1.59

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	4,775,200.00	2.05
2	央行票据	60,358,000.00	25.97
3	金融债券	9,927,000.00	4.27
	其中：政策性金融债	9,927,000.00	4.27
4	企业债券	2,030,400.00	0.87
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,502,557.90	1.94
7	其他	-	-
8	合计	81,593,157.90	35.11

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	400,000	40,028,000.00	17.22
2	0801065	08央票65	200,000	20,330,000.00	8.75
3	080311	08进出11	100,000	9,927,000.00	4.27
4	010112	21国债(12)	47,000	4,775,200.00	2.05
5	113001	中行转债	22,700	2,389,402.00	1.03

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。

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	603,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,119,735.52
5	应收申购款	289,847.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,013,497.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末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

报告期末前十名股票中无流通受限股票。

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	185,475,818.78
本报告期基金总申购份额	61,481,039.11
减：本报告期基金总赎回份额	62,127,424.77
本报告期期末基金份额总额	184,829,433.12

§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）《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰达荷银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》）或登陆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
2010年10月28日

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：2010年10月28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2010年10月25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2010年7月1日至2010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	1,141,051,358.00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），借助泰达荷银首选企业评级标准，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%×新华富时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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	-37,502,069.07
2.本期利润	217,675,614.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1866
4.期末基金资产净值	1,686,106,434.72
5.期末基金份额净值	1.4777

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	14.42%	1.04%	11.95%	1.13%	2.47%	-0.09%

注：本基金的业绩比较基准：90%×新华富时A200指数收益率+10%×同业存款利率。

新华富时中国A200指数是新华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，本基金选择新华富时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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。

§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		
许杰	本基金基金经理	2010年2月8日	-	8	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。8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

2010年三季度股票市场出现了一轮比较强劲的反弹行情。尽管以金融地产为代表的大盘股上涨幅度有限，但是小盘股的涨幅可观。三季度同上半年相比，货币政策的执行力度相对宽松。资金出于对于政策打压的担心较少流入金融地产等大盘股，而主要流入新兴行业和消费医药行业等行业，推动这类公司的股票价格大幅上涨，部分公司被炒作而出现了严重的估值泡沫。

本基金三季度的配置思路围绕选择确定增长的公司。由于认为海外经济仍然疲弱，中国经济存在房地产政策打压的隐忧，因此对于金融地产以及钢铁煤炭等强周期行业的配置较少。出于对于中国在消费长期增长的信心，在消费、医药等确定增长的行业配置较多，这方面的投资取得了较好的投资收益。本基金三季度较大的失误在于整体思路偏防御，因而整体的股票仓位不高，投资的铁路建设、水电等稳定收益类行业的股票表现较差。

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1.4777元，本报告期份额净值增长率为14.42%，同期业绩比较基准增长率为11.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度股票市场可能呈现震荡的格局。从经济的角度来看，美国经济仍处于微弱的复苏期，欧洲债务危机的阴影没有完全消失；中国政府对于房地产的打压政策使得房地产产业链面临较大的压力。但是从流动性角度来看，美欧仍在执行宽松的货币政策，中国适度宽松的货币政策的基调也没有改变。虽然经济面不能支持股市产生全面牛市，但是相对充裕的流动性仍旧使股票市场对投资者产生吸引力。本基金将以积极的态度，去捕捉部分行业估值修复产生的投资机会、稳定增长行业带来的跨年度业绩增长的收益、全球宽松货币政策背景下贵金属价值凸现等的投资机会。

§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	1,396,446,227.84	80.43
	其中：股票	1,396,446,227.84	80.43
2	固定收益投资	87,845,622.20	5.06
	其中：债券	87,845,622.20	5.06
	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	247,746,465.78	14.27
6	其他资产	4,254,531.69	0.25
7	合计	1,736,292,847.51	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	143,059,459.00	8.48
C	制造业	851,278,025.87	50.49
C0	食品、饮料	103,311,277.81	6.13
C1	纺织、服装、皮毛	46,607,955.42	2.76
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	17,398,700.80	1.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,425,421.72	1.63
C5	电子	37,522,989.00	2.23
C6	金属、非金属	218,423,720.89	12.95
C7	机械、设备、仪表	242,365,277.14	14.37
C8	医药、生物制品	158,222,683.09	9.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,897,968.62	1.54
E	建筑业	70,790,209.85	4.20
F	交通运输、仓储业	68,061,290.12	4.04
G	信息技术业	35,792,806.80	2.12
H	批发和零售贸易	127,989,628.62	7.59
I	金融、保险业	64,400,670.86	3.82
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,176,168.10	0.54
	合计	1,396,446,227.84	82.82

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	600720	祁连山	3,859,737	75,766,637.31	4.49
2	000423	东阿阿胶	1,359,490	66,995,667.20	3.97
3	600547	山东黄金	929,910	51,954,071.70	3.08
4	600068	葛洲坝	5,839,744	50,805,772.80	3.01
5	002007	华兰生物	967,860	49,360,860.00	2.93
6	002073	软控股份	2,326,654	48,883,000.54	2.90
7	600489	中金黄金	1,233,273	48,368,967.06	2.87
8	002269	美邦服饰	1,621,398	46,696,262.40	2.77
9	002029	七匹狼	1,389,623	46,607,955.42	2.76
10	000401	冀东水泥	2,131,892	44,961,602.28	2.67

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	2,032,000.00	0.12
2	央行票据	79,896,000.00	4.74
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,931,396.00	0.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,986,226.20	0.18
7	其他	-	-
8	合计	87,845,622.20	5.21

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	1001069	10央票69	800,000	79,896,000.00	4.74
2	113001	中行转债	28,370	2,986,226.20	0.18
3	126013	08青啤债	32,680	2,931,396.00	0.17
4	010112	21国债(12)	20,000	2,032,000.00	0.12

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

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 报告期内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	2,209,751.28
2	应收证券清算款	1,627,031.11
3	应收股利	-
4	应收利息	402,929.49
5	应收申购款	14,819.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,254,531.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

报告期末本基金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	1,180,302,489.30
本报告期基金总申购份额	3,949,001.74
减：本报告期基金总赎回份额	43,200,133.04
本报告期期末基金份额总额	1,141,051,358.00

§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、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达荷银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》）或登陆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
2010年10月28日