泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金

2012 年度报告摘要

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:2013年3月29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2013年3月25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2012年1月1日起至2012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	1,553,224,503.85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	裴学敏
	联系电话	010-66577728	021-32169999
	电子邮箱	irm@mfcteda.com	zh_jjb@bankcomm.com
客户服务电话		400-69-88888	95559
传真		010-66577666	021-62701262

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	2012年	2011年	2010年
本期已实现收益	-125,925,586.27	-350,086,138.33	206,309,846.32
本期利润	100,271,112.62	-671,637,940.19	297,994,100.71
加权平均基金份额本期利润	0.0618	-0.3266	0.2295
本期基金份额净值增长率	8.90%	-27.17%	22.32%
3.1.2 期末数据和指标	**2012年末**	**2011年末**	**2010年末**
期末可供分配基金份额利润	-0.0440	-0.1221	0.3169
期末基金资产净值	1,484,806,363.64	1,670,358,144.11	2,318,240,507.28
期末基金份额净值	0.9560	0.8779	1.3169

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

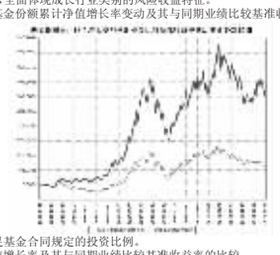
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.05%	1.01%	0.29%	0.78%	-0.34%	0.23%
过去六个月	6.35%	1.19%	-1.92%	0.81%	8.27%	0.38%
过去一年	8.90%	1.15%	1.19%	0.88%	7.71%	0.27%
过去三年	-2.98%	1.19%	-14.52%	0.97%	11.54%	0.22%
过去五年	0.94%	1.37%	-15.08%	1.27%	16.02%	0.10%
自基金合同生效起至今	396.46%	1.28%	87.10%	1.21%	309.36%	0.07%

注:本基金业绩比较基准:65%×富时A600成长行业指数+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。

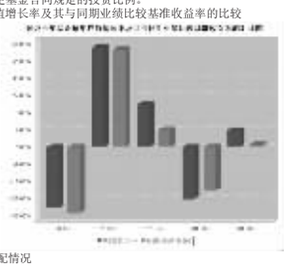
富时中国A600成长行业指数是从富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现成长行业类别的风险收益特征。

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



注:本基金在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
2012	-	-	-	-	
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	
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、泰达宏利全球新格局基金、泰达宏利聚利分级债券基金、泰达宏利中证500指数分级基金、泰达宏利逆向策略股票型基金在内的十八只证券投资基金。

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梁辉	本基金基金经理,基金投资部总经理	2011年4月21日	-	11	硕士。2002年3月起任职于泰达宏利基金管理有限公司,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。11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	-	8	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。8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。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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人建立了公平交易制度和内部控制流程,严格执行相关制度规定。在投资管理活动中,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;在交易环节实行集中交易制度,交易部运用交易系统中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,确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。

基金管理人的风险管理部定期对基金管理人管理的不同投资组合的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗口下(1内、3日内、5日内)基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,并向管理层报告。基金管理人的监察稽核部定期对公平交易制度的执行和控制工作进行稽核。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

基金管理人的风险管理部事后从交易指令的公平性、同日反向交易、不同时间窗口下的同向交易溢价率和风格相似的基金的业绩等方面,对报告期内的公平交易执行情况进行统计分析。本报告期内,交易指令多为指令下达人管理的多只资产组合同时下发,无明显的非公平交易指令;基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易;场外交易的交易价格与市场价格一致,场内交易的溢价率在剔除交易时间差异、交易数量悬殊、市场波动剧烈等因素后,处于正常范围之内;基金管理人管理的各投资组合的业绩由于投资策略、管理风格、业绩基准等方面的因素而有所不同。

本报告期内,本基金管理人管理的各投资组合之间不存在利益输送或不公平对待不同组合的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。监察稽核部定期对异常交易制度的执行和控制工作进行稽核。

在本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%,在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

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

2012年,A股市场整体走势超出市场预期,尤其是最后1个月,全年指数收红。从整体表现来看,沪深300明显强于中小板指数和创业板指数。一级市场新股发行停发,二级市场大股东增持与减持行为频现,A股市场风险偏好水平明显回升。

全球主要消费市场去杠杆和产业链再平衡是2012年世界经济表现的基本特征。从区域来看,欧元区国家国债收益率普遍升高,主权信用评级面临大范围下调,银行业资本缺口不断扩大,欧债危机仍处于焦灼观望期。受益于低利率和量化宽松政策,美国经济复苏趋势仍在继续,房地产市场可供销售房产数量大幅减少,QE3-4将进一步助推房屋价格止跌回升。美国企业的盈利能力和资产负债表与前两轮衰退相比已有明显改善,若财政悬崖问题能得到较好解决,企业压抑的需求释放将有利美国产业经济的平衡增长。相比而言,中国经济受制于外部需求的持续低迷,地方融资平台债务压力和土地出让金萎缩等极大地限制了地方政府加杠杆空间,通过直接融资市场,整体企业负债率显著上升。在内外经济交困的背景下,中国经济结构转型的紧迫性越发显著。新型城镇化被视为下一个十年拉动中国经济增长的重要方向。随着新型城镇化的推进,基础设施、房地产及相关制造业投资会稳回升。从市场行业表现来看,证券、房地产、日用品、保险、建筑等行业涨幅居前。

报告期内,本基金坚持从景气行业中精选个股的投资方法进行组合配置,取得了较好的投资收益。在行业配置上以医药和电子板块为重点,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0.9560元,本报告期份额净值增长率为8.90%,同期业绩比较基准增长率为1.19%。

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2013年,我们认为中国经济已经处于底部回升的趋势中,期间可能具备三个特征:一是经济反弹力度较弱,严重依赖于资金;本轮复苏的动力是基建投资和地产投资,制造业投资由于产能普遍过剩,出口受到海外经济影响都不可能成为主要驱动力,而前两者对资金的需求很大,因而,资金可能成为本轮复苏的关键因素。二是经济上行与调结构并行:传统的周期股投资模式会因为需求的弱增长而减弱,表现为多数周期行业的利润弹性较低。三是通胀维持偏高水平,经济潜在增长速度下降,货币扩张向通胀转移的速度明显加快,这就使得经济的复苏期偏短,这会抑制市场的整体表现,同时也会使得投资结构上有所偏重。

从市场风险的角度来看,我们认为目前的经济上升有两个风险:其一是通胀:依照之前的判断,我们认为上半年通胀还比较温和,不构成市场的明显风险,到下半年还需要结合经济的实际情况在做判断。其二是流动性:由于目前的经济复苏与资金的相关性很高,而流动性又与影子银行的膨胀有密切关系,所以任何形式的融资渠道的收紧都会对经济产生负面影响,进而影响市场。这部分风险目前很难评估,需要紧密跟踪政策的变化。

对于行业走势,结合2012年中央经济工作会议的内容,我们认为2013年投资要重点关注的行业包括:1)创新驱动发展新动力的行业,如高端装备制造、电子科技、生物医药产业等;2)提高城镇化质量,走集约、智能、绿色、低碳的新型城镇化道路相关的智慧城市、智能交通、医疗保障、环境保护、再生资源、生态农业等行业。3)培育拉动力强的消费增长点,提升服务消费、信用消费、网络消费、文化消费等。

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

根据本基金合同及基金实际运作的情况,本基金报告期内未达到利润分配的条件,未进行利润分配。目前无其他利润分配安排。

§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

2012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《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

2012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。

本报告期内本基金未进行收益分配,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

2012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2012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:2012年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	82,395,814.31	2,398,488.81
结算备付金	3,460,562.09	89,362,098.96
存出保证金	2,000,000.00	3,204,426.24
交易性金融资产	1,422,634,980.70	1,436,773,340.21
其中:股票投资	1,114,922,177.20	1,068,264,256.21
基金投资	-	-
债券投资	307,712,803.50	368,509,084.00
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	6,944,982.42	7,713,749.04
应收股利	-	-
应收申购款	480,873.62	213,437.79
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,517,917,213.14	1,679,765,991.20
负债和所有者权益	**本期末 2012年12月31日**	**上年度末 2011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	25,483,607.64	2,847,889.71
应付赎回款	1,313,952.44	148,242.32
应付管理人报酬	1,806,061.72	2,297,541.40
应付托管费	301,010.28	382,923.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,102,705.96	2,030,754.24
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,103,511.46	1,700,495.86
负债合计	33,110,849.50	9,407,847.09
所有者权益:		
实收基金	1,553,224,503.85	1,902,662,972.82
未分配利润	-68,418,140.21	-232,304,828.71
所有者权益合计	1,484,806,363.64	1,670,358,144.11
负债和所有者权益总计	1,517,917,213.14	1,679,765,991.20

注:报告截止日2012年12月31日,基金份额净值0.9560元,基金份额总额 1,553,224,503.85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:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
一、收入	141,369,321.16	-611,250,224.24
1.利息收入	13,856,257.20	20,640,582.06
其中:存款利息收入	726,592.85	2,005,832.23
债券利息收入	12,232,185.21	16,686,820.99
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	897,479.14	1,947,928.84
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-99,047,124.15	-311,414,510.00
其中:股票投资收益	-107,303,910.03	-315,155,110.07
基金投资收益	-	-
债券投资收益	871,060.95	-2,994,144.89
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	7,385,724.93	6,734,744.96
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	226,196,698.89	-321,551,801.86
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	363,489.22	1,075,505.56
减:二、费用	41,098,208.54	60,387,715.95
1.管理人报酬	21,782,535.75	32,818,954.96
2.托管费	3,630,422.68	5,469,825.87
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	15,338,008.10	21,625,491.15
5.利息支出	105,585.06	239,112.65
其中:卖出回购金融资产支出	105,585.06	239,112.65
6.其他费用	241,656.95	234,331.32
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	100,271,112.62	-671,637,940.19
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	100,271,112.62	-671,637,940.19

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:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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)	1,902,662,972.82	-232,304,828.71	1,670,358,144.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	100,271,112.62	100,271,112.62
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)	-349,438,468.97	63,615,575.88	-285,822,893.09
其中:1.基金申购款	323,373,340.58	-23,769,415.71	299,603,924.87
2.基金赎回款	-672,811,809.55	87,384,991.59	-585,426,817.96
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)	1,553,224,503.85	-68,418,140.21	1,484,806,363.64
项目	**上年度可比期间 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

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)经中国证监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2003]121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"A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期间共募集了6,630,119,050.77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x65%+上证国债指数x35%。

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2013年3月29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")、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会颁布的《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2012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2012年12月31日的财务状况以及2012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[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)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

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支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。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。

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("交通银行")	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(2011年同)。

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(2011年同)。

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(2011年同)。

7.4.8.1.2 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(2011年同)。

7.4.8.1.3 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(2011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 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	21,782,535.75	32,818,954.96
其中:支付销售机构的客户维护费	3,730,550.10	4,770,065.53

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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,630,422.68	5,469,825.87

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:

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(2011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(2011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(2011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 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	82,395,814.31	457,862.83	2,398,488.81	488,768.30

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,按银行间业利率计息。

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,按银行间业利率计息。于2012年4月5日之前,相关余额在"结算备付金"科目中列示,2012年4月5日后,该账户余额每日结转,于2012年12月31日的余额为零元(2011年12月31日:85,217,306.48元)。

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(2011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(2011年同)。

7.4.9 期末(2012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

金额单位:人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别:股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000883	湖北能源	2012年9月27日	2013年9月30日	非公开发行流通受限	5.20	5.66	8,600,000	44,720,000.00	48,676,000.00	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会"证市公司证券发行管理办法"规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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债券正回购余额。

§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	1,114,922,177.20	73.45
	其中:股票	1,114,922,177.20	73.45
2	固定收益投资	307,712,803.50	20.27
	其中:债券	307,712,803.50	20.27
	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	85,856,376.40	5.66
6	其他各项资产	9,425,856.04	0.62
7	合计	1,517,917,213.14	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	44,981,259.03	3.03
C	制造业	855,610,870.09	57.62
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛