

泰达荷银行业精选证券投资基金 2007 年第三季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 22 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。

本报告期间为 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金名称：泰达荷银行业精选证券投资基金
- 2、基金简称：荷银精选
- 3、基金交易代码：162204
- 4、基金运作方式：契约型开放式
- 5、基金合同生效日：2004 年 7 月 9 日
- 6、报告期末基金份额总额：1,265,663,866.27 份
- 7、基金投资目标：追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
- 8、基金投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业 and 企业的股票。
- 9、基金业绩比较基准： $70\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 30\% \times \text{中国国债指数}$
- 10、基金风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

荷银精选	
基金本期利润	1,954,252,922.23 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,350,898,231.77 元
加权平均基金份额本期利润	1.9189 元
期末基金资产净值	7,486,180,063.02 元
期末基金份额净值	5.9148 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

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。

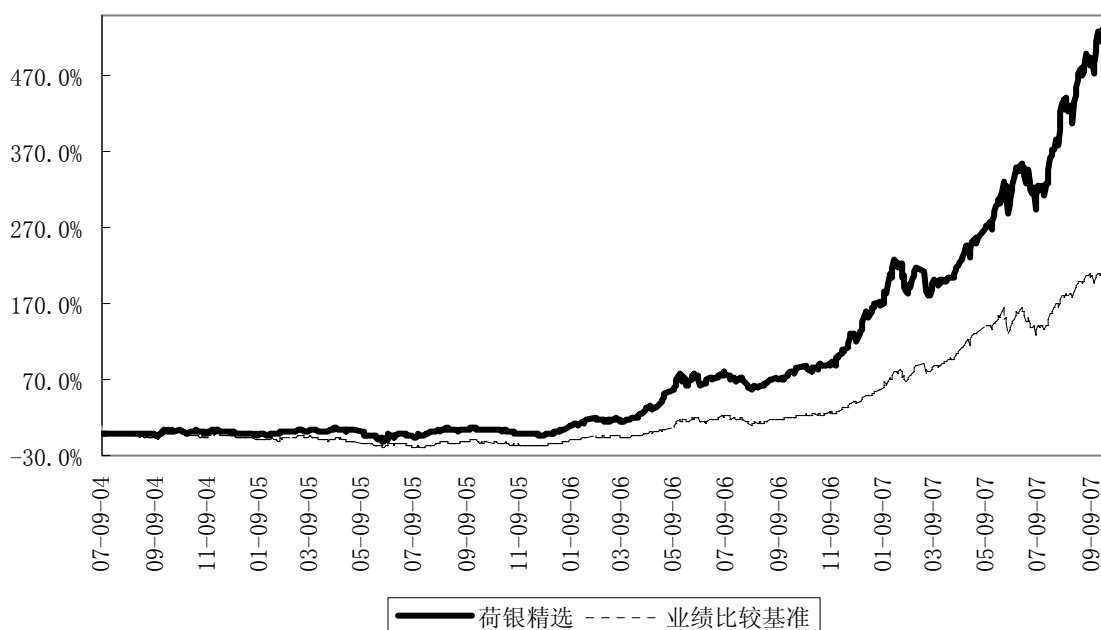
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	49.53%	2.14%	31.17%	1.48%	18.36%	0.66%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

荷银精选基金累计份额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

(2004 年 7 月 9 日至 2007 年 09 月 30 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。具体比例如下：

- 1、基金投资于股票的比例为基金资产净值的60%－95%；
- 2、基金投资于债券的比例为基金资产净值的0－35%；现金及现金等价物的比例为5%－30%；
- 3、基金投资于一家上市公司股票的比例不超过该基金资产净值的10%；
- 4、基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和不超过该证券的10%；
- 5、中国证监会规定的其他比例限制。

四、基金管理人报告

（一）基金经理简介

刘青山先生，泰达荷银精选基金经理，公司副总经理兼投资总监。1997年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位，同年加入华夏证券基金管理部，参与华夏基金管理有限公司的筹建，先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作，并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司，参与筹建泰达荷银基金管理有限公司并工作至今。10年基金从业经验，具

有基金从业资格。

（二）报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

市场在 07 年三季度呈单边上涨态势，涨幅达到 45.32%。在经历了 2 季度的调整之后，受上市公司中报业绩增幅超预期的影响，以及投资者对全年业绩高速增长信心的增强，指数又开始上升。

从行业的表现来看，基本上符合我们在二季度报告中得出的策略分析结论，即受益于通胀的资源股（煤炭、有色）和受益于人民币升值的航空股将有超额收益。从最终的结果来看，也是这三个行业表现最为突出，而商业及消费类公司表现一般。

（2）本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 5.9148 元，本报告期份额净值增长率为 49.53%，同期业绩比较基准增长率为 31.17%。

（3）市场展望和投资策略

从上市公司三季报的预增情况来看，前三季度的业绩增长 50% 以上问题不大，应该比市场预期的要好，从而使得大家对 07 年全年甚至 08 年的业绩高速增长信心增强。从这个角度看，我们认为四季度的行情仍将可以谨慎看好，虽然静态估值有些偏高，但如果上市公司盈利能够保持高速增长，股价压力应该不大。因此我们对三季报能够超预期的行业和公司更为看好，如机械、食品饮料等。此外，在通胀和人民币升值的大背景下，我们仍然看好金融、地产和煤炭行业。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	6,738,423,177.53	87.00%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	928,389,026.95	11.99%
权证	0.00	0.00%

资产支持证券	0.00	0.00
其它资产	78,275,311.16	1.01%
合计	7,745,087,515.64	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	917,322,541.01	12.25%
C 制造业	2,758,421,595.85	36.85%
C0 食品、饮料	597,835,290.32	7.99%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	2,298,009.70	0.03%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	168,631,146.96	2.25%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,095,609,449.85	14.64%
C7 机械、设备、仪表	752,662,481.62	10.05%
C8 医药、生物制品	141,385,217.40	1.89%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	179,834,689.52	2.40%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	527,419,891.58	7.05%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	319,584,037.82	4.27%
I 金融、保险业	1,174,623,946.07	15.69%
J 房地产业	624,025,095.03	8.34%
K 社会服务业	237,191,380.65	3.17%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	6,738,423,177.53	90.01%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	8,999,252	344,401,374.04	4.6005%
2	601006	大秦铁路	11,522,284	293,472,573.48	3.9202%
3	600585	海螺水泥	2,950,392	246,416,739.84	3.2916%
4	000002	万科A	7,953,636	240,199,807.20	3.2086%
5	000983	西山煤电	3,327,299	237,868,605.51	3.1774%
6	000069	华侨城A	3,869,985	237,191,380.65	3.1684%

7	601318	中国平安	1,699,818	229,390,439.10	3.0642%
8	600519	贵州茅台	1,479,733	222,655,424.51	2.9742%
9	601939	建设银行	23,639,930	221,033,345.50	2.9526%
10	600547	山东黄金	1,139,796	220,322,566.80	2.9431%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
	合计	0.00	0.00%

(五) 报告期末无债券投资。

(六) 报告附注

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。

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。

3、其他资产(单位：元)

项目	金额
交易保证金	4,868,603.03
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	183,916.73
应收申购款	73,222,791.40
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	78,275,311.16

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内未主动投资或被动获得权证，期末未持有权证。

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	荷银精选
本报告期初基金份额总额	924,164,063.01 份
本报告期间基金总申购份额	542,812,156.92 份
本报告期间基金总赎回份额	201,312,353.66 份
本报告期末基金份额总额	1,265,663,866.27 份

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达荷银行业精选证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达荷银行业精选证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达荷银行业精选证券投资基金托管协议》；

(二) 存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

(三) 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》）或登陆基金管理人互联网网址（<http://www.aateda.com>）查阅。

泰达荷银基金管理有限公司

2007 年 10 月 26 日