

泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资 基金 2011 年年度报告摘要

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

送出日期：2012 年 3 月 26 日

§ 1 重要提示

基金管理人泰达宏利基金管理有限公司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。本年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	泰达宏利成长股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	1,902,662,972.82 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资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	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰达宏利基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	曹桢桢	张咏东
	联系电话	010-66577728	021-32169999
	电子邮箱	irm@mfcteda.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		400-69-88888	95559
传真		010-66577666	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http:// www.mfcteda.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-350,086,138.33	206,309,846.32	348,722,029.30
本期利润	-671,637,940.19	297,994,100.71	475,573,001.79
加权平均基金份额本期利润	-0.3266	0.2295	0.4159
本期基金份额净值增长率	-27.17%	22.32%	52.12%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1221	0.3169	0.1852
期末基金资产净值	1,670,358,144.11	2,318,240,507.28	986,741,330.53
期末基金份额净值	0.8779	1.3169	1.1852

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基金份额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.期末可供分配利润等于期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

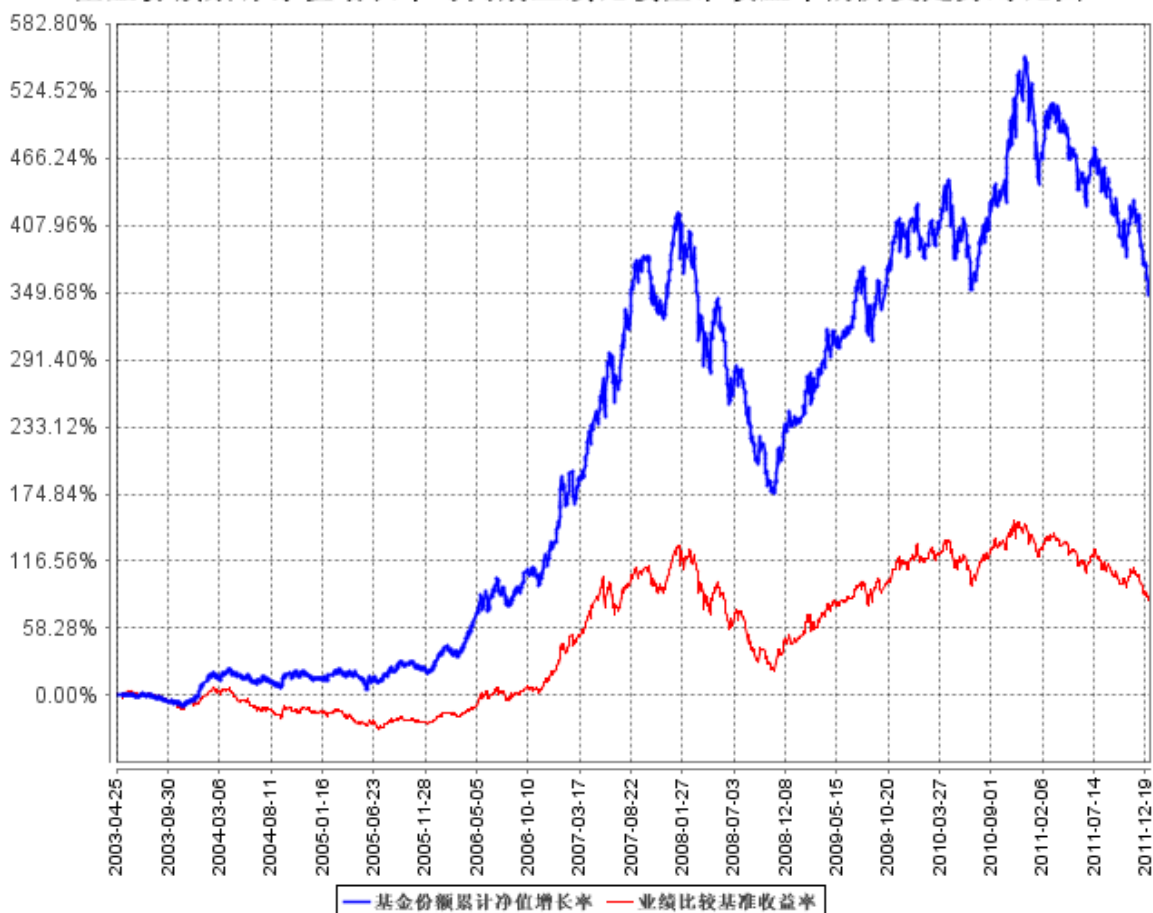
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.73%	1.14%	-6.23%	0.98%	-2.50%	0.16%
过去六个月	-17.25%	1.06%	-14.19%	0.93%	-3.06%	0.13%
过去一年	-27.17%	1.07%	-22.51%	0.90%	-4.66%	0.17%
过去三年	35.53%	1.25%	27.79%	1.09%	7.74%	0.16%
过去五年	95.03%	1.47%	52.43%	1.40%	42.60%	0.07%
自基金合同生效起至今	355.91%	1.29%	84.91%	1.24%	271.00%	0.05%

注：本基金业绩比较基准： $65\% \times$ 富时 A600 成长行业指数 $+35\% \times$ 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

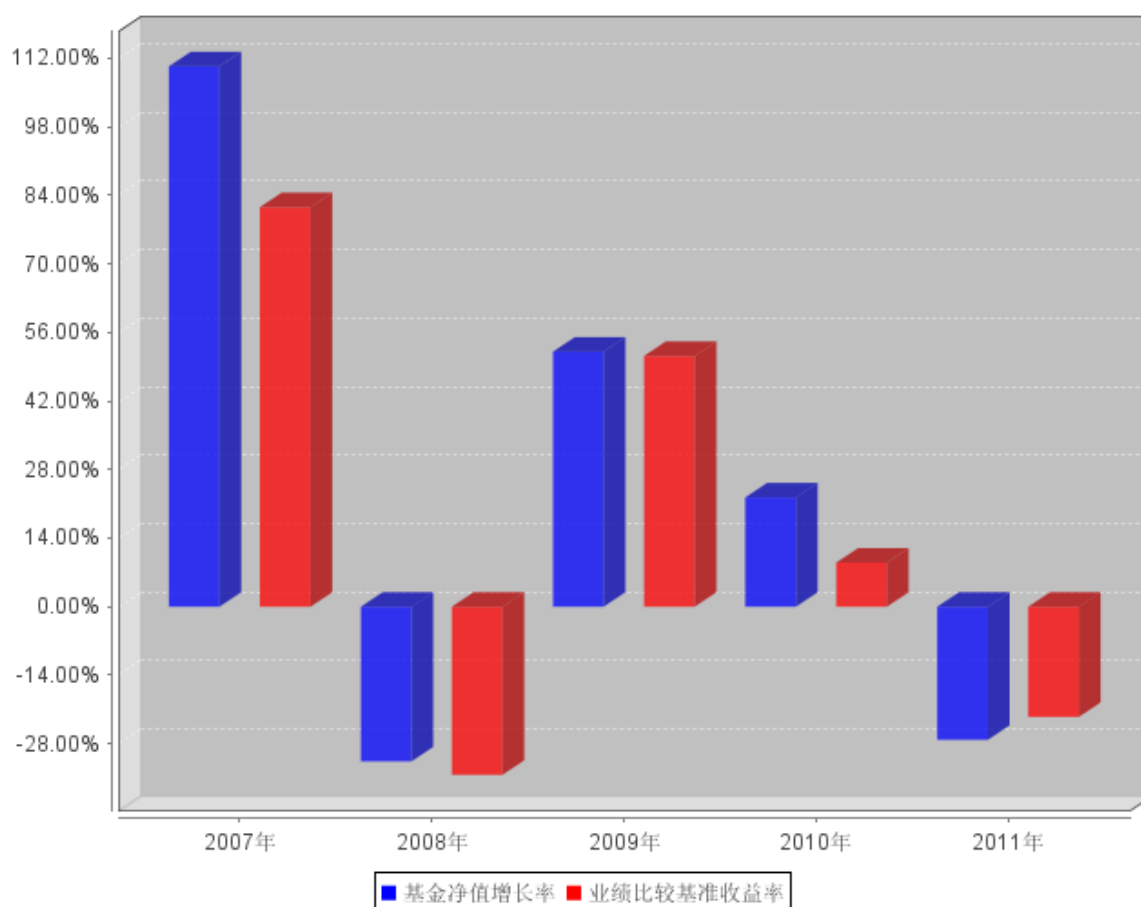
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发放 总额	年度利润分配合 计	备注
2011	1.0000	104,461,517.17	87,511,692.49	191,973,209.66	
2010	1.0500	96,161,300.58	48,689,264.92	144,850,565.50	
2009	-	-	-	-	
合计	2.0500	200,622,817.75	136,200,957.41	336,823,775.16	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司，成立于2002年6月，是中国首批合资基金管理公司之一。截至报告期末本公司

股东及持股比例分别为：北方国际信托股份有限公司：51%；宏利资产管理（香港）有限公司：49%。

目前公司管理着包括泰达宏利价值优化型系列基金、泰达宏利行业精选基金、泰达宏利风险预算混合型基金、泰达宏利货币市场基金、泰达宏利效率优选混合型基金、泰达宏利首选企业股票型基金、泰达宏利市值优选股票型基金、泰达宏利集利债券型基金、泰达宏利品质生活灵活配置混合型基金、泰达宏利红利先锋股票型基金、泰达宏利中证财富大盘指数型基金、泰达宏利领先中小盘股票型基金、泰达宏利聚利分级债券型基金、泰达宏利全球新格局基金(QDII-FOF)、泰达宏利中证 500 指数分级证券投资基金在内的十七只证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2011 年 5 月 17 日	12	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，12 年证券投资研究管理经验，具有基金从业资格。
梁辉	本基金基金经理，基	2011 年 4 月 21 日	-	10	硕士。2002 年 3 月起任职于泰达宏利基

	金投资部 总经理				金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、金融工程部总经理，现担任基金投资部总经理。10 年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。
邓艺颖	本基金基金经理	2011 年 6 月 3 日	-	7	金融学硕士。2004 年 5 月至 2005 年 4 月就职于中国工商银行广东省分行公司业务部职员；2005 年 4 月加盟泰达宏利基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、固定收益部研究员、研究部总监业务助理兼研究员。7 年基金从业经验，具有基金从业资格。

注：1. 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。表中的任职日期和离任日期均指公司做出决定的公告日期。

2. 我公司已于 2011 年 6 月 3 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告》，增聘邓艺颖女士为本基金基金经理。

3. 我公司已于 2011 年 5 月 17 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》，李源女士因个人原因离职，不再担任本基金基金经理。

4. 我公司已于 2011 年 4 月 21 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》，聘任梁辉先生为本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

2011 年，与泰达成成长基金风格相似的基金业绩表现如下：

2011 年度泰达成成长基金份额净值增长率为-27.17%，同期泰达周期基金份额净值增长率为-28.59%。系列基金中的泰达成成长基金与泰达周期基金 2011 年度净值增长率差异不超过 5%。

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 管理人对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，A 股市场走过了不平凡的一年。两市 A 股总市值从 2011 年年初最高点的 30.3 万亿元下降至 20.9 万亿元，中小板指数和创业板指数跌幅大幅超过市场平均水平。一级市场新股发行失败频现，二级市场黑天鹅事件层出不穷，A 股市场风险偏好水平大幅下降。

欧债危机演化为影响世界经济最重要的因素，希腊、意大利主权债务危机后，主权债务危机正演变为整个欧元区的债务危机，进而发展为制约并影响欧洲乃至全球经济复苏。目前，欧元区各国正希望通过多方面合作和共同努力来摆脱困境。美国仍处于经济复苏的初期，失业率仍处于高位，企业固定资产投资增长缓慢，房地产市场依然低迷，政府财政赤字和公共债务的膨胀也将制约经济增长。新兴市场国家面临资产结构的再平衡，发达经济体国家资产负债表的恢复将进一步收缩新兴市场国家的资产规模。综合来看，全球资产配置的宏观环境仍然复杂，经济增长速度放缓，主权债务再平衡将成为影响全球经济最重要的影响因素。

外部需求不足和通货膨胀压力制约中国经济增长。一方面欧洲债务危机蔓延，世界经济增长不确定性增加，对我国出口产生直接影响，地缘政治危机使得油价的波动充满不确定性，输入性通胀压力没有得到根本消除。另一方面，市场对通胀是否得到根本解决存在担忧，经济增速下滑也导致对上市公司盈利预期的下调。从市场表现来看，价值股比成长股表现稍强，低 PE 的股票比中、高 PE 股票表现好。全年行业来看，食品饮料成为全年取得正收益的行业，金融行业相对收益明显。

报告期内，本基金受业绩基准和行业配置等条件约束影响，表现相对较弱。资产配置采取低仓位

和提高个股集中度的方法来应对市场的变化，在行业配置上降低信息设备、电子元器件、医药等板块的配置，维持对信息服务、家用电器的配置，较大程度上回避了中小盘和创业板个股估值和业绩双杀的投资风险。

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 0.8779 元，本报告期份额净值增长率为-27.17%，同期业绩比较基准增长率为-22.51%。

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 2012 年，中国经济面临经济结构转型、房地产调控长期化以及国际经济环境反复等复杂形势，经济政策将呈现稳中求进的特征。一方面，随着经济增长速度的放缓，经济转型使得传统的投资、出口拉动经济的模式将逐步转到投资、出口、消费均衡的增长方式，产业政策将会积极推动经济结构调整，引导社会资源由资产领域进入能促进经济长期增长的新兴产业领域。另一方面，在劳动力成本上升和人民币汇率波动的影响下，企业盈利增长幅度将保持平稳。

就市场而言，在欧债危机和美国 QE3 政策趋势明朗之前，预计市场仍将呈现低位震荡走势；后续随着国内市场一系列制度性改革措施，包括强制分红、创业板退市、打击内幕交易和研究鼓励长期资金入市等政策进入操作阶段，A 股市场有望引来制度性的红利机会。另外，在国家持续出台的经济转型政策刺激下，受政策扶持的板块将获得一定的超额收益。

在此背景下，我们将深入挖掘积极的财政政策和稳健的货币政策所带来的投资机会。我们将重点关注财政政策在“三农”、保障性住房、社会事业等领域的投入情况，重点关注科技创新、节能环保、战略性新兴产业、国家重大基础设施在建和续建项目等。与此同时，对经济结构调整中扩大内需尤其是消费需求等领域所涵盖的行业进行持续跟踪，包括大众消费、文化传媒、餐饮旅游、现代服务业等，以“需求稳定、成本下降、政策刺激”的角度来挑选投资标的，采取指数化、均衡化配置的策略，以求获得长期稳定的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的副总经理负责，成员包括督察长、投资总监、基金经理及研究部、交易部、固定收益部、监察稽核部、金融工程部、风险管理部、基金运营部的相关人员，均具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品种的

基金经理不参与最终的投票表决。本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同及基金的实际运作情况，本基金 2011 年无应分配利润金额。本基金管理人于 2011 年 01 月 19 日公告对 2010 年度收益进行分配，按每 10 份基金份额派发 1.00 元进行利润分配，权益登记日、除权日为 2011 年 01 月 21 日，红利发放日为 2011 年 01 月 24 日，共分配 191,973,209.66 元。目前无其他收益分配安排。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年度，基金托管人在泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年度，泰达宏利基金管理有限公司在泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了 1 次收益分配，分配金额为 191,973,209.66 元，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011 年度，由泰达宏利基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

本基金 2011 年年度报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可阅读年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	2,398,488.81	57,873,981.23
结算备付金	89,362,098.96	125,589,920.37
存出保证金	3,204,426.24	2,863,340.01
交易性金融资产	1,436,773,340.21	2,123,939,086.42
其中：股票投资	1,068,264,256.21	1,649,880,696.52
基金投资	-	-
债券投资	368,509,084.00	474,058,389.90
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	140,100,450.15	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	7,713,749.04	8,875,386.63
应收股利	-	-
应收申购款	213,437.79	13,474,570.22
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,679,765,991.20	2,332,616,284.88
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	2,847,889.71	5,401,012.52
应付赎回款	148,242.32	865,881.23
应付管理人报酬	2,297,541.40	2,537,128.44
应付托管费	382,923.56	422,854.73
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,030,754.24	3,696,733.07
应交税费	-	-
应付利息	-	-

应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,700,495.86	1,452,167.61
负债合计	9,407,847.09	14,375,777.60
所有者权益：		
实收基金	1,902,662,972.82	1,760,417,954.88
未分配利润	-232,304,828.71	557,822,552.40
所有者权益合计	1,670,358,144.11	2,318,240,507.28
负债和所有者权益总计	1,679,765,991.20	2,332,616,284.88

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8779 元，基金份额总额 1,902,662,972.82 份。

7.2 利润表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入	-611,250,224.24	344,855,464.56
1. 利息收入	20,640,582.06	9,868,170.24
其中：存款利息收入	2,005,832.23	1,269,298.48
债券利息收入	16,686,820.99	8,531,576.48
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,947,928.84	67,295.28
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-311,414,510.00	241,454,805.53
其中：股票投资收益	-315,155,110.07	237,776,406.18
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,994,144.89	-650,772.29
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	6,734,744.96	4,329,171.64
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-321,551,801.86	91,684,254.39
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,075,505.56	1,848,234.40
减：二、费用	60,387,715.95	46,861,363.85
1. 管理人报酬	32,818,954.96	21,749,960.72
2. 托管费	5,469,825.87	3,624,993.42
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	21,625,491.15	21,115,730.82
5. 利息支出	239,112.65	136,927.32

其中：卖出回购金融资产支出	239,112.65	136,927.32
6. 其他费用	234,331.32	233,751.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-671,637,940.19	297,994,100.71
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-671,637,940.19	297,994,100.71

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,760,417,954.88	557,822,552.40	2,318,240,507.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-671,637,940.19	-671,637,940.19
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	142,245,017.94	73,483,768.74	215,728,786.68
其中：1. 基金申购款	1,152,681,005.56	149,989,729.94	1,302,670,735.50
2. 基金赎回款	-1,010,435,987.62	-76,505,961.20	-1,086,941,948.82
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-191,973,209.66	-191,973,209.66
五、期末所有者权益（基金净值）	1,902,662,972.82	-232,304,828.71	1,670,358,144.11
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	832,566,925.21	154,174,405.32	986,741,330.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	297,994,100.71	297,994,100.71

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	927,851,029.67	250,504,611.87	1,178,355,641.54
其中：1. 基金申购款	2,620,534,172.57	464,733,188.92	3,085,267,361.49
2. 基金赎回款	-1,692,683,142.90	-214,228,577.05	-1,906,911,719.95
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-144,850,565.50	-144,850,565.50
五、期末所有者权益(基金净值)	1,760,417,954.88	557,822,552.40	2,318,240,507.28

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 缪钧伟	_____ 傅国庆	_____ 王泉
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

泰达宏利价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称“本系列基金”，原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金，后更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 21 号《关于同意湘财合丰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批复》核准，由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于 2004 年 1 月 9 日更名为湘财荷银基金管理有限公司，于 2006 年 4 月 27 日更名为泰达荷银基金管理有限公司，于 2010 年 3 月 9 日更名为泰达宏利基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰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契约》发起，并于 2003 年 4 月 25 日募集成立。

本系列基金的基金名称于 2004 年 10 月 13 日改为湘财合丰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。于 2006 年 6 月 6 日改为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。根据本系列基金的基金管理人 2010 年 3 月 17 日发布的《泰达宏利基金管理有限公司关于变更公司旗下公募基金名称的公告》，本系列基金自公告发布之日起更名为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。

本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为泰达宏利价值优化型

成长类行业证券投资基金，以下简称“本基金”）、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金和泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,630,119,050.77 元，其中包括本基金 1,021,628,749.98 元、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金 627,135,410.16 元和泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金 981,354,890.63 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 50 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定，本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、稳定、周期三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值优化型股票。每只行业类别基金投资于股票、债券的比重不低于该基金资产总值的 80%，投资于国债的比重不低于该基金资产净值的 20%。本基金的业绩比较基准为：富时中国 A600 成长行业指数×65%+上证国债指数×35%。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达宏利基金管理有限公司于 2012 年 3 月 26 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

本基金本报告期无会计政策变更、会计估计变更或重大会计差错。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泰达宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
北方国际信托股份有限公司	基金管理人的股东
宏利资产管理（香港）有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内无通过关联交易单元进行的股票交易(2010年同)。

7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内无通过关联交易单元进行的债券交易(2010年同)。

7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联交易单元进行的债券回购交易(2010年同)。

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联交易单元进行的权证交易(2010年同)。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金(2010 年同)。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	32,818,954.96	21,749,960.72
其中：支付销售机构的客户维护费	4,770,065.53	2,624,079.24

注：支付基金管理人泰达宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	5,469,825.87	3,624,993.42

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）的交易(2010 年同)。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况(2010 年同)。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况(2010 年末同)。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	2,398,488.81	488,768.30	57,873,981.23	459,048.94

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2011 年 12 月 31 日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示(2010 年 12 月 31 日：同)。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况(2010 年同)。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项(2010 年同)。

7.4.9 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002035	华帝股份	2011 年 12 月 15 日	重大事项	8.14	2012 年 1 月 12 日	8.61	1,365,448	16,619,233.90	11,114,746.72	-

注：本基金截至 2011 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场正回购余额。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,068,264,256.21	63.60
	其中：股票	1,068,264,256.21	63.60
2	固定收益投资	368,509,084.00	21.94
	其中：债券	368,509,084.00	21.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	140,100,450.15	8.34
	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	91,760,587.77	5.46
6	其他各项资产	11,131,613.07	0.66
7	合计	1,679,765,991.20	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	653,959,893.43	39.15
C0	食品、饮料	82,445,753.09	4.94
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	311,748,481.72	18.66
C6	金属、非金属	19,171,447.65	1.15
C7	机械、设备、仪表	57,269,538.92	3.43
C8	医药、生物制品	183,324,672.05	10.98
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	273,245,982.18	16.36
H	批发和零售贸易	53,982,949.14	3.23
I	金融、保险业	34,584,609.48	2.07
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	34,675,209.78	2.08
L	传播与文化产业	17,815,612.20	1.07
M	综合类	-	-
	合计	1,068,264,256.21	63.95

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002106	莱宝高科	7,017,626	117,615,411.76	7.04
2	600498	烽火通信	4,277,183	115,911,659.30	6.94
3	000895	双汇发展	883,042	61,768,787.90	3.70
4	002055	得润电子	2,698,632	53,432,913.60	3.20
5	002241	歌尔声学	2,167,140	52,011,360.00	3.11
6	600587	新华医疗	1,474,594	46,154,792.20	2.76
7	002415	海康威视	1,048,170	45,071,310.00	2.70
8	300006	莱美药业	2,561,575	44,315,247.50	2.65
9	300245	天玑科技	1,543,758	42,298,969.20	2.53
10	600271	航天信息	2,049,508	40,703,228.88	2.44

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于公司网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002106	莱宝高科	238,647,097.63	10.29
2	000423	东阿阿胶	221,148,033.48	9.54
3	000063	中兴通讯	193,494,377.77	8.35
4	600104	上海汽车	164,508,840.72	7.10
5	000651	格力电器	162,300,957.94	7.00

6	600498	烽火通信	162,068,840.55	6.99
7	000630	铜陵有色	160,540,559.42	6.93
8	600111	包钢稀土	153,383,558.11	6.62
9	600585	海螺水泥	139,220,987.63	6.01
10	600366	宁波韵升	129,322,465.91	5.58
11	600518	康美药业	128,768,333.26	5.55
12	000895	双汇发展	122,849,687.78	5.30
13	601668	中国建筑	120,447,490.49	5.20
14	002073	软控股份	119,235,091.13	5.14
15	002038	双鹭药业	115,960,912.76	5.00
16	600587	新华医疗	108,659,204.10	4.69
17	600030	中信证券	105,257,391.04	4.54
18	002123	荣信股份	104,909,483.25	4.53
19	600887	伊利股份	104,877,892.27	4.52
20	000527	美的电器	103,541,243.90	4.47
21	002055	得润电子	102,800,402.36	4.43
22	601117	中国化学	98,954,256.82	4.27
23	002415	海康威视	97,772,686.87	4.22
24	002118	紫鑫药业	90,464,894.72	3.90
25	000823	超声电子	76,626,510.42	3.31
26	002001	新 和 成	75,013,449.32	3.24
27	600150	中国船舶	74,598,473.02	3.22
28	601607	上海医药	73,993,934.32	3.19
29	000028	一致药业	73,249,320.45	3.16
30	601088	中国神华	72,813,413.34	3.14
31	000623	吉林敖东	72,650,272.47	3.13
32	000597	东北制药	71,888,461.47	3.10
33	600050	中国联通	69,746,502.03	3.01
34	600812	华北制药	69,224,766.61	2.99
35	600362	江西铜业	69,216,582.09	2.99
36	600031	三一重工	65,910,017.87	2.84
37	601699	潞安环能	63,984,169.36	2.76
38	000800	一汽轿车	62,753,335.86	2.71
39	600383	金地集团	62,052,923.41	2.68
40	000598	兴蓉投资	60,831,645.50	2.62
41	000650	仁和药业	60,717,743.77	2.62

42	000970	中科三环	56,537,598.98	2.44
43	000550	江铃汽车	56,198,147.29	2.42
44	000566	海南海药	55,463,160.98	2.39
45	002484	江海股份	55,371,668.60	2.39
46	002241	歌尔声学	55,249,162.52	2.38
47	600089	特变电工	52,523,856.38	2.27
48	300006	莱美药业	48,934,072.99	2.11
49	601009	南京银行	48,120,129.73	2.08
50	000926	福星股份	46,891,341.84	2.02

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000423	东阿阿胶	221,876,142.86	9.57
2	600518	康美药业	200,459,507.63	8.65
3	600585	海螺水泥	187,121,008.24	8.07
4	002073	软控股份	182,274,406.80	7.86
5	000063	中兴通讯	176,908,913.21	7.63
6	002106	莱宝高科	175,635,296.90	7.58
7	000651	格力电器	165,698,368.49	7.15
8	000630	铜陵有色	163,378,891.03	7.05
9	600111	包钢稀土	152,882,110.89	6.59
10	600104	上海汽车	152,208,122.86	6.57
11	600366	宁波韵升	133,112,333.93	5.74
12	600031	三一重工	133,027,133.83	5.74
13	600801	华新水泥	119,468,407.82	5.15
14	601668	中国建筑	118,144,805.96	5.10
15	600887	伊利股份	115,628,656.10	4.99
16	002038	双鹭药业	107,422,951.14	4.63
17	601117	中国化学	106,870,575.23	4.61
18	600030	中信证券	103,059,225.14	4.45
19	002158	汉钟精机	98,346,788.94	4.24
20	000527	美的电器	95,817,504.68	4.13
21	600256	广汇股份	95,098,284.73	4.10

22	002118	紫鑫药业	90,984,704.68	3.92
23	002123	荣信股份	83,703,095.25	3.61
24	002167	东方锆业	83,682,488.38	3.61
25	002223	鱼跃医疗	82,089,928.62	3.54
26	000069	华侨城 A	80,582,324.78	3.48
27	600498	烽火通信	74,366,953.40	3.21
28	600458	时代新材	72,080,673.21	3.11
29	601088	中国神华	71,513,632.87	3.08
30	000028	一致药业	69,259,387.77	2.99
31	600150	中国船舶	68,186,001.54	2.94
32	000823	超声电子	68,129,210.74	2.94
33	000012	南玻 A	66,939,115.34	2.89
34	000623	吉林敖东	66,786,782.73	2.88
35	002001	新和成	66,243,279.37	2.86
36	601607	上海医药	66,142,517.96	2.85
37	600383	金地集团	64,823,280.29	2.80
38	601699	潞安环能	64,381,398.68	2.78
39	600362	江西铜业	64,139,053.38	2.77
40	600587	新华医疗	63,337,599.89	2.73
41	600050	中国联通	62,371,708.64	2.69
42	000800	一汽轿车	60,872,048.92	2.63
43	000598	兴蓉投资	60,135,701.16	2.59
44	002400	省广股份	57,892,418.26	2.50
45	600403	大有能源	55,893,774.59	2.41
46	000590	紫光古汉	55,863,959.48	2.41
47	000566	海南海药	55,816,875.29	2.41
48	002055	得润电子	55,522,425.11	2.40
49	000970	中科三环	55,296,677.31	2.39
50	000895	双汇发展	54,235,900.19	2.34
51	002484	江海股份	53,407,026.04	2.30
52	000597	东北制药	53,146,009.29	2.29
53	600812	华北制药	53,009,996.65	2.29
54	300015	爱尔眼科	52,793,057.39	2.28
55	002415	海康威视	52,032,128.95	2.24
56	000669	领先科技	51,442,563.73	2.22
57	300027	华谊兄弟	50,062,487.97	2.16
58	000550	江铃汽车	49,396,140.09	2.13
59	601009	南京银行	47,499,023.29	2.05

60	000650	仁和药业	46,866,623.08	2.02
----	--------	------	---------------	------

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	7,176,068,209.07
卖出股票收入（成交）总额	7,110,859,587.32

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	58,966,084.00	3.53
2	央行票据	9,876,000.00	0.59
3	金融债券	275,421,000.00	16.49
	其中：政策性金融债	275,421,000.00	16.49
4	企业债券	19,232,000.00	1.15
5	企业短期融资券	5,014,000.00	0.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	368,509,084.00	22.06

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110235	11 国开 35	500,000	51,555,000.00	3.09
2	110410	11 农发 10	500,000	51,230,000.00	3.07
3	020049	11 贴债 04	500,000	48,905,000.00	2.93
4	110240	11 国开 40	400,000	41,060,000.00	2.46
5	110238	11 国开 38	300,000	31,503,000.00	1.89

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,204,426.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,713,749.04
5	应收申购款	213,437.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,131,613.07

8.9.4 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持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

8.9.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份 额比例

89,324	21,300.69	670,267,737.77	35.23%	1,232,395,235.05	64.77%
--------	-----------	----------------	--------	------------------	--------

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	76,576.44	0.0040%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2003年4月25日）基金份额总额	1,021,690,071.80
本报告期期初基金份额总额	1,760,417,954.88
本报告期基金总申购份额	1,152,681,005.56
减：本报告期基金总赎回份额	1,010,435,987.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,902,662,972.82

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金没有召开份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

- 1、本报告期本基金管理人未发生重大人事变动。
- 2、本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本年度本基金无投资策略的变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本年度本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用为 10 万元，该审计机构对本基金提供的审计服务的连续年限为 9 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

- 1、本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。
- 2、本报告期内管理人及其高级管理人员无受到监管部门对其托管业务稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国联证券	1	1,982,724,419.48	13.89%	1,610,976.75	13.61%	-
财富证券	1	1,953,632,530.43	13.68%	1,587,336.38	13.41%	-
兴业证券	2	1,941,506,255.32	13.60%	1,624,407.54	13.72%	-
平安证券	1	1,737,960,074.01	12.17%	1,412,103.51	11.93%	-
海通证券	1	1,599,191,530.30	11.20%	1,359,313.47	11.48%	-
红塔证券	1	1,119,563,377.77	7.84%	951,625.89	8.04%	-
中信证券	1	921,704,957.60	6.46%	748,889.62	6.33%	-
申银万国	1	765,988,947.92	5.37%	651,088.22	5.50%	-
湘财证券	1	683,737,056.21	4.79%	555,539.00	4.69%	-
国金证券	1	641,011,434.29	4.49%	544,858.39	4.60%	-
齐鲁证券	1	488,139,862.73	3.42%	414,919.10	3.51%	-
西藏同信	1	390,542,649.49	2.74%	331,961.42	2.80%	-
国泰君安	1	51,501,877.96	0.36%	43,776.27	0.37%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注：（一）2011 年本基金增加红塔证券、财富证券、齐鲁证券、西藏同信证券席位。

（二）交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- （1）经营规范，有较完备的内控制度；
- （2）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要

(3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国联证券	-	-	-	-	-	-
财富证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	64,715,976.40	12.24%	501,300,000.00	20.21%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	173,579,678.90	32.84%	806,800,000.00	32.53%	-	-
红塔证券	19,496,100.00	3.69%	62,000,000.00	2.50%	-	-
中信证券	27,207.50	0.01%	-	-	-	-
申银万国	33,959,799.60	6.43%	200,000,000.00	8.06%	-	-
湘财证券	27,100.75	0.01%	-	-	-	-
国金证券	120,838,597.10	22.86%	720,000,000.00	29.03%	-	-
齐鲁证券	87,043,611.30	16.47%	100,000,000.00	4.03%	-	-
西藏同信	28,827,116.60	5.45%	90,400,000.00	3.64%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-

泰达宏利基金管理有限公司
2012年3月26日