泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月21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7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2011年4月1日至2011年6月30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	5,184,688,072.18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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-132,403,581.63
2.本期利润	-187,606,170.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0359
4.期末基金资产净值	4,212,072,731.42
5.期末基金份额净值	0.8124

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	-4.22%	0.85%	-3.54%	0.68%	-0.68%	0.17%

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	-	9	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；自2011年1月26日起担任泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金基金经理。9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	-	10	美国明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投票研究经理，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，2009年6月13日起担任泰达宏利价值优化型稳定类行业基金基金经理；2009年12月23日起担任泰达宏利效率优选混合型证券投资基金基金经理。10年证券从业经验，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

二季度中国通胀进入快速上升阶段，目前预计6月份可达到高点，而经济增长在前期紧缩货币政策的影响下开始缓慢回落，因此二季度整体经济表现具有明显的滞胀特征。微观体现在工程机械行业的销量增长从一季度的高增长态势快速回落；钢铁行业也出现价格下降存货上升迹象。在这种宏观背景下，本基金大幅降低了仓位，主要减持了前期上涨较多的周期性行业以及季报业绩表现不佳的股票。

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0.8124元，本报告期份额净值增长率为-4.22%，同期业绩比较基准增长率为-3.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场普遍预计通胀会在6月份见顶，之后会缓慢回落，我们基本同意这种看法。但是我们认为通胀回落的速度在三季度会很慢，主要是目前食品价格和非食品价格上升仍然很快，新涨价因素还在上升，根源主要是存量货币仍然很多。因此我们预计全年通胀控制在5%也很有难度，货币政策应该不会像市场预计的那样很快放松。下半年我们可能会看到紧缩政策的滞后效应在企业微观层面更多反映，上市公司的收入和利润增长开始会出现更明显的回落。因此基金操作上基本还是会保持审慎，在仓位保持适度的情况下更多配置在受益于国家政策扶植的行业，如保障房相关产业。

§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	2,144,908,574.10	50.76
	其中:股票	2,144,908,574.10	50.76
2	固定收益投资	1,065,295,800.00	25.21
	其中:债券	1,065,295,800.00	25.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,320.00	9.47
	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	593,544,405.98	14.05
6	其他资产	21,953,770.48	0.52
7	合计	4,225,702,870.56	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	224,181,887.65	5.32
C	制造业	1,532,238,817.69	36.38
C0	食品、饮料	47,241,878.76	1.12
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	222,075,874.15	5.27
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	320,221,225.92	7.60
C7	机械、设备、仪表	924,712,817.67	21.95
C8	医药、生物制品	17,987,021.19	0.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	215,266,938.64	5.11
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	89,701,909.76	2.13
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	83,519,020.36	1.98
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,144,908,574.10	50.92

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	600068	葛洲坝	14,190,363	170,142,452.37	4.04
2	601299	中国北车	23,292,568	156,060,205.60	3.71
3	601699	潞安环能	3,845,002	126,154,515.62	3.00
4	000651	格力电器	5,091,907	119,659,814.50	2.84
5	600111	包钢稀土	1,563,856	111,706,234.08	2.65
6	600801	华新水泥	4,181,646	107,050,137.60	2.54
7	601766	中国南车	14,943,941	106,400,859.92	2.53
8	600585	海螺水泥	3,655,074	101,464,854.24	2.41
9	600458	时代新材	4,987,704	95,963,424.96	2.28
10	601717	郑煤机	2,455,789	89,538,066.94	2.13

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	205,726,000.00	4.88
2	央行票据	458,120,000.00	10.88
3	金融债券	178,396,000.00	4.24
	其中:政策性金融债	178,396,000.00	4.24
4	企业债券	223,053,800.00	5.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,065,295,800.00	25.29

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	1101022	11央行票据22	1,500,000	144,825,000.00	3.44
2	080017	08国债17	1,300,000	130,585,000.00	3.10
3	1001060	10央行票据60	1,100,000	107,283,000.00	2.55
4	080223	08国开23	1,000,000	99,180,000.00	2.35
5	1101032	11央行票据32	800,000	79,592,000.00	1.89

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	5,436,784.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,614,900.84
4	应收利息	14,885,110.58
5	应收申购款	16,975.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,953,770.48

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没有存在流通受限情况。

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	5,297,528,399.87
本报告期基金总申购份额	7,667,506.38
减:本报告期基金总赎回份额	120,507,834.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,184,688,072.18

§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
2011年7月21日

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月21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2011年7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2011年4月1日至2011年6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	1,428,624,711.66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)，借助泰达宏利首选企业评级标准，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%×富时中国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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-29,891,561.79
2.本期利润	-48,992,354.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	1,580,945,335.27
5.期末基金份额净值	1.1066

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	-4.93%	1.01%	-4.88%	0.99%	-0.05%	0.02%

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

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。因此，本基金选择富时中国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（二）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	-	9	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，9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	2011年3月8日	-	9	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8年基金公司工作经验，9年证券从业经验，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

2011年二季度股票市场出现了较大幅度的回落。二季度受投资尤其是房地产投资的推动，国内经济仍然保持较快增长，另一方面，在内需强劲以及成本推动等因素的影响下，国内通胀水平不断攀升，为了抑制通胀，政府调控不断加码，准备金率和利率不断调升，无论从经济周期还是从政策紧缩的角度来看都给股票市场带来了负面冲击。

本基金在二季度相对比较谨慎，一直保持契约规定的仓位下限，主要通过行业配置和个股选择来增加防御性，期间增加了一些估值较低、涨幅较小品种的配置，如:水泥、家电、食品饮料等。

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1.1066元，本报告期份额净值增长率为-4.93%，同期业绩比较基准增长率为-4.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第二季度，本基金持相对乐观态度。我们认为二季度末经济领先指标已经开始出现下滑，三季度应该是经济巩底的过程，此外，随着三季度CPI高点的出现，政策面也会变得没有以前那么紧，考虑到股票市场通常会有一定的提前反应，有理由相信三季度股票市场表现会好于二季度的。具体到投资策略上，在仓位和个股上都会采取相对比较积极的态度，适当增加一些弹性较大的行业和品种的配置。

§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	1,270,824,134.38	79.63
	其中:股票	1,270,824,134.38	79.63
2	固定收益投资	85,991,896.60	5.39
	其中:债券	85,991,896.60	5.39
	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	190,549,671.46	11.94
6	其他资产	48,485,052.32	3.04
7	合计	1,595,850,754.76	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	56,847,097.14	3.60
C	制造业	829,628,458.47	52.48
C0	食品、饮料	212,817,602.29	13.46
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	8,468,178.16	0.54
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	276,427,210.64	17.48
C7	机械、设备、仪表	278,455,660.18	17.61
C8	医药、生物制品	53,459,807.20	3.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	62,846,499.29	3.98
F	交通运输、仓储业	55,815,603.48	3.53
G	信息技术业	19,387,738.96	1.23
H	批发和零售贸易	29,194,136.64	1.85
I	金融、保险业	116,716,872.12	7.38
J	房地产业	76,096,939.36	4.81
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	24,290,788.92	1.54
	合计	1,270,824,134.38	80.38

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	600585	海螺水泥	2,499,322	69,381,178.72	4.39
2	000527	美的电器	3,707,402	68,179,122.78	4.31
3	000651	格力电器	2,749,849	64,621,451.50	4.09
4	000858	五粮液	1,637,303	58,484,463.16	3.70
5	600036	招商银行	4,394,582	57,217,457.64	3.62
6	600887	伊利股份	3,392,382	56,483,160.30	3.57
7	000401	冀东水泥	2,242,630	56,043,323.70	3.54
8	601006	大秦铁路	6,815,092	55,815,603.48	3.53
9	000650	仁和药业	3,456,678	49,188,527.94	3.11
10	000877	天山股份	1,224,127	43,505,473.58	2.75

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	1,995,000.00	0.13
2	央行票据	78,080,000.00	4.94
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,921,592.00	0.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,995,304.60	0.19
8	其他	-	-
9	合计	85,991,896.60	5.44

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	1001085	10央票85	800,000	78,080,000.00	4.94
2	113001	中行转债	28,370	2,995,304.60	0.19
3	126013	08青啤债	32,680	2,921,592.00	0.18
4	010112	21国债(12)	20,000	1,995,000.00	0.13

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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告》，根据公告的《行政处罚决定书》，上市公司对于2007年之前的两笔证券投资款信息、2007年报数据录入错误、2007年某董事被司法羁押等4宗信息披露存在重大遗漏，上市公司和相关个人受到警告和累计98万元罚款，其中公司罚款60万元。

鉴于以上被处罚事件主体发生时间距今超过两年，公司已完成整改并公告，且罚款金额小，对当前的公司财务、经营未见重大直接影响，经公司投研会议讨论，认为对上市公司不构成重大市场风险、流动性风险、估值风险，信息披露的问题对该公司的业绩影响小，基金经理仍然看好五粮液的投资价值，决定继续持有。

报告期内本基金投资的其他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	1,520,813.96
2	应收证券清算款	40,877,766.59
3	应收股利	4,187,407.71
4	应收利息	1,397,089.22
5	应收申购款	501,974.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,485,052.32

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	2,995,304.60	0.19

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	840,659,461.03
本报告期基金总申购份额	1,806,183,312.14
减:本报告期基金总赎回份额	1,218,218,061.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,428,624,711.66

§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、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达宏利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
2011年7月21日

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月21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7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2011年4月1日至2011年6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	207,021,430.86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较低的证券投资基金。
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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	374,006.37
2.本期利润	5,144,528.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196
4.期末基金资产净值	219,507,880.15
5.期末基金份额净值	1.0603

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。

3.2.1 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	1.97%	0.24%	-0.43%	0.22%	2.40%	0.02%

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