# 泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

## 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：中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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 | 泰达宏利效率优选混合（LOF） |
| 基金主代码 | 162207 |
| 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,052,765,663.37份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 上市日期 | 2006年7月21日 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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+35%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×同业存款利率。 |
| 风险收益特征 | 本基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险较高的混合型证券投资基金。 |

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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 曹桢桢 | 尹东 |
| | 联系电话 | 010-66577728 | 010-67595003 |
| | 电子邮箱 | irm@mfcteda.com | yindong.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | 400-69-88888 | 010-67595096 |
| 传真 | | 010-66577666 | 010-66275853 |

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 | -636,790,793.70 | 653,118,585.28 | 859,196,918.14 |
| 本期利润 | -1,176,657,851.15 | 692,868,442.67 | 1,589,333,282.85 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2261 | 0.1287 | 0.2562 |
| 本期基金份额净值增长率 | -24.36% | 16.27% | 44.58% |
| 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 | 0.2838 | 0.5091 | 0.3797 |
| 期末基金资产净值 | 3,534,836,940.11 | 5,043,264,504.46 | 4,473,466,154.42 |
| 期末基金份额净值 | 0.6996 | 0.9249 | 0.7955 |

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

3.2 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

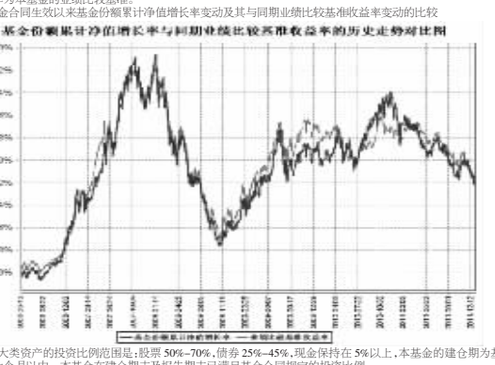
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -2.17% | 0.95% | -4.81% | 0.85% | 2.64% | 0.10% |
| 过去六个月 | -13.88% | 0.89% | -13.80% | 0.82% | -0.08% | 0.07% |
| 过去一年 | -24.36% | 0.98% | -15.60% | 0.78% | -8.76% | 0.20% |
| 过去三年 | 27.15% | 1.26% | 25.64% | 1.01% | 1.51% | 0.25% |
| 过去五年 | 22.16% | 1.42% | 28.27% | 1.29% | -6.11% | 0.13% |
| 自基金合同生效起至今 | 68.27% | 1.38% | 71.38% | 1.25% | -3.11% | 0.13% |

注：效率优选混合基金业绩比较基准：60%×富时中国A600指数+35%×新华巴克莱资本中国国债指数+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公司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。

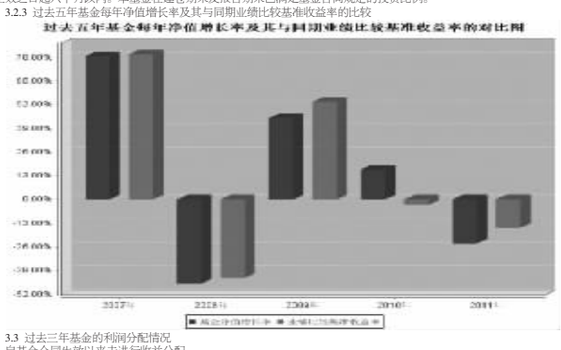
本基金属于混合型基金，因此根据本基金的投资范围采用富时中国A600指数、新华巴克莱资本中国国债指数以及同业存款利率加权作为本基金的业绩比较基准。

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




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，本基金的建仓期为基金合同生效之日起六个月以内。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

自基金合同生效以来未进行收益分配。

### §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、泰达宏利中证500指数分级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 | | |
| 陈少平 | 本基金基金经理、研究部总监 | 2007年11月13日 | - | 10 | 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。10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 | - | 11 | 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。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。11年证券从业经验，9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。

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

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

回顾2011年证券市场，全年上证指数下跌22%，沪深300指数下跌25%，中小板指数下跌37%，创业板指数下跌36%。行业板块全部下跌，其中食品饮料和金融服务行业跌幅相对较小，分别为14%和19%，机械设备、有色金属和电子板块下跌最多，均超过了40%。因此可以说今年是一个证券市场泥沙俱下之年，在这样一个严峻的市场情况下，基金想取得正收益是非常困难的。

回顾一年的操作，本基金主要在年初和8月份分别作了两次比较大的股票仓位调整。年初时增持了机械、水泥、煤炭等周期性行业的股票，主要原因是今年上半年房地产市场的投资状况仍然十分强劲，二三线城市在没有限购令的影响下，销售状况很好，所以很多房地产商追加了在二三线城市的投资。另外年初在保障房逐渐开工的影响下，整体投资需求仍然非常旺盛。此外，去年高成长的中小盘股票持续一年的超额收益表现使得估值透支很多，年初在市场风格上开始回到低估值的周期股上。在这两种因素影响下，上半年本基金重配周期股较多，并且周期股在上半年也取得了一定的超额收益。

8月份后本基金开始减持周期股，增加了消费类稳定成长股的配置。主要增持的行业是白酒、服装、电力设备、医药、安防、电子类精密制造等行业，股票风格转化的原因主要是因为固定资产投资增长从5.6月份后开始下降，这主要是站在今年10月份后央行开始的货币紧缩政应的滞后反应，而上半年还看不到这种效果。从6月份往后宏观环境开始趋于变坏，主要表现在投资、工业生产等指标都开始逐渐下降，而通胀此时还在不断创出新高，另外海外又出现了欧债危机加剧了人股调整的步伐。此时本基金的操作主要是防御，在必须保持一定仓位的情况下通过增持稳定消费类防御性行业的配置来规避更多风险。下半年稳定类的消费行业相对周期类行业确实取得了显著的超额收益。

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0.6996元，本报告期份额净值增长率为-24.36%，同期业绩比较基准增长率为-15.60%。

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，我们预期证券市场应该不会像今年这样泥沙俱下的局面，主要是因为今年的持续高通胀使得货币政策持续紧缩，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应更多一些，即最环时刻应该已经过去。但是也不能对明年市场情况过于乐观，毕竟我们国家的经济增长从长期看也会从过去9%以上的增长下一个台阶，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们国家经济转型过程中持续受益的行业公司，如大消费和新兴经济体。

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，本基金于本报告期内未进行利润分配，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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

### §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：泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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 | 202,563,692.91 | 297,146,066.45 |
| 结算备付金 | 1,473,985.64 | 24,360,150.64 |
| 存出保证金 | 4,397,942.74 | 4,962,551.58 |
| 交易性金融资产 | 3,320,266,396.57 | 4,758,760,408.62 |
| 其中：股票投资 | 2,405,376,396.57 | 3,488,537,933.78 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 914,890,000.00 | 1,270,222,474.84 |
| 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 | - | - |
| 应收利息 | 18,247,834.78 | 15,297,421.51 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 10,171.14 | 290,811.09 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 3,546,960,023.78 | 5,100,817,409.89 |
| 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 | - | 32,998,954.69 |
| 应付赎回款 | 306,792.34 | 566,318.63 |
| 应付管理人报酬 | 4,640,051.78 | 6,278,723.60 |
| 应付托管费 | 773,341.97 | 1,046,453.94 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 793,422.42 | 11,525,893.84 |
| 应交税费 | 2,885,416.88 | 2,662,416.88 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 2,724,058.28 | 2,474,143.85 |
| 负债合计 | 12,123,083.67 | 57,552,905.43 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 2,100,782,881.76 | 2,267,058,311.08 |
| 未分配利润 | 1,434,054,058.35 | 2,776,206,193.38 |
| 所有者权益合计 | 3,534,836,940.11 | 5,043,264,504.46 |
| 负债和所有者权益总计 | 3,546,960,023.78 | 5,100,817,409.89 |

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.6996元，基金份额总额5,052,765,663.37份。

7.2 利润表

会计主体：泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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 | -1,080,906,592.38 | 820,806,004.06 |
| 1.利息收入 | 37,792,973.86 | 41,434,692.38 |
| 其中：存款利息收入 | 2,004,942.47 | 1,905,274.47 |
| 债券利息收入 | 33,688,633.97 | 39,529,417.91 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 2,099,397.42 | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | -578,919,178.38 | 739,439,714.68 |
| 其中：股票投资收益 | -561,427,492.38 | 738,234,349.29 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -31,350,490.12 | -13,626,385.06 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | 594,428.97 |
| 股利收益 | 13,858,804.12 | 14,237,321.48 |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -539,867,057.45 | 39,749,857.39 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 86,669.59 | 181,739.61 |
| 减：二、费用 | 95,751,258.77 | 127,937,561.39 |
| 1.管理人报酬 | 62,637,984.51 | 66,995,056.99 |
| 2.托管费 | 10,439,664.11 | 11,165,842.79 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 21,656,383.28 | 48,910,428.83 |
| 5.利息支出 | 483,632.07 | 313,262.72 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 483,632.07 | 313,262.72 |
| 6.其他费用 | 533,594.80 | 552,970.06 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -1,176,657,851.15 | 692,868,442.67 |
| 减：所得税费用 | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -1,176,657,851.15 | 692,868,442.67 |

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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） | 2,267,058,311.08 | 2,776,206,193.38 | 5,043,264,504.46 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | -1,176,657,851.15 | -1,176,657,851.15 |
| 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） | -166,275,429.32 | -165,494,283.88 | -331,769,713.20 |
| 其中：1.基金申购款 | 17,040,124.51 | 15,584,801.10 | 32,624,925.61 |
| 2.基金赎回款 | -183,315,553.83 | -181,079,084.98 | -364,394,638.81 |
| 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） | 2,100,782,881.76 | 1,434,054,058.35 | 3,534,836,940.11 |
| 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） | 2,338,007,668.70 | 2,135,458,485.72 | 4,473,466,154.42 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 692,868,442.67 | 692,868,442.67 |
| 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） | -70,949,357.62 | -52,120,735.01 | -123,070,092.63 |
| 其中：1.基金申购款 | 296,851,664.29 | 345,468,767.45 | 642,320,431.74 |
| 2.基金赎回款 | -367,801,021.91 | -397,589,502.46 | -765,390,524.37 |
| 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） | 2,267,058,311.08 | 2,776,206,193.38 | 5,043,264,504.46 |

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

泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”，原湘财荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF），后更名为泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF））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[2006]第41号《关于同意湘财荷银效率优选证券投资基金（LOF）及立的批复》核准，由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《中华人民共和国证券投资基金法》和《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）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4,331,970,453.84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54号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）基金合同》于2006年5月12日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为4,334,668,642.20份基金份额，其中认购资金利息折合2,698,188.36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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）。

经中国证监会同意，本基金于2006年6月6日更名为泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）。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效率优选混合型证券投资基金（LOF）。

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上字[2006]第78号文审核同意，本基金256,749,748.00份基金份额于2006年7月21日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）基金份额拆分比例的公告》的有关规定，本基金于2007年8月27日进行了基金份额拆分，拆分比例为2.405174385，并于2007年8月28日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票、债券、可转债、央行票据、短期融资券、回购以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，其中股票投资比例范围为基金资产净值的50%-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的25%-45%，现金保持在基金资产净值的5%以上。本基金的业绩比较基准为：富时中国A600指数×60%+新华巴克莱资本中国国债指数×35%+同业存款利率×5%。

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》、《泰达宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）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、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”） | 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 | 62,637,984.51 | 66,995,056.99 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 12,387,200.17 | 14,632,262.96 |

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 | 10,439,664.11 | 11,165,842.79 |

注：支付基金托管人中国建设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：

日托管费=前一日基金资产净值×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

单位：人民币元

| 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| 中国建设银行 | - | - | - | - | 672,300,000.00 | 371,515.63 |
| 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 | | | | | | |
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| 中国建设银行 | 10,274,697.40 | - | - | - | 1,689,640,000.00 | 311,461.79 |

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 |
| 中国建设银行 | 202,563,692.91 | 1,895,439.74 | 297,146,066.45 | 1,710,099.78 |

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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

本基金本报告期内未发生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

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 300043 | 星辉车模 | 2011年10月26日 | 重大重组 | 15.61 | 2012年1月9日 | 16.07 | 5,010,244 | 93,572,768.50 | 78,209,908.84 | - |

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债券正回购。

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债券正回购。

### §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 | 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 | 其他各项资产 | 22,655,948.66 | 0.64 |
| 7 | 合计 | 3,546,960,023.78 | 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 | 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 |

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