泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	5,452,688,324.24份
投资目标	充分挖掘具有较高投资效率的上市公司，兼顾投资优质债券，力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法，在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整，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，强调在期待经济增长模式转型的大背景之下，选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司，即关注上市公司经营的投资效率，注重公司在经营中对资产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国债指数收益率+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	521,991,697.34
2.本期利润	179,885,108.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	5,043,264,504.46
5.期末基金份额净值	0.9249

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	3.72%	1.51%	3.57%	1.04%	0.15%	0.47%

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600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。新华巴克莱资本中国国债指数是巴克莱资本与中国新华财经联手推出的中国国债指数，几乎涵盖了三个市场中（银行间市场、沪深交易所）上市的全部固定利率国债，具有良好的流动性和市场代表性。

本基金属于混合型基金，因此根据本基金的投资范围采用富时中国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作为本基金的业绩比较基准。

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

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6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金合同于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		
陈少平	本基金基金经理、研究部总监	2007年11月13日	–	8	硕士学位。2002年10月工作于海问投资咨询公司，任研究员；2003年10月起就职于泰达宏利基金管理公司，历任研究员，泰达宏利行业精选基金经理助理，高级研究员、研究部副总经理，现担任研究部总监。自2006年12月至2008年8月担任泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金经理；自2007年11月至今担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理。8年证券从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2009年12月23日	–	7	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，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

四季度上证指数总体上涨，但是是先涨后跌。十一后大盘在美国二次量化宽松政策及外围市场大涨的刺激下快速上升，于十一月初升至最高点，之后在国内通胀超预期及货币政策由适度宽松转向稳健的情况下大盘转而下跌，但是总体看货币紧缩政策在没有加息的背景下低于资本市场预期，市场回调幅度不大。

本基金4季度的操作先是在十月初加大了周期股的配置，在外围市场货币宽松内部货币政策还未转向前较好地把握了市场的上升周期。之后在国内货币政策转向预期下调整组合又增加了稳定增长行业的配置，一定程度回避了市场的下跌风险。

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0.9249元，本报告期份额净值增长率为3.72%，同期业绩比较基准增长率为3.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

明年上半年整体宏观环境从基本面来看应该还是稳健增长。出口方面在美国经济稳步复苏的环境下应该还是保持稳步增长，不确定性在于欧洲债务危机风险是否会扩大从而影响对欧出口的增长。固定资产投资应该会保持和今年差不多的增长速度。因此宏观环境还是稳定增长的。流动性环境预计没有今年宽松，主要是目前通胀还在高位，贷款还是要控制，不能过快增长。因此在经济基本面稳定，流动性趋紧的背景下资本市场维持震荡的局面可能性较大。明年上半年我们还是更看好稳定增长的行业，随着通胀从高位回落，若海外经济出现不确定性，国内货币政策再次放松背景下可增大周期行业的配置。

§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	3,488,537,933.78	68.39
	其中：股票	3,488,537,933.78	68.39
2	固定收益投资	1,270,222,474.84	24.90
	其中：债券	1,270,222,474.84	24.90
	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	321,506,217.09	6.30
6	其他资产	20,550,784.18	0.40
7	合计	5,100,817,409.89	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	173,608,078.20	3.44
B	采掘业	50,088,243.36	0.99
C	制造业	2,300,731,232.57	45.62
C0	食品、饮料	282,631,344.52	5.60
C1	纺织、服装、皮毛	29,477,995.80	0.58
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	13,097,652.48	0.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	285,246,106.90	5.66
C5	电子	294,797,745.88	5.85
C6	金属、非金属	413,510,233.48	8.20
C7	机械、设备、仪表	419,578,912.62	8.32
C8	医药、生物制品	562,391,240.89	11.15
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	190,758,423.72	3.78
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	197,497,381.26	3.92
H	批发和零售贸易	109,775,500.39	2.18
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	238,276,164.52	4.72
K	社会服务业	70,586,229.45	1.40
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	157,216,680.31	3.12
	合计	3,488,537,933.78	69.17

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	3,761,974	249,230,777.50	4.94
2	600256	广汇股份	5,292,989	221,935,028.77	4.40
3	600585	海螺水泥	6,352,816	188,551,578.88	3.74
4	000423	东阿阿胶	3,606,989	184,317,137.90	3.65
5	600518	康美药业	9,003,244	177,453,939.24	3.52
6	002167	东方锆业	2,977,505	138,989,933.40	2.76
7	002158	汉钟精机	3,832,113	137,956,068.00	2.74
8	002344	海宁皮城	2,232,703	122,530,740.64	2.43
9	600458	时代新材	1,803,485	115,098,412.70	2.28
10	600068	葛洲坝	9,330,981	108,239,379.60	2.15

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	206,141,750.00	4.09
2	央行票据	517,321,000.00	10.26
3	金融债券	98,660,000.00	1.96
	其中：政策性金融债	98,660,000.00	1.96
4	企业债券	50,632,000.00	1.00
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	397,467,724.84	7.88
7	其他	–	–
8	合计	1,270,222,474.84	25.19

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	0801065	08央行票据65	1,900,000	190,950,000.00	3.79
2	113002	工行转债	1,489,070	175,918,729.80	3.49
3	113001	中行转债	1,376,830	151,258,543.80	3.00
4	1001060	10央票60	1,400,000	136,794,000.00	2.71
5	080017	08国债17	1,300,000	130,936,000.00	2.60

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 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	4,962,551.58
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	15,297,421.51
5	应收申购款	290,811.09
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,550,784.18

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	151,258,543.80	3.00
2	125731	美丰转债	13,178,637.36	0.26
3	110009	双良转债	8,757,760.40	0.17

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	177,453,939.24	3.52	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	5,198,583,221.99
本报告期基金总申购份额	622,779,867.34
减：本报告期基金总赎回份额	368,674,765.09
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	5,452,688,324.24

§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效率优选混合型证券投资基金（LOF）设立的文件；
2、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
3、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
4、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）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稳定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	305,380,645.77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%×富时中国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10月1日－2010年12月31日）
1.本期已实现收益	24,803,138.90
2.本期利润	-994,621.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029
4.期末基金资产净值	224,239,127.83
5.期末基金份额净值	0.7343

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	-0.97%	1.53%	0.72%	1.01%	-1.69%	0.52%

注：本基金业绩比较基准：65%×富时中国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稳定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

4季度国内外政策变动剧烈，经济形势走势较为错综复杂。四季度前期，管理层政策稳定的预期、国内经济数据的好转及美国量化宽松政策的实施预期，加上国内节能减排力度的加大，市场呈现了宽松预期下的估值修复和通胀预期行情。随着CPI超预期的上涨，管理通胀预期成为国内宏观调控的主题，紧缩政策启动，央行调控手段频出，11月上旬开始市场陷入了调整，风格再度转向小盘股，主题性热点再度活跃。11月下旬之后，市场房产税、未来货币政策走向及地缘政治等因素的影响下，市场的风格趋于混浊，大盘股与小盘股表现相互交织，板块热点轮动反复。

期间上证指数上涨3.3%，深成指上涨5.6%。从行业看，有色、煤炭、机械、建材等周期性行业和TMT板块表现较好，消费类、金融类行业相对走弱。

操作上，四季度仓位有所提高；配置上，在精选个股思路下，根据市场风格，适当降低了消费类行业配置，适时增加了周期和成长类行业配置。

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0.7343元，本报告期份额净值增长率为-0.97%，同期业绩比较基准增长率为0.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年，全球经济继续走在复苏的道路上是大概率事件，中国宏观经济政策有望延续结构性调整下的维稳思路，受此影响，预计市场将表现为估值修复和政策变动下的阶段性行情。基本策略是保持中等仓位，延续对质地、成长性良好个股的基本配置，灵活配置低估值蓝筹股和政策利好的板块。

§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	166,184,194.16	66.52
	其中：股票	166,184,194.16	66.52
2	固定收益投资	48,326,685.80	19.35
	其中：债券	48,326,685.80	19.35
	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	33,366,477.14	13.36
6	其他资产	1,936,789.34	0.78
7	合计	249,814,146.44	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	14,619,374.70	6.52
B	采掘业	–	–
C	制造业	44,201,577.92	19.71
C0	食品、饮料	22,939,656.09	10.23
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	8,917,560.48	3.98
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	7,694,496.00	3.43
C8	医药、生物制品	4,423,795.35	1.97
C99	其他制造业	226,070.00	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,310,583.60	2.81
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	4,218,133.53	1.88
G	信息技术业	10,829,246.30	4.83
H	批发和零售贸易	28,571,558.02	12.74
I	金融、保险业	13,300,560.96	5.93
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	35,958,618.49	16.04
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	8,174,540.64	3.65
	合计	166,184,194.16	74.11

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	000998	隆平高科	339,310	11,051,326.70	4.93
2	000669	领先科技	337,886	10,829,246.30	4.83
3	601888	中国国旅	308,772	9,562,668.84	4.26
4	002167	东方锆业	191,036	8,917,560.48	3.98
5	002344	海宁皮城	148,953	8,174,540.64	3.65
6	600559	老白干酒	210,883	7,939,744.95	3.54
7	000895	双汇发展	89,051	7,747,437.00	3.45
8	002158	汉钟精机	213,736	7,694,496.00	3.43
9	600859	王府井	140,940	7,320,423.60	3.26
10	002269	美邦服饰	207,455	7,225,657.65	3.22

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	8,220,779.60	3.67
2	央行票据	39,483,000.00	17.61
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	622,906.20	0.28
7	其他	–	–
8	合计	48,326,685.80	21.55

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	29,451,000.00	13.13
2	0801038	08央票38	100,000	10,032,000.00	4.47
3	010107	21国债(7)	36,920	3,784,300.00	1.69
4	010213	02国债(13)	20,000	1,859,800.00	0.83
5	010308	03国债(8)	15,640	1,562,279.60	0.70

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	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,014,813.97
5	应收申购款	68,061.74
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,936,789.34

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	622,906.20	0.28

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	5,198,583,221.99
本报告期基金总申购份额	622,779,867.34
减：本报告期基金总赎回份额	368,674,765.09
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	5,452,688,324.24

§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

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

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	172,379,268.03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%×富时中国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10月1日－2010年12月31日）
1.本期已实现收益	6,665,601.58
2.本期利润	3,629,269.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	219,434,038.73
5.期末基金份额净值	1.2730

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	1.25%	1.00%	1.46%	0.36%	-0.21%	0.64%

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%×富时中国A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率。

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

阶段	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。

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

股票部分：

四季度初股票市场在美联储将推出新一轮量化宽松政策以及投资者对中国经济持乐观情绪的背景下，出现了一轮以金融股和有色股为龙头的周期类股票的上涨，而在11月初中国政府出台加息、提高存款准备金率等紧缩政策后，股市出现了一定程度的下跌，而以金融地产等大盘股的跌幅较深。

本基金四季度初判断美国的新一轮量化宽松政策会带来全球流动性的增加，同时也会抬高大宗商品的价格，因此及时增加了有色等资源股以及金融等大盘股。但是在中国发出加息和提高存款准备金率的政策信号后，没有充分认识到政策对股市的影响，因而从金融股等大盘股撤出的过程并不坚决，对基金净值产生了一定的负面影响。在四季度的后期，为明年做准备，本基金布局了同高铁、水电、电讯设备等相关的确定成长的行业、有供给瓶颈的水泥等行业、以及食品饮料等消费类行业。

债券部分：

2010年4季度，债券市场整体呈探底反弹走势。十一国庆节后，物价超预期快速上行，通货膨胀屡屡超过管理层的心理底线。在短短的三个月内，宏观调控风声越来越紧，决策层先后三次提高存款准备金率，两次加息，充分反映了当局意在打压通胀预期，建立抗通胀声誉的努力，也进一步坚定了我们对2011年通胀可控的判断，2011年固定收益类和权益挂钩类产品都将有投资机会。再次加息对债券市场影响不大，因目前收益率曲线已在流动性收缩的反复冲击下为加息预留了较大的空间。

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1.2730元，本报告期份额净值增长率为1.25%，同期业绩比较基准增长率为1.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票部分：

明年的股票市场可能继续呈现震荡的格局。从明年起，中国的货币政策将从“适度宽松”走向“稳健”，意味着适度宽松货币政策处于逐渐退出的过程。股票市场的流动性同前两年相比也将出现一定程度的下降，A股市场的估值可能出现整体下移，前期高企的小盘股估值面临更大的压力。明年全球经济在美国经济复苏的影响下有望缓慢复苏，中国经济虽然还有一定的不确定性，但总体上处于逐渐恢复经济增长原动力的过程。在市场震荡的格局中，本基金将一方面把握好股票仓位调整的节奏，另一方面积极寻找能够承担起新一轮经济上升原动力的行业，分享中国经济成长的成果。

债券部分：

展望明年一季度，经济快速上行将告一段落。政策调控在高通胀背景下预计难以减弱。物价高点已经出现，尽管未来仍面临较大压力，但是全年通胀水平的温和回落仍是大概率事件。另外，由于人民币升值再次启动，央行同时进行大幅度利率调整的可能性不高。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，经济出现的阶段性走软和物价压力的回落，将成为支持明年债市的主要因素。

在四季度操作中，本基金对前期持有的中长期债券进行了波段操作。并仍持有息票相对较高的信用类债券，以调整组合结构。预计未来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。

§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	88,754,025.50	35.68
	其中：股票	88,754,025.50	35.68
2	固定收益投资	84,135,632.20	33.82
	其中：债券	84,135,632.20	33.82
	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	74,238,867.44	29.84
6	其他资产	1,655,180.79	0.67
7	合计	248,783,705.93	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	–	–
C	制造业	63,259,784.46	28.83
C0	食品、饮料	14,189,310.36	6.47
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	1,093,522.50	0.50
C6	金属、非金属	11,002,932.16	5.01
C7	机械、设备、仪表	14,458,764.41	6.59
C8	医药、生物制品	22,515,255.03	10.26
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	9,463,697.60	4.31
F	交通运输、仓储业	6,120,640.00	2.79
G	信息技术业	2,238,600.00	1.02
H	批发和零售贸易	2,656,000.00	1.21
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	1,333,239.60	0.61
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	3,682,063.84	1.68
	合计	88,754,025.50	40.45

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	000423	东阿阿胶	209,917	10,726,758.70	4.89
2	600585	海螺水泥	339,987	10,090,814.16	4.60
3	600068	葛洲坝	815,836	9,463,697.60	4.31
4	002223	鱼跃医疗	176,959	8,916,964.01	4.06
5	600518	康美药业	443,922	8,749,702.62	3.99
6	002304	洋河股份	22,000	4,928,000.00	2.25
7	000858	五粮液	139,972	4,847,230.36	2.21
8	600519	贵州茅台	24,000	4,414,080.00	2.01
9	002344	海宁皮城	67,093	3,682,063.84	1.68
10	600221	海南航空	340,000	3,049,800.00	1.39

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	4,733,840.00	2.16
2	央行票据	39,200,000.00	17.86
3	金融债券	9,678,000.00	4.41
	其中：政策性金融债	9,678,000.00	4.41
4	企业债券	2,000,400.00	0.91
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	28,523,392.20	13.00
7	其他	–	–
8	合计	84,135,632.20	38.34

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	39,200,000.00	17.86
2	113001	中行转债	159,700	17,544,642.00	8.00
3	113002	工行转债	92,930	10,978,750.20	5.00
4	080311	08进出11	100,000	9,678,000.00	4.41
5	010112	21国债(12)	47,000	4,733,840.00	2.16

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	789,634.69
5	应收申购款	261,632.47
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,655,180.79

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	17,544,642.00	8.00

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	8,749,702.62	3.99	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	184,829,433.12
本报告期基金总申购份额	50,112,886.44
减：本报告期基金总赎回份额	62,563,051.53
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	172,379,268.03

§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）《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》；
（三）《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；
（四）《泰达宏利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
2011年1月22日