泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2011年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1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更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年10月1日至2010年12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	1，760，417，954.88 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（2010年10月1日－2010年12月31日）
1.本期已实现收益	190，222，392.49
2.本期利润	239，186，602.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.1712
4.期末基金资产净值	2，318，240，507.28
5.期末基金份额净值	1.3169

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	17.07%	1.65%	3.13%	1.25%	13.94%	0.40%

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，全面体现成长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		
李源	本基金基金经理	2010年1月6日	－	10	李源女士毕业于美国纽约州立大学布法罗分校，EMBA硕士。1993年7月至1994年就职于中国稀土开发公司任总经理秘书；1994年至1995年就职于北京国际经济技术合作公司任项目经理；1995年至1999年8月就职于中国研究公司任分析员；1999年8月至2000年9月加入IDC国际数据公司，担任市场高级分析员；2000年10月至2009年7月加入中国国际金融有限公司，先后担任研究部经理、高级经理、副总经理。2009年8月加入泰达宏利基金管理有限公司。李源女士具备基金从业经验，10年证券投资研究管理经验，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

2010年4季度泰达成长基金份额净值增长率为17.07%，同期泰达周期基金份额净值增长率为5.83%。

系列基金中的泰达成长基金与泰达周期基金2010年4季度净值增长率差超过5%，差异的主要来源一是成长与周期业绩比较基准不同，二是成长基金净值增长率大幅超越业绩比较基准。

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

从当前经济形势看，全球经济的恢复性增长已经很明确，中国经济也保持强劲的发展趋势，11月CPI和PPI均显著超出了预期；信贷投资、出口增速也超出了大家的想象；月度出口、进口值更是同时创下历史最高纪录。在大幅飘红的经济数据下，央行打出了政策的组合拳：准备金的一次调整、一次加息，还有一次上调对金融机构再贷款利率。目前中央政策的重点是宽财政稳增长，紧货币控通胀。当务之急要在防通胀、短期经济增长、中长期结构调整之中平衡协调。

回顾四季度的市场表现，十一前后以有色、煤炭为代表的周期股的反弹，本基金提前进行了部分布局，把握住了这方面的机会。但同时也坚持了医药、电子、传媒类上市公司的配置，在四季度后半段成长股行情中获得了较好的投资业绩。

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1.3169元，本报告期份额净值增长率为17.07%，同期业绩比较基准增长率为3.13%。

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2011年1季度，市场环境比较复杂。一方面，2011年是十二五第一年，国内投资仍会保持平稳增长，而美国的消费在政府持续减税后已经超过了金融危机前的水平，总体国内宏观经济我们认为将落在9%~10%的区间内，但另一方面，国内面临较大的通胀压力，预计2011 年全年

CPI都将维持在4%以上，央行于12月26日重启加息，标志着中国重新进入了加息紧缩周期。整个2011年预计市场都将在经济基本面较好与货币紧缩中运行，我们认为行情将在震荡中进行。

从短期看，2010年表现较差的传统周期行业会迎来一波反弹，我们也精选其中个股进行配置，从长期来看，在中国经济转型趋势明确，十二五规划逐步明朗的情况下，我们仍将继续坚持对长期成长性明确、受益内需、技术驱动的成长性板块进行配置，坚持自下而上精选个股的原则进行投资。

§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	1，649，880，696.52	70.73
	其中：股票	1，649，880，696.52	70.73
2	固定收益投资	474，058，389.90	20.32
	其中：债券	474，058，389.90	20.32
	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	183，463，901.60	7.87
6	其他资产	25，213，296.86	1.08
7	合计	2，332，616，284.88	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	17，509，859.99	0.76
B	采掘业	59.64	0.00
C	制造业	1，106，484，968.67	47.73
C0	食品、饮料	－	－
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	195，450，269.36	8.43
C5	电子	195，907，578.88	8.45
C6	金属、非金属	142，340，127.92	6.14
C7	机械、设备、仪表	361，245，469.85	15.58
C8	医药、生物制品	211，541，522.66	9.13
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	193，110，455.05	8.33
H	批发和零售贸易	15，613，345.88	0.67
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	106，954，331.19	4.61
K	社会服务业	127，369，251.59	5.49
L	传播与文化产业	73，071，211.39	3.15
M	综合类	9，767，213.12	0.42
	合计	1，649，880，696.52	71.17

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	002106	莱宝高科	2，301，624	152，482，590.00	6.58
2	002167	东方锆业	2，466，990	115，159，093.20	4.97
3	600256	广汇股份	2，550，783	106，954，331.19	4.61
4	002158	汉钟精机	2，932，554	105，571，944.00	4.55
5	002223	鱼跃医疗	1，989，308	100，241，230.12	4.32
6	002073	软控股份	3，519，667	93，939，912.23	4.05
7	600518	康美药业	4，710，669	92，847，285.99	4.01
8	600458	时代新材	1，258，088	80，291，176.16	3.46
9	000423	东阿阿胶	1，191，104	60，865，414.40	2.63
10	300015	爱尔眼科	1，344，151	59，465，240.24	2.57

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	80，007，389.90	3.45
2	央行票据	324，936，000.00	14.02
3	金融债券	69，115，000.00	2.98
	其中：政策性金融债	69，115，000.00	2.98
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	－	－
7	其他	－	－
8	合计	474，058，389.90	20.45

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	1，200，000	117，804，000.00	5.08
2	1001060	10央票60	800，000	78，168，000.00	3.37
3	010107	21国债(7)	650，000	66，625，000.00	2.87
4	0801026	08央票26	400，000	40，084，000.00	1.73
5	100221	10国开21	400，000	39，560，000.00	1.71

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

报告期末本基金未持有权证。

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	2，863，340.01
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	8，875，386.63
5	应收申购款	13，474，570.22
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	25，213，296.86

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金没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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	92，847，285.99	4.01	配股认购

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	1，386，734，886.73
本报告期基金总申购份额	981，537，830.21
减：本报告期基金总赎回份额	607，854，762.06
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	1，760，417，954.88

§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》；

（三）《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》；

（四）《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》。

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
2011年1月22日

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2011年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1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更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年10月1日至2010年12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	758，578，633.53 份
投资目标	泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资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（2010年10月1日－2010年12月31日）
1.本期已实现收益	61，505，319.23
2.本期利润	41，381，815.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0605
4.期末基金资产净值	845，942，083.35
5.期末基金份额净值	1.1152

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	5.83%	1.53%	8.67%	1.33%	-2.84%	0.20%

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。

富时中国A600周期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，全面体现周期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		
吴俊峰	本基金基金经理	2009年3月27日	－	5	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。5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	2010年3月5日	－	7	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6年基金公司工作经验，7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。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。

4.3.2 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

2010年4季度泰达成长基金份额净值增长率为17.07%，同期泰达周期基金份额净值增长率为5.83%。

系列基金中的泰达成长基金与泰达周期基金2010年4季度净值增长率差超过5%，差异的主要来源一是成长与周期业绩比较基准不同，二是成长基金净值增长率大幅超越业绩比较基准。

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年四季度指数整体出现了小幅的上涨。10月初美国准备启动第二轮定量宽松政策，美元贬值，投资者担心全球流动性泛滥，煤炭、有色等周期性股票开始表现非常强势，但是只持续了两周风格便又回到了成长股。从行业板块来看，四季度机械、电子、计算机、煤炭和建材表现相对较好，银行、商业、交通运输和电力表现相对落后。从风格来看，四季度小盘股仍然大幅跑赢大盘股。本基金在10月初，适当的增加了周期股的配置，在这些周期品种大幅上涨后又重新回到了小盘成长股上面。期间重点增加了对高铁相关个股的配置。

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1.1152元，本报告期份额净值增长率为5.83%，同期业绩比较基准增长率为8.67%。

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2011年一季度，从中长期来看，中国经济仍然处于复苏当中，欧洲处于筑底阶段，美国处于开始缓慢复苏的初期，因此，对国内和全球市场持乐观态度。短期而言，不利因素有CPI、房价仍然处于高位、政策面处于紧缩的周期中。资金面11年应该不会比10年好，无论从M2的绝对额还是政府对政策的表态来看。从投资时钟的角度来看，目前更多的倾向于定义为，过热或者滞涨。整体而言对一季度持谨慎态度。未来一段时间，本基金继续保持相对中性的仓位，在行业配置方面，考虑到部分周期性行业下跌幅度较大，风险得到了一定的释放，会适当增加对周期性行业的关注，在个股选择上更加注重公司业绩增长的确定性和持续性。

§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	633，585，439.97	74.39
	其中：股票	633，585，439.97	74.39
2	固定收益投资	179，031，288.22	21.02
	其中：债券	179，031，288.22	21.02
	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	34，149，709.08	4.01
6	其他资产	4，936，716.11	0.58
7	合计	851，703，153.38	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	4，282，600.40	0.51
B	采掘业	9，497，250.94	1.12
C	制造业	492，266，607.52	58.19
C0	食品、饮料	31，864，183.05	3.77
C1	纺织、服装、皮毛	28，102，668.64	3.32
C2	木材、家具	13，447，162.60	1.59
C3	造纸、印刷	21，543，287.18	2.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79，732，649.20	9.43
C5	电子	24，828，380.00	2.93
C6	金属、非金属	85，384，598.28	10.09
C7	机械、设备、仪表	190，019，982.82	22.46
C8	医药、生物制品	12，557，416.20	1.48
C99	其他制造业	4，786，279.55	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	60，513，759.58	7.15
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	14，293，819.25	1.69
H	批发和零售贸易	1，562，000.00	0.18
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	30，608，900.00	3.62
K	社会服务业	536，684.40	0.06
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	20，023，817.88	2.37
	合计	633，585，439.97	74.90

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

代码	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	600458	时代新材	745，961	47，607，231.02	5.63
2	000401	冀东水泥	1，609，543	38，033，501.09	4.50
3	002081	金螳螂	544，787	37，470，449.86	4.43
4	002223	鱼跃医疗	624，125	31，449，658.75	3.72
5	002123	荣信股份	654，003	31，065，142.50	3.67
6	600256	广汇股份	730，000	30，608，900.00	3.62
7	002073	软控股份	1，080，323	28，833，820.87	3.41
8	600809	山西汾酒	399，885	27，404，119.05	3.24
9	002106	莱宝高科	374，768	24，828，380.00	2.93
10	002293	罗莱家纺	306，830	22，361，770.40	2.64

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	38，196，000.00	4.52
2	央行票据	118，443，000.00	14.00
3	金融债券	19，767，000.00	2.34
	其中：政策性金融债	19，767，000.00	2.34
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	2，625，288.22	0.31
7	其他	－	－
8	合计	179，031，288.22	21.16

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	800，000	78，536，000.00	9.28
2	0801047	08央票47	200，000	20，078，000.00	2.37
3	030002	03国债02	200，000	19，746，000.00	2.33
4	010107	21国债(7)	180，000	18，450，000.00	2.18
5	0801035	08央票35	100，000	10，029，000.00	1.19

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	853，913.63
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	3，510，586.63
5	应收申购款	572，215.85
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	4，936，716.11

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	110009	双良转债	1，200，568.00	0.14

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	661，850，689.21
本报告期基金总申购份额	209，483，113.38
减：本报告期基金总赎回份额	112，755，169.06
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	758，578，633.53

§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》；

（三）《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》；

（四）《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》。

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
2011年1月22日

泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1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更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年10月1日至2010年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利财富大盘指数
交易代码	162213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月23日
报告期末基金份额总额	595，743，595.27 份
投资目标	采用指数化投资策略，紧密跟踪中证财富大盘指数，力争获取与标的指数相似的投资收益，并力争将基金的日跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内，年化跟踪误差不超过4%。
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，并根据标的指数成份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，以使跟踪误差控制在限定范围内。
业绩比较基准	95%×中证财富大盘指数收益率+5%×同业存款利率。
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

§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10月1日－2010年12月31日）
1.本期已实现收益	5，756，723.81
2.本期利润	-18，770，855.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	618，841，363.23
5.期末基金份额净值	1.039

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	4.21%	1.64%	5.12%	1.63%	-0.91%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：95%×中证财富大盘指数收益率+5%×同业存款利率。

本基金股票资产的跟踪标的指数为中证财富大盘指数。中证财富大盘指数是由中证指数有限公司编制并开发的中国A股市场指数。该指数按照上市公司创造财富能力的大小进行选样，挑选最具创造财富能力的300家A股上市公司作为样本；此外该指数在加权方式上亦有所创新，不同于一般的市值加权指数，该指数样本个股的权重配置将与其创造财富能力的大小相适应，从而打破市值指数中价格与权重过于紧密的联系，预防个股权重由于价格的非理性波动而大起大落，提高了个股权重配置的稳定性。指数的表现综合反映了中国经济增长过程中核心企业真实的财富增长情况。

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：本基金合同于2010年4月23日正式生效，截至报告期末未满一年，本基金在建仓期结束时及本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		
王咏辉	本基金基金经理	2010年4月23日	－	11	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；2010年4月起担任泰达宏利中证财富大盘指数型证券投资基金基金经理；具备11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

A股市场2010年Q4基本上呈震荡小幅上涨的走势，公布的月度核心经济数据，验证了中国经济增速在季节性规律和政府的主动调控政策下出现了放缓。由于多少已经反映在市场预期当中，因此对四季度影响比较有限，不过这也抑制市场延续10月初趋势性上涨的行情。由于下半年管理通胀预期的形势依然严峻，进而在紧缩银根政策和市场扩容共同推动下，流动性尚难以对市场表现形成大幅推动，但是市场预期在2010年底已经转多。

四季度引发市场上涨的主要因素有几个方面，一是通胀和人民币升值拉动市场整体估值中枢上移，二是经济复苏和业绩增长预期双轮驱动：

1、首先，预计CPI在四季度初阶段性见顶，市场预期CPI有可能逐步回落，再次加息可能不确定。因此货币政策的价格工具不会进一步收紧。尽管管理层不允许人民币的快速升值，但是如果提前加息，不仅不能管理通胀压力下的紧缩预期，反而引发市场关于国外资金流入中国套利的预期和人民币对外升值和对内贬值的双重担忧。在流动性总体上泛滥和负利率时代，初期的加息对通胀和人民币升值预期起的不是减缓而是加强作用，更多的资金将流入A股市场寻求机会从而推高资产资源类大盘蓝筹的估值溢价。

2、再次，在四月份推出史上超严厉地产调控措施的情况下，我国前三季度GDP依然同比增长10.6%，好于预期，预示经济内生性复苏依然强劲。高经济增长是上市公司高利润增长的保证，今年上市公司同比利润增长可以期待并令人鼓舞。

3、最后，三季度末的再次地产调控措施，一方面会打击房地产行业的投资规模和交易，但是地产行业的资金分流入股市是个趋势，同时人民币升值推高中国资产估值的预期会大大冲抵地产调控对地产板块的影响。

本基金在四季度利用深度的研究和准确投资仓位控制能力，保持高的风险类股票资产的配置，在市场上涨过程中在很大程度上获得净值提升，同时利用有效的数量化投资模型来管理基金仓位，避免了后期市场下跌对基金的部分影响。

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1.039元，本报告期份额净值增长率为4.21%，同期业绩比较基准增长率为5.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对市场的展望：

1）各个板块都存在机会，但是绝对幅度有限。

2）个股挖掘显得更为重要，这不同于今年的主题投资，是真实的业绩和合理的估值。成功的关键就是找到超预期的个股，集中持股。

3）变数在于对周期股的判断，只能相机而动。保持良好的心态和不亏损是最重要的。

4）在成长风格和价值风格之间博弈。

§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	589，500，657.15	94.77
	其中：股票	589，500，657.15	94.77
2	固定收益投资	90，938.60	0.01
	其中：债券	90，938.60	0.01
	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	31，710，093.46	5.10
6	其他资产	706，165.68	0.11
7	合计	622，007，854.89	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	356，085.45	0.06
B	采掘业	59，216，956.52	9.57
C	制造业	156，347，780.93	25.26
C0	食品、饮料	12，057，965.16	1.95
C1	纺织、服装、皮毛	3，094，973.61	0.50
C2	木材、家具	890，954.77	0.14
C3	造纸、印刷	3，384，318.15	0.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12，299，533.53	1.99
C5	电子	2，564，709.45	0.41
C6	金属、非金属	47，797，068.91	7.72
C7	机械、设备、仪表	61，361，898.24	9.92
C8	医药、生物制品	11，963，039.39	1.93
C99	其他制造业	933，319.72	0.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23，353，601.16	3.77
E	建筑业	20，499，512.69	3.31
F	交通运输、仓储业	20，607，934.46	3.33
G	信息技术业	20，569，875.59	3.32
H	批发和零售贸易	13，051，170.73	2.11
I	金融、保险业	157，142，275.92	25.39
J	房地产业	32，838，077.60	5.31
K	社会服务业	4，926，529.78	0.80
L	传播与文化产业	420，112.50	0.07
M	综合类	9，685，481.56	1.57
	合计	519，015，394.89	83.87

5.2.2 报告期末积极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	964，008.38	0.16
B	采掘业	2，845，695.72	0.46
C	制造业	31，278，436.34	5.05
C0	食品、饮料	978，782.94	0.16
C1	纺织、服装、皮毛	964，807.20	0.16
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	941，276.82	0.15
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3，069，796.02	0.50
C5	电子	2，833，812.41	0.46
C6	金属、非金属	14，263，426.69	2.30
C7	机械、设备、仪表	1，775，908.84	0.29
C8	医药、生物制品	6，450，625.42	1.04
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	1，926，125.80	0.31
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	13，098，665.84	2.12
H	批发和零售贸易	－	－
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	8，259，459.04	1.33
K	社会服务业	7，464，178.29	1.21
L	传播与文化产业	937，475.20	0.15
M	综合类	3，711，217.65	0.60
	合计	70，485，262.26	11.39

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	600016	民生银行	3，579，173	17，967，448.46	2.90
2	600036	招商银行	1，303，679	16，700，127.99	2.70
3	601328	交通银行	2，885，685	15，813，553.80	2.56
4	601166	兴业银行	618，515	14，875，285.75	2.40
5	601318	中国平安	226，012	12，692，833.92	2.05
6	600050	中国联通	2，298，550	12，297，242.50	1.99
7	600000	浦发银行	968，915	12，004，856.85	1.94
8	600030	中信证券	843，020	10，613，621.80	1.72
9	000002	万科A	1，224，871	10，068，439.62	1.63
10	601398	工商银行	2，330，016	9，879，267.84	1.60

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

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	600516	方大炭素	74，763	1，047，429.63	0.17
2	600111	包钢稀土	14，300	1，021，592.00	0.17
3	002410	广联达	14，342	1，018，282.00	0.16
4	002237	恒邦股份	18，615	1，012，283.70	0.16
5	002431	棕榈园林	10，834	985，894.00	0.16

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	可转债	90，938.60	0.01
7	其他	－	－
8	合计	90，938.60	0.01

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	110011	歌华转债	740	90，938.60	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

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 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	630，219.46
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	23，635.58
5	应收申购款	52，310.64
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	706，165.68

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不存在流通受限情况。

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	332，435，870.25
本报告期基金总申购份额	781，472，369.62
减：本报告期基金总赎回份额	518，164，644.60
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	595，743，595.27

§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中证财富大盘指数证券投资基金设立的文件；

2、《泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利中证财富大盘指数证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利中证财富大盘指数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
2011年1月22日