泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

2011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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称"中国农业银行")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	泰达宏利首选企业股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	1,304,998,673.81份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金的投资目标和投资策略决定了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。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	曹桢桢	李芳菲
	联系电话	010-66577728	010-63201510
	电子邮箱	irm@mfcteda.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-69-88888	95599
传真		010-66577666	010-63201816

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	-241,590,444.00	2,882,568.79	188,434,886.74
本期利润	-317,100,055.83	-276,723,327.36	1,219,189,156.99
加权平均基金份额本期利润	-0.2691	-0.2309	0.7257
本期基金份额净值增长率	-21.69%	-10.35%	79.68%
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	-0.0833	0.4645	0.6335
期末基金资产净值	1,196,345,534.95	1,290,635,851.76	3,045,127,067.35
期末基金份额净值	0.9167	1.4645	1.6335

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

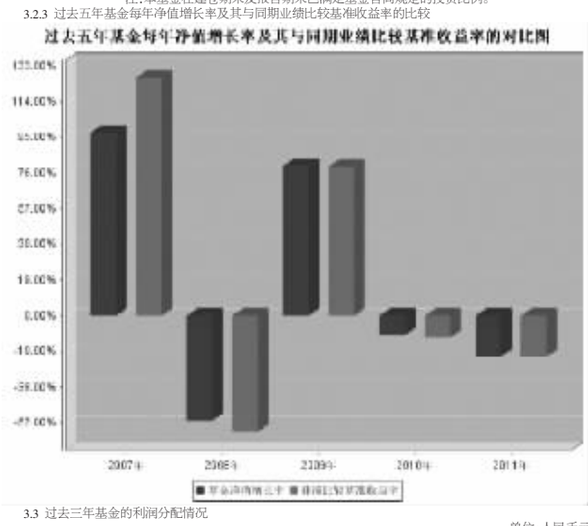
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.44%	1.12%	-7.03%	1.24%	2.59%	-0.12%
过去六个月	-17.16%	1.09%	-20.14%	1.21%	2.98%	-0.12%
过去一年	-21.69%	1.10%	-21.87%	1.16%	0.18%	-0.06%
过去三年	26.15%	1.43%	23.75%	1.50%	2.40%	-0.07%
过去五年	10.02%	1.79%	7.65%	1.92%	2.37%	-0.13%
自基金合同生效起至今	19.76%	1.78%	28.17%	1.92%	-8.41%	-0.14%

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指数是新华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: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



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	2.7000	558,627,873.56	117,654,082.54	676,281,956.10	
2010	-	-	-	-	
2009	-	-	-	-	
合计	2.7000	558,627,873.56	117,654,082.54	676,281,956.10	

§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		
许杰	本基金基金经理	2010年2月8日	2011年9月30日	10	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。10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	-	10	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9年基金公司工作经验,10年证券从业经验,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10月10日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》,许杰先生自2011年9月30日起不再担任本基金基金经理。

3.我公司已于2011年3月8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》,增聘刘金玉先生担任泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金经理。

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 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年度,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 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年中国经济属于典型的滞胀阶段。2010年经济增速为近年高点达到10.4%,2010年CPI为3.3%,2011年GDP增速下滑至9.2%,CPI则达到5.4%。指数的下跌也进一步验证了通胀无牛市,滞胀阶段现金为王的历史经验。行业板块来看,银行、食品、传媒、旅游和地产表现较好。有色、电力设备、电子、机械、计算机表现较差。风格特征来看,今年大小盘风格分化很不明显。

今年以来在仓位上相对比较谨慎,始终保持在80%下限附近,直到三季度开始才适当增加了仓位配置,目前仓位为83%。本基金上半年重点配置了由于供给受限、景气上升的水泥行业,下半年重点配置了盈利确定的食品饮料行业,取得了一定的相对超额收益。遗憾的是没有在高位降低水泥行业配置。

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0.9167元,本报告期份额净值增长率为-21.69%,同期业绩比较基准增长率为-21.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

明年我们对证券市场持谨慎乐观态度,证券市场的收益应该会比今年好。从年度来看明年整体还处于衰退阶段,而证券市场一般会领先于实体经济,目前来看债券市场已经有所表现;从中央经济工作会议来看,明年信贷8万亿,增速与今年持平,但是考虑到绝对额的增长以及实体经济下滑后相对而言对资金的需求减少,对资本市场而言,明年的流动性也应该相对宽裕。我们对证券市场时刻保持敬畏的心态,未来会将更多的时间和精力花在寻找能够穿越周期的高瞻远瞩型企业以及低知名度的高速成长的企业来保持我们的基业长青。

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

根据本基金合同及本基金实际运作的情况,本基金管理人于2011年6月3日发布公告对2011年收益进行分配,按每10份基金份额派发2.7元进行利润分配,权益登记日、除息日为2011年6月7日,红利发放日为2011年6月8日,共分配676,281,956.10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

在托管泰达宏利首选企业股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金合同》、《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金托管协议》的约定,对泰达宏利首选企业股票型证券投资基金管理人—泰达宏利基金管理有限公司2011年1月1日至2011年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,泰达宏利基金管理有限公司在泰达宏利首选企业股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,泰达宏利基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的泰达宏利首选企业股票型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§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:泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

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	141,611,231.23	118,748,267.91
结算备付金	1,734,719.77	9,746,657.40
存出保证金	1,906,289.01	1,884,026.84
交易性金融资产	1,049,733,145.96	1,199,836,660.43
其中:股票投资	974,787,004.96	1,114,242,737.83
基金投资	-	-
债券投资	74,946,141.00	85,593,922.60
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	4,762,906.72	-
应收利息	1,205,606.27	482,302.00
应收股利	-	-
应收申购款	18,860.72	315,081.46
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,200,972,759.68	1,331,012,996.04
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 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	-	30,535,601.69
应付赎回款	26,980.54	197,206.11
应付管理人报酬	1,577,555.60	1,746,045.25
应付托管费	262,925.95	291,007.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	844,026.50	5,696,805.59
应交税费	15,686.40	10,457.60
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,900,049.74	1,900,020.48
负债合计	4,627,224.73	40,377,144.28
所有者权益:		
实收基金	1,304,998,673.81	881,298,489.46
未分配利润	-108,653,138.86	409,337,362.30
所有者权益合计	1,196,345,534.95	1,290,635,851.76
负债和所有者权益总计	1,200,972,759.68	1,331,012,996.04

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.9167元,基金份额总额1,304,998,673.81份。

7.2 利润表

会计主体:泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

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	-283,169,118.01	-219,053,227.10
1.利息收入	3,158,196.43	3,859,749.27
其中:存款利息收入	1,374,107.11	1,428,863.86
债券利息收入	1,784,089.32	2,428,439.11
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	2,446.30
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-212,572,577.98	55,279,527.61
其中:股票投资收益	-224,976,313.02	44,683,885.46
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-41,410.00	266,039.61
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	12,445,145.04	10,329,602.54
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-75,509,611.83	-279,605,896.15
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,754,875.37	1,413,392.17
减:二、费用	33,930,937.82	57,670,100.26
1.管理人报酬	20,492,841.83	26,480,853.26
2.托管费	3,415,473.66	4,413,475.54
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	9,603,649.90	26,356,500.23
5.利息支出	-	1,001.23
其中:卖出回购金融资产支出	-	1,001.23
6.其他费用	418,972.43	418,270.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-317,100,055.83	-276,723,327.36
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-317,100,055.83	-276,723,327.36

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达宏利首选企业股票型证券投资基金

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)	881,298,489.46	409,337,362.30	1,290,635,851.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-317,100,055.83	-317,100,055.83
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)	423,700,184.35	475,391,510.77	899,091,695.12
其中:1.基金申购款	1,819,490,188.01	594,469,119.09	2,413,959,307.10
2.基金赎回款	-1,395,790,003.66	-119,077,608.32	-1,514,867,611.98
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)	-	-676,281,956.10	-676,281,956.10
五、期末所有者权益(基金净值)	1,304,998,673.81	-108,653,138.86	1,196,345,534.95
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)	1,864,179,682.11	1,180,947,385.24	3,045,127,067.35
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-276,723,327.36	-276,723,327.36
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)	-982,881,192.65	-494,886,695.58	-1,477,767,888.23
其中:1.基金申购款	57,570,933.07	28,774,432.21	86,345,365.28
2.基金赎回款	-1,040,452,125.72	-523,661,127.79	-1,564,113,253.51
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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	881,298,489.46	409,337,362.30	1,290,635,851.76

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

泰达宏利首选企业股票型证券投资基金(以下简称"本基金",原泰达荷银首选企业股票型证券投资基金)经中国证监会监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2006]227号《关于同意泰达荷银首选企业股票型证券投资基金募集的批复》核准,由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《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集8,538,826,891.87元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第176号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》于2006年12月1日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,540,342,977.42份基金份额,其中认购资金利息折合1,516,085.55份基金份额。本基金的基金管理人为泰达宏利基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(以下简称"中国农业银行")。

根据本基金的基金管理人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》,本基金自公告发布之日起更名为泰达宏利首选企业股票型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利首选企业股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围是:股票资产占基金资产的80%-95%,债券资产占基金资产的5%-20%,权证占基金资产的0%-3%,资产支持证券占基金资产的0%-20%,并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产的5%。本基金的业绩比较基准:富时中国A200指数收益率×90%+同业存款利率×10%。

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》、《泰达宏利首选企业股票型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
中国农业银行股份有限公司(中国农业银行")	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 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
当期发生的基金应支付的管理费	20,492,841.83	26,480,853.26
其中:支付销售机构的客户维护费	3,240,208.65	3,606,412.94

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1.50%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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

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
当期发生的基金应支付的托管费	3,415,473.66	4,413,475.54

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

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25%/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 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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	141,611,231.23	1,249,111.29	118,748,267.91	1,317,018.83

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,按银行同业利率计息。

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

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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	974,787,004.96	81.17
	其中:股票	974,787,004.96	81.17
2	固定收益投资	74,946,141.00	6.24
	其中:债券	74,946,141.00	6.24
	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	143,345,951.00	11.94
6	其他各项资产	7,893,662.72	0.66
7	合计	1,200,972,759.68	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	16,258,312.63	1.36
B	采掘业	33,971,070.00	2.84
C	制造业	518,303,335.46	43.32
C0	食品、饮料	299,500,241.11	25.03
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	68,788,183.20	5.75
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	101,896,461.83	8.52
C8	医药、生物制品	48,118,449.32	4.02
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	38,122,049.20	3.19
G	信息技术业	82,167,714.66	6.87
H	批发和零售贸易	41,623,455.30	3.48
I	金融、保险业	134,990,688.82	11.28
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	49,130,823.11	4.11
L	传播与文化产业	60,219,555.78	5.03
M	综合类	-	-
	合计	974,787,004.96	81.48

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	600887	伊利股份	3,592,382	73,392,364.26	6.13
2	000858	五粮液	2,087,155	68,458,684.00	5.72
3	000895	双汇发展	947,034	66,245,028.30	5.54
4	600298	安琪酵母	1,983,315	58,329,294.15	4.88
5	600104	上海汽车	3,687,486	52,141,052.04	4.36
6	600498	烽火通信	1,808,553	49,011,786.30	4.10
7	601628	中国人寿	2,774,290	48,938,475.60	4.09
8	000650	仁和药业	4,006,532	48,118,449.32	4.02
9	300058	蓝色光标	1,570,082	47,573,484.60	3.98
10	600036	招商银行	3,610,582	42,857,608.34	3.58

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	600036	招商银行	170,855,924.38	13.24
2	601318	中国平安	151,064,085.23	11.70
3	601398	工商银行	124,316,594.54	9.63
4	600000	浦发银行	114,167,843.37	8.85
5	000858	五粮液	86,882,868.59	6.73
6	600016	民生银行	84,309,206.05	6.53
7	601006	大秦铁路	79,671,033.01	6.17
8	000527	美的电器	68,481,871.02	5.31
9	000895	双汇发展	67,330,662.60	5.22
10	600887	伊利股份	67,116,127.54	5.20
11	600015	华夏银行	63,791,860.33	4.94
12	600298	安琪酵母	62,407,159.12	4.84
13	600104	上汽集团	60,170,368.22	4.66
14	000650	仁和药业	56,608,283.37	4.39
15	002123	梦百合家居	55,712,667.58	4.32
16	000651	格力电器	55,435,486.81	4.30
17	000877	天山股份	54,329,616.74	4.21
18	600498	烽火通信	51,913,675.25	4.02
19	002063