泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011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）（场内简称：泰达效率）
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	5,052,765,663.37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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-81,207,487.10
2.本期利润	-77,587,014.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0153
4.期末基金资产净值	3,534,836,940.11
5.期末基金份额净值	0.6996

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，计入费用后实际业绩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	-2.17%	0.95%	-4.81%	0.85%	2.64%	0.10%

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

策持续紧缩，而明年在通胀趋于缓和的情况下货币政策会开始逐步微调放松。虽然经济的基本面在明年还存在下行的风险，但证券市场可能会对货币政策的因素反映更多一些，即最坏时刻应该已经过去。但是也不能对明年市场情况过于乐观，毕竟我国的经济增长从长期看也会从过去9%以上的高增长下一个台阶，这是一个缓慢的过程。通胀风险也不能完全排除，如果海外的货币政策又持续宽松，国内过早大幅放松信贷，通胀风险又会重起。因此总体来看我们对明年的市场既不悲观也不过度乐观，在这种震荡市中存在的结构性机会应会多于今年。我们仍然看好未来我国经济转型过程中持续受益的行业，如大消费和新兴经济体。

§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	2,405,376,396.57	67.82
	其中：股票	2,405,376,396.57	67.82
2	固定收益投资	914,890,000.00	25.79
	其中：债券	914,890,000.00	25.79
	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	204,037,678.55	5.75
6	其他资产	22,655,948.66	0.64
7	合计	3,546,960,023.78	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	43,290,310.00	1.22
C	制造业	2,037,463,689.77	57.64
C0	食品、饮料	412,695,339.78	11.68
C1	纺织、服装、皮毛	284,109,589.88	8.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	78,209,908.84	2.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	747,360,215.00	21.14
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	319,114,956.24	9.03
C8	医药、生物制品	195,973,680.03	5.54
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	99,139,684.80	2.80
H	批发和零售贸易	225,482,712.00	6.38
I	金融、保险业	-	-
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	2,405,376,396.57	68.05

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	002241	歌尔声学	7,462,016	179,088,384.00	5.07
2	002415	海康威视	3,838,226	165,043,718.00	4.67
3	000596	古井贡酒	1,825,132	156,924,849.36	4.44
4	601566	九牧王	7,098,428	151,977,343.48	4.30
5	002236	大华股份	2,969,839	147,304,014.40	4.17
6	002358	森源电气	7,168,771	144,809,174.20	4.10
7	600519	贵州茅台	739,587	142,962,167.10	4.04
8	002327	富安娜	2,799,412	132,132,246.40	3.74
9	002475	立讯精密	3,777,248	131,825,955.20	3.73
10	300005	探路者	7,035,392	127,692,364.80	3.61

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	40,453,000.00	1.14
2	央行票据	431,575,000.00	12.21
3	金融债券	122,392,000.00	3.46
	其中：政策性金融债	122,392,000.00	3.46
4	企业债券	49,458,000.00	1.40
5	企业短期融资券	271,012,000.00	7.67
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	914,890,000.00	25.88

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	145,110,000.00	4.11
2	1001060	10央行票据60	1,100,000	108,636,000.00	3.07
3	110305	11进出05	800,000	80,360,000.00	2.27
4	1181301	11昆自CP01	600,000	60,000,000.00	1.70
5	1101032	11央行票据32	500,000	50,355,000.00	1.42

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	4,397,942.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,247,834.78
5	应收申购款	10,171.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,655,948.66

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在在流通受限情况的说明
报告期末前十名股票中没有在在流通受限情况。

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	5,093,334,596.32
本报告期基金总申购份额	15,150,335.15
减：本报告期基金总赎回份额	55,719,268.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,052,765,663.37

§7 备查文件目录

7.1 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》。

7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012年1月19日

泰达宏利风险预算混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011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	258,296,746.94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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-8,287,834.37
2.本期利润	-4,280,308.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0187
4.期末基金资产净值	262,171,612.84
5.期末基金份额净值	1.0150

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	-1.66%	0.44%	-0.29%	0.27%	-1.37%	0.17%

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

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		
沈毅	本基金基金经理，固定收益部总经理。	2008年3月6日	-	9	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。9年基金投资从业经验，具有基金从业资格。
吴俊峰	本基金基金经理	2011年9月30日	-	6	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。6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
股票部分：
四季度A股市场在11月份经历了短暂的反弹，但随后创出年内新低，市场的担心逐渐从通胀转向经济增长，加之政府并未对刺激经济增长有任何实质性动作，使得投资者对明年的企业盈利增速下降的担心增强。

从市场表现来看，周期性股票虽然有小幅反弹，但在12月份继续大幅下跌，而消费和成长类股票相对抗跌，但也未获得正收益。本基金今年以来一直对A股市场不看好，因而股票仓位配置较低，且主要以消费类为主，但在12月份随着消费类股票的下跌，净值也有一定损失。

债券部分：
继七月份CPI创本轮周期新高后，八月份CPI高位小幅度回落。环比仍维持3.6%（环比折年率，下同）正增长，但与2009年八月（6.0%）与2010年八月（7.2%）相比，已经大幅度下降。8、9、10月份CPI同比持续回落，带动整体通胀预期快速下降。11月份，CPI月度环比自春节后，首次出现负值。市场对于2012年的通胀预期从本年三季度时的4%以上下降到2%-3%，与此同时，食品价格自11月中旬以后，已经开始筑底回升。CPI继续回落的难度比较大。本轮CPI的下降，翘尾因素的消退占主要影响（3.5%下降到0.5%）。从食品价格观察，通胀全年呈震荡走势，回落幅度不到2008年的1/3。假设明年CPI的政策目标为4%，调控放松的空间仍然相对有限。

11月份工业增加值（IP）已经连续多个月回落。从景气情况（PMI）看，目前景气程度较上个季度已经下台阶，企业库存积累比较快，预计未来12月份的产出仍是维持回落的局面。如果国际形势不进一步恶化，加上每年初经济相对需求较强，产出在明年一季度以后出现见底回升的可能性较大。

从M1的口径观察，目前货币紧缩的程度已经超过了2001年底和2004年底，直逼2008年底。2011年开始的初步放松（调降RRR）在2012年应可以持续，类似地，利率水平重复历史走势，从高位回落的可能性也较大。

从M1的口径观察，目前货币紧缩的程度已经超过了2001年底和2004年底，直逼2008年底。2011年开始的初步放松（调降RRR）在2012年应可以持续，类似地，利率水平重复历史走势，从高位回落的可能性也较大。

本基金固定收益组合投资操作自2011年七月起，基本以放回购为主。持有品种也仍以央行票据为主。随着四季度资金面的改善，回购交易利润将受到限制，基金加配了部分流动性好的债券。预计明年一季度将维持目前配置，并择机增持部分中低等级的信用债券品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末，本基金份额净值为1.0150元，本报告期份额净值增长率为-1.66%，同期业绩比较基准增长率为-0.29%。

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：
目前A股市场面临的困境不仅有经济周期性下滑，也有中国经济结构转型的长期问题，更有这个市场本身的制度设计对二级市场投资者非常不利。前面两个问题导致大多数周期性行业无太大机会，后者又使得许多所谓高成长公司成为圈钱工具，因此在目前状况下，本基金认为A股市场仍然无太大投资价值。本基金将严格控制股票部分仓位，并偏好一些分红收益率较高的大盘股，尽量为投资者带来正收益。

债券部分：
随着通货膨胀水平的逐渐回落，预计未来数月份利率市场将显著改善。目前利率水平处于历史平均水平以上，但与类似时间段相比，名义利率与实际利率（经CPI调整）均不高，长期债券价差收益相对有限。中低等级信用债目前息差处于历史高位，但受到经济可能陷入低迷的预期影响，以城投债和房地产债为代表的低等级债券有比较大的压力。目前看来，四季度的债券市场反弹以长期国债和高等级信用债券为主，并预计在年初春节前后转向中低等级信用债。

§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	64,154,500.56	24.30
	其中：股票	64,154,500.56	24.30
2	固定收益投资	112,123,842.70	42.47
	其中：债券	112,123,842.70	42.47
	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	85,198,179.78	32.27
6	其他资产	2,543,527.07	0.96
7	合计	264,020,050.11	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	-	-
C	制造业	28,546,900.54	10.89
C0	食品、饮料	5,168,802.09	1.97
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	8,404,637.20	3.21
C6	金属、非金属	4,368,000.00	1.67
C7	机械、设备、仪表	7,995,461.25	3.05
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	2,610,000.00	1.00
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	5,967,768.74	2.28
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	23,082,331.28	8.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	6,557,500.00	2.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	64,154,500.56	24.47

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	601166	兴业银行	900,000	11,268,000.00	4.30
2	002106	莱宝高科	501,470	8,404,637.20	3.21
3	600015	华夏银行	734,936	8,253,331.28	3.15
4	601888	中国国旅	250,000	6,557,500.00	2.50
5	601006	大秦铁路	799,969	5,967,768.74	2.28
6	000858	五粮液	149,920	4,917,376.00	1.88
7	000786	北新建材	400,000	4,368,000.00	1.67
8	600104	上海汽车	300,000	4,242,000.00	1.62
9	000811	烟台冰轮	324,975	3,753,461.25	1.43
10	600036	招商银行	300,000	3,561,000.00	1.36

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	2,503,750.00	0.96
2	央行票据	69,650,000.00	26.57
3	金融债券	9,819,000.00	3.75
	其中：政策性金融债	9,819,000.00	3.75
4	企业债券	17,652,500.00	6.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,498,592.70	4.77
8	其他	-	-
9	合计	112,123,842.70	42.77

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	29,718,000.00	11.34
2	1101032	11央票32	200,000	20,142,000.00	7.68
3	1001042	10央票42	200,000	19,790,000.00	7.55
4	1180177	11国网债01	100,000	10,115,000.00	3.86
5	080311	08进出11	100,000	9,819,000.00	3.75

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
本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
本报告期末基金未持有权证。

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 本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	246,100.15
3	应收股利	-
4	应收利息	1,585,712.10
5	应收申购款	107,801.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,543,527.07

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	110015	石化转债	8,520,232.70	3.25
2	110011	歌华转债	3,978,360.00	1.52

5.8.5 报告期末前十名股票中存在在流通受限情况的说明
本报告期末本基金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	223,591,945.92
本报告期基金总申购份额	51,587,775.02
减：本报告期基金总赎回份额	16,882,974.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	258,296,746.94

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、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；
2、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金基金合同》；
3、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达宏利风险预算混合型证券投资基金托管协议》。

7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所。

7.3 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
2012年1月19日

泰达宏利聚利分级债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月19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2012年1月17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10月1日至2011年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利聚利分级债券（场内简称：泰达聚利）
交易代码	162215
基金运作方式	契约型。本基金在基金合同生效后五年内封闭运作，不开放申购、赎回，在深圳证券交易所上市交易；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2011年5月13日
报告期末基金份额总额	1,582,104,870.50份
投资目标	本基金主要投资于固定收益证券，在合理控制信用风险的基础上，通过积极主动的管理，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	从利率、信用等角度深入挖掘信用债市场投资机会，在有效控制流动性风险及信用风险等风险的前提下，力争创造稳健收益。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×90%+中债国债总全价指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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
下属两级基金简称	泰达宏利聚利A（场内简称：聚利A） 泰达宏利聚利B（场内简称：聚利B）
下属两级交易代码	150034 150035
下属两级基金报告期末份额总额	1,107,473,410.47份 474,631,460.03份
下属两级基金的风险收益特征	聚利A 份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征 聚利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

§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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	13,325,717.98
2.本期利润	54,365,977.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344
4.期末基金资产净值	1,614,548,988.41
5.期末基金份额净值	1.021

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	3.55%	0.11%	3.07%	0.16%	0.48%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准：90%×中债企业债总全价指数收益率+10%×中债国债总全价指数收益率。

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：本基金合同生效日期为2011 年5月13 日，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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2011年10月1日 - 2011年12月31日）
聚利A与聚利B基金份额配比	7:3
期末聚利A参考净值	1.030
期末聚利A累计参考净值	1.030
期末聚利B参考净值	1.000
期末聚利B累计参考净值	1.000
聚利A年收益率（单利）	4.89268%

注：1、根据《基金合同》的规定，聚利A年收益率（单利）是基金管理人根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的上一季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算，于每季度初进行调整并公告。

2、本报告期内聚利A年收益率（单利）为4.89268%。是根据中央国债登记结算有限责任公司编制的中国固定利率国债收益率曲线上对应的2011年第三季度末最后5个交易日的5年期国债到期收益率的算术平均值乘以1.3进行计算。

§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		
沈毅	本基金基金经理，固定收益部总经理。	2011年5月13日	-	9	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、