泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本报告期间为2011年10月1日至2011年12月31日。

本报告财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利中小盘股票
交易代码	162214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月26日
报告期末基金份额总额	1,674,518,039.11份
投资目标	通过深入挖掘中小市值企业成长过程中蕴含的投资机会,获取企业成长价值,努力实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	中小市值上市公司多处于快速成长阶段,往往具有较高的业绩增长空间和预期。本基金将通过严格的基本面研究和积极主动的选股策略将企业的成长转化为基金的投资回报。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-114,556,577.46
2.本期利润	-99,732,538.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0579
4.期末基金资产净值	1,342,795,524.06
5.期末基金份额净值	0.802

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。

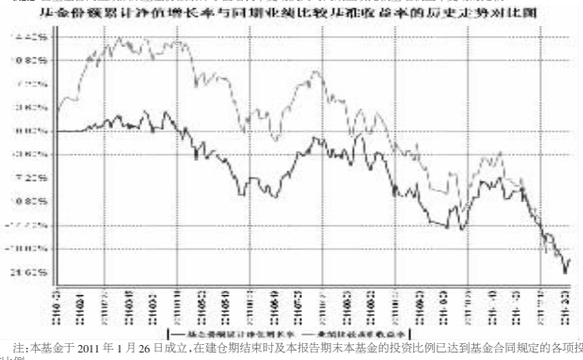
3.2 基金净值表现

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	-7.07%	1.09%	-11.81%	1.30%	4.74%	-0.21%

注:本基金业绩比较基准:80%×中证700指数+20%×上证国债指数。中证700指数由中证指数有限公司编制。中证700指数成份股由中证500指数和中证200指数成份股一起构成,综合反映沪深证券市场内中小市值公司的整体状况。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,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2011年1月26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		
陈少平	本基金基金经理,研究部总监	2011年1月26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。9年证券从业经验,具有证券从业资格、基金从业资格。

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,全球经济大环境依然低迷,并进一步恶化;虽然因经济增长问题,政策上出现了部分积极的变化,但尚没有达到能够产生实质性影响的程度。国内方面,通胀水平如预期回落,但持续紧缩(地产调控、货币紧缩等)导致投资回落、出口放缓,经济增长动力减弱;政府紧缩政策开始出现松动,两年来首次降低银行存准率,管理层工作重心开始从调控物价水平向稳定增长转移。国际方面,欧债危机在纠结中持续发酵,美国经济相对走强但无明显的起色。由于细微的政策调整不能解决经济不振的现实问题,企业盈利面临进一步压缩风险,4季度市场情绪相对悲观,市场下跌趋势延续。

整体来看,4季度沪深指数跟随经济基本面继续走低,上证指数下跌12.56%,深成指下跌13.73%。从行业看,确定性较强的板块(如食品饮料、餐饮旅游、铁路等),跌幅较深的板块(金融、地产、TMT等)及政策利好的板块(如传媒)等表现较好,而水泥、钢铁、有色、机械、化工等周期性板块继续大幅度跑输市场。

操作上,本基金4季度依然以规避经济波动为主要思路,重点配置了食品饮料、医药、铁路、通信、电气设备等确定性较强的行业。

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0.802元,本报告期份额净值增长率为-7.07%,同期业绩比较基准增长率为-11.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年1季度,我们应重点关注政府在稳定增长方面的举措和欧债危机的进展。预计,在上一轮货币投放大幅度推高物价的经验下,再大规模推出货币放松政策的概率不大,积极的财政政策和适度宽松的货币政策将成为主基调。国际方面,欧债危机还处于上半场,明年上半年大量债务到期是检验欧洲政府抗风险能力的关键时刻,不排除继续扩散的可能,需要谨慎对待。

总体而言,目前尚看不到1季度支持大盘走强的因素。因此,本基金基本策略是继续保持较低仓位,主要配置低估值、超跌的优质蓝筹股;同时关注错杀的优质小盘股,选择合适的建仓机会。

§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	908,956,950.12	66.77
	其中:股票	908,956,950.12	66.77
2	固定收益投资	14,678,859.00	1.08
	其中:债券	14,678,859.00	1.08
	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	436,546,125.84	32.07
6	其他资产	1,200,143.37	0.09
7	合计	1,361,382,078.33	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	10,503.78	0.00
C	制造业	618,719,201.91	46.08
C0	食品、饮料	265,351,023.09	19.76
C1	纺织、服装、皮毛	53,004,503.20	3.95
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,432,425.18	3.23
C5	电子	74,169,537.96	5.52
C6	金属、非金属	18,394,255.42	1.37
C7	机械、设备、仪表	86,239,281.89	6.42
C8	医药、生物制品	74,324,527.07	5.54
C99	其他制造业	3,803,648.10	0.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,382,422.06	2.41
E	建筑业	3,675.36	0.00
F	交通运输、仓储业	66,186,940.84	4.93
G	信息技术业	49,024,943.72	3.65
H	批发和零售贸易	14,568,527.56	1.08
I	金融、保险业	49,688,970.96	3.70
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	57,532,717.83	4.28
L	传播与文化产业	20,839,046.10	1.55
M	综合类	-	-
	合计	908,956,950.12	67.69

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	600887	伊利股份	4,157,404	84,935,763.72	6.33
2	000895	双汇发展	1,102,753	77,137,572.35	5.74
3	002106	莱宝高科	4,317,371	72,359,137.96	5.39
4	002304	洋河股份	414,933	53,513,909.01	3.99
5	002029	七匹狼	1,501,544	53,004,503.20	3.95
6	600125	铁龙物流	4,533,926	42,074,833.28	3.13
7	600587	新华医疗	1,297,008	40,596,350.40	3.02
8	000650	仁和药业	3,258,462	39,134,128.62	2.91
9	600298	安琪酵母	1,204,854	35,434,756.14	2.64
10	600498	烽火通信	1,153,166	31,250,798.60	2.33

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	中期票据	-	-
7	可转债	14,678,859.00	1.09
8	其他	-	-
9	合计	14,678,859.00	1.09

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	113002	工行转债	72,810	7,751,352.60	0.58
2	110018	国电转债	65,360	6,927,506.40	0.52

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 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	1,089,304.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,299.01
5	应收申购款	6,540.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,200,143.37

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	113002	工行转债	7,751,352.60	0.58

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	1,772,133,319.35
本报告期基金总申购份额	6,582,825.61
减:本报告期基金总赎回份额	104,198,105.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,674,518,039.11

§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领先中小盘股票型证券投资基金设立的文件;

2、泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金基金合同;

3、泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金招募说明书;

4、泰达宏利领先中小盘股票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

泰达宏利价值优化型稳定类行业证券投资基金

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	287,390,024.78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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-11,610,080.63
2.本期利润	-1,537,403.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4.期末基金资产净值	175,172,931.94
5.期末基金份额净值	0.6095

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。

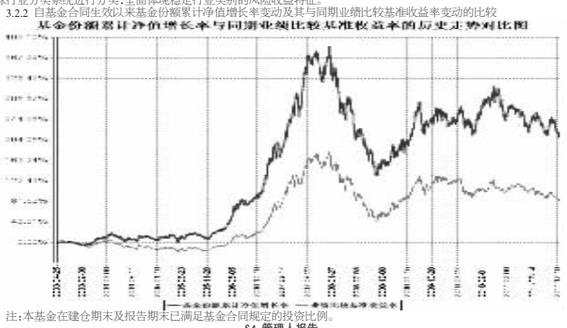
3.2 基金净值表现

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	-0.75%	1.03%	-2.30%	0.78%	1.55%	0.25%

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	-	10	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,8年基金从业经验,10年证券从业经验,具有基金从业资格。
焦云	本基金基金经理	2009年12月25日	-	7	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,7年基金从业经验,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。

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

4季度,国内外经济形势继续依然不利于市场表现。国际来看,欧洲债务危机进一步扩散,短期难以达成共识的解决方案;美国经济虽然表现相对较好,但复苏强度有限,难以拉动全球经济增长,前景需要观察。国内来看,持续的紧缩政策虽然成功抑制了物价水平的上涨,但对经济的负面影响已经全面展现,诸如投资增速回落、流动性紧缺、企业盈利水平下滑等;上述因素最终导致政府在4季度后半段开始将工作重心从控通胀转为保增长,但有限的政策放松对经济增速的恢复尚显不足,依然处于通胀向下、经济增长向下阶段。

整体来看,在国内外经济走弱背景下,4季度沪深指数继续走弱,上证指数下跌12.56%,深成指下跌13.73%;虽然其间一度因国内政策放松而有所反弹,但下跌趋势没变。从行业看,政策热点的文化传媒行业表现最好,金融、地产、食品饮料、餐饮旅游等防御板块表现相对突出,而有色、钢铁、机械、建材等周期性行业继续跑输大盘。

操作上,4季度结合本基金特征和对经济的预期,保持中等仓位,配置上以防御为主。

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0.6095元,本报告期份额净值增长率为-0.75%,同期业绩比较基准增长率为-2.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年1季度,预计国内外经济将继续面临两难境地。一方面,保增长将依然是管理层首要工作,积极的财政政策和适当宽松的货币政策将继续,但上轮货币宽松的后遗症犹在,预计难以看到大幅度刺激经济增长的手段;另一方面,欧债1季度到期债务金额高,发展态势具有较大不确定性,将继续对资本市场有所影响。因此,当前看,1季度市场大幅度走强的信号并不显著。

此种情况下,本基金基本策略是保持中等仓位,防御性配置为主。

§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	113,302,229.92	64.01
	其中:股票	113,302,229.92	64.01
2	固定收益投资	39,057,168.60	22.06
	其中:债券	39,057,168.60	22.06
	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	23,059,919.44	13.03
6	其他资产	1,590,902.19	0.90
7	合计	177,010,220.15	100.00

5.2 报告期末按行业类别的股票投资组合

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	3,597,836.57	2.05
B	采掘业	-	-
C	制造业	47,858,328.46	27.32
C0	食品、饮料	34,664,839.88	19.79
C1	纺织、服装、皮毛	1,633,260.40	0.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	3,529,131.08	2.01
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,126,643.00	3.50
C8	医药、生物制品	1,904,454.10	1.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	808,830.00	0.46
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	15,476,187.54	8.83
G	信息技术业	2,505,704.32	1.43
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	25,812,192.93	14.74
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	17,243,150.10	9.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	113,302,229.92	64.68

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	601628	中国人寿	651,878	11,499,127.92	6.56
2	600887	伊利股份	435,979	8,907,050.97	5.08
3	600298	安琪酵母	292,783	8,610,748.03	4.92
4	601006	大秦铁路	1,138,149	8,490,591.54	4.85
5	000895	双汇发展	114,750	8,026,762.50	4.58
6	601336	新华保险	196,023	5,463,161.01	3.12
7	601888	中国国旅	205,805	5,398,265.15	3.08
8	600104	上海汽车	373,600	5,282,704.00	3.02
9	000888	峨眉山A	283,025	5,187,848.25	2.96
10	600600	青岛啤酒	118,580	3,970,058.40	2.27

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	8,802,900.00	5.03
2	央行票据	29,718,000.00	16.96
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	中期票据	-	-
7	可转债	536,268.60	0.31
8	其他	-	-
9	合计	39,057,168.60	22.30

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	16.96
2	020049	11贴债04	90,000	8,802,900.00	5.03
3	113001	中行转债	5,670	536,268.60	0.31

注:上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

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	710,953.18
5	应收申购款	26,035.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,590,902.19

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	536,268.60	0.31

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	283,906,525.38
本报告期基金总申购份额	14,615,595.61
减:本报告期基金总赎回份额	11,132,096.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	287,390,024.78

§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;

2. 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);

3. 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);

4. 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)。

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

泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

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	876,467,734.38份
投资目标	本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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-94,799,475.96
2.本期利润	-80,782,084.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0883
4.期末基金资产净值	684,383,949.33
5.期末基金份额净值	0.7808

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

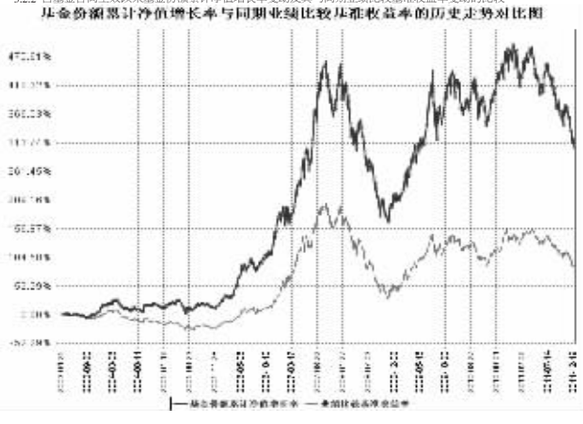
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.01%	1.23%	-9.89%	1.08%	-1.12%	0.15%

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		
刘金玉	本基金基金经理	2010年3月5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。
陈桥宁	本基金基金经理	2011年3月24日	-	6	经济学硕士。1996年7月至2000年8月就职于中国石化石家庄炼油化工股份有限公司任助理工程师;2003年6月至2004年6月就职于奇瑞汽车有限公司任经济师;2004年7月至2005年2月就职于世华国际金融信息有限公司任分析师;2005年3月至2007年4月就职于天相投资顾问有限公司任首席分析师;2007年4月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、研究主管,4年基金从业经验,6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