

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 19 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：泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

2、基金简称：荷银首选

3、基金交易代码：162208

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2006 年 12 月 1 日

6、报告期末基金份额总额：2,214,937,214.17 份

7、基金投资目标：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。

8、基金投资策略：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），借助泰达荷银首选企业评级标准，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。

9、基金业绩比较基准： $90\% \times \text{新华富时 A200 指数收益率} + 10\% \times \text{同业存款利率}$ 。

10、基金风险收益特征：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。

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

荷银首选	
基金本期利润总额	1,585,030,234.12 元
其中：本期公允价值变动损益	287,887,627.82 元
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	1,297,142,606.30 元
基金份额本期净收益	0.6845 元
期末基金资产净值	4,856,918,075.10 元
期末基金份额净值	2.1928 元

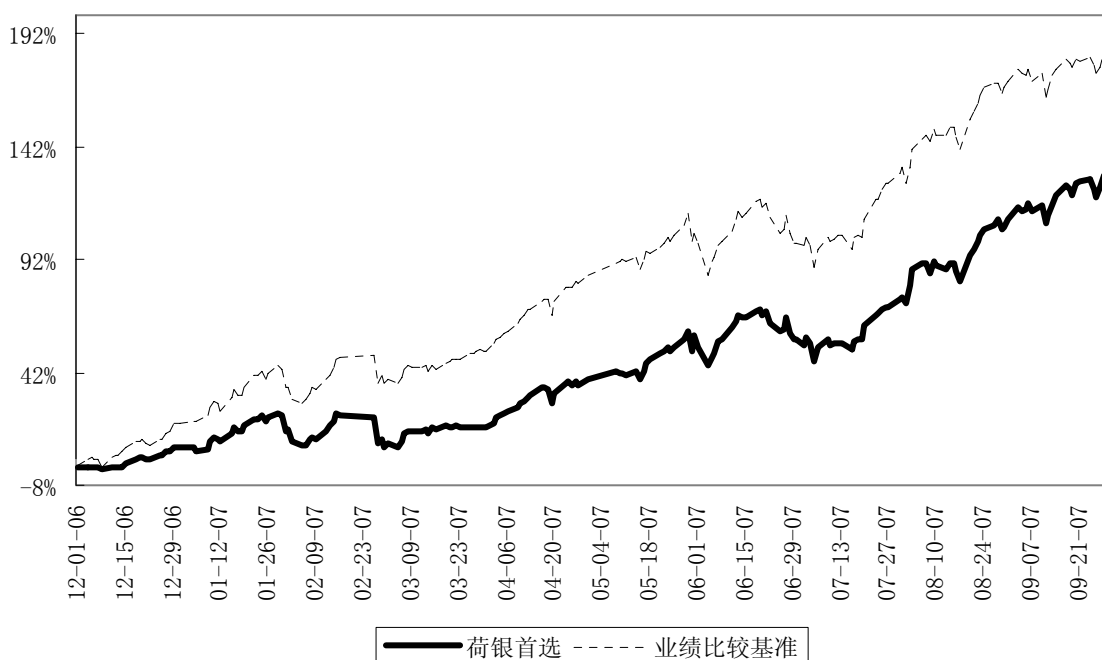
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
3 个月	46.08%	1.97%	42.69%	1.89%	3.39%	0.08%

（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

荷银首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

（2006 年 12 月 01 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、股票资产占基金资产的80% - 95%；
- 2、债券资产占基金资产的5% - 20%；
- 3、权证占基金资产的0% - 3%；
- 4、资产支持证券占基金资产的0% - 20%；
- 5、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%；
- 6、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%；
- 7、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%；
- 8、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

陈少平女士，1996年毕业于厦门大学化工系，获得学士学位。2002年毕业于新加坡国立大学，获得硕士学位。2002年10月工作于海问投资咨询公司，

任研究员；2003 年 10 月起就职于泰达荷银基金管理公司，历任研究员，泰达荷银行业精选基金经理助理，高级研究员；现任研究部副总经理。5 年证券从业经验，具有证券从业资格，基金从业资格。

史博先生，金融学硕士，特许金融分析师（CFA）。1998 年至 2002 年，任职博时基金管理有限公司研究部以及市场部。期间曾在 Dryden Wealth Management Co., Ltd. (London) 从事研究工作。2002 年 6 月加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任研究部总经理、首席策略分析师。2004 年 7 月至 2005 年 2 月曾任泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金（合丰周期基金）基金经理。2005 年 2 月至 2007 年 6 月任职于中国人寿资产管理有限公司股票投资部，任高级投资经理。2007 年 6 月重新加入泰达荷银基金管理有限公司，担任投资副总监。9 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

三季度市场几乎成单边上涨态势，对于大多数个人投资者，5.30 的经验是要去买基金，而不是自己炒股票。整个基金业的资产规模在三季度大幅增加，基金重仓股整体表现抢眼。次级债风波发生在那遥远的地方，虽然对包括香港市场在内的新兴市场影响很大，但是，对国内市场的影响如同向大海中投入一粒小石子，泛起的微波还不如海水自身的浪花大。高速的经济增长、坚挺的货币、温和的调控带来的强劲的中报业绩、乐观的盈利预期以及对资产注入的憧憬和内外因素共同导致的流动性充裕是支持市场走强的主要因素。

本基金三季度把握了有色金属、地产、航空、机械等行业的投资机会，但也因研究不足、定力不够错过了一些可以把握的投资机会。

（2）本基金业绩表现

截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 2.1928 元，本报告期份额净值增长率为 46.08%，同期业绩比较基准增长率为 42.69%。

（3）市场展望和投资策略

越过了四千点，冲破了五千点，大家都在思考：究竟中国的股市该何去何从？预测点位是件很疯狂的事情，不如换个角度思考——支持本轮市场走强的因素是否还在？币值坚挺，经济增速高；物价指数高，利率也要高；利息成本高，企业的资产收益率更高；企业盈利增速高，股市给的估值也高。在处处高的背景下，寻找可靠的投资机会是对投资管理人最大的挑战。把握长期主线，动态调整组合是本基金四季度的主要投资思路。

荷银首选基金将继续奉行泰达荷银基金管理有限公司"投资基于价值，成长终将在价值中得到体现"的投资理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

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	4,113,957,545.83	84.24%
债券	249,024,835.38	5.10%
银行存款和清算备付金	387,538,097.43	7.94%
应收证券清算款	274,213,535.57	0.56%
权证	89,363,356.33	1.83%
其它资产	16,136,166.04	0.33%
合计	4,883,441,354.58	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	1,707,410.81	0.04%
B 采掘业	435,459,907.71	8.97%
C 制造业	1,935,022,287.04	39.84%
C0 食品、饮料	235,168,743.50	4.84%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	254,182,446.50	5.23%
C5 电子	27,088,338.48	0.56%
C6 金属、非金属	796,027,116.92	16.39%
C7 机械、设备、仪表	622,555,641.64	12.82%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业	43,079,000.00	0.89%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	389,212,084.04	8.01%
G 信息技术业	90,284,000.00	1.86%
H 批发和零售贸易	232,433,977.00	4.79%
I 金融、保险业	559,043,274.91	11.51%
J 房地产业	296,958,604.32	6.11%
K 社会服务业	49,032,000.00	1.01%
L 传播与文化产业	81,725,000.00	1.68%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,113,957,545.83	84.70%

(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	600150	中国船舶	850,000	232,891,500.00	4.80%
2	600508	上海能源	4,817,235	196,880,394.45	4.05%
3	601318	中国平安	1,434,802	193,626,529.90	3.99%
4	000024	招商地产	2,400,000	189,600,000.00	3.90%
5	000012	南 玻 A	5,999,965	143,999,160.00	2.96%
6	601111	中国国航	6,000,000	141,540,000.00	2.91%
7	601006	大秦铁路	5,500,000	140,085,000.00	2.88%
8	000898	鞍钢股份	3,500,000	126,000,000.00	2.59%
9	600096	云天化	2,400,000	120,816,000.00	2.49%
10	600030	中信证券	1,200,000	116,052,000.00	2.39%

(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	149,562,386.50	3.08%
2	金融债	97,620,000.00	2.01%
3	央行票据	0.00	0.00
4	企业债	1,842,448.88	0.04%
5	可转债	0.00	0.00
	合计	249,024,835.38	5.13%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	07 进出 07	97,620,000.00	2.01%
2	02 国债(14)	54,437,386.50	1.12%
3	07 国债 09	49,850,000.00	1.03%
4	20 国债(10)	25,075,000.00	0.52%

5	21 国债(15)	20,200,000.00	0.42%
---	-----------	---------------	-------

(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（元）
交易保证金	5,692,146.81
应收股利	0.00
应收利息	3,804,588.93
应收申购款	6,639,430.30
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
合计	16,136,166.04

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、a. 报告期内基金主动投资权证证明细如下

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	五粮液 YGC1	51,516,537.60	1.06%
2	侨城 HQC1	36,007,797.00	0.74%

b. 报告期内基金由于优先配售中信国安分离交易可转债所持有的权证证明细如下：

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国安 GAC1	1,839,021.73	0.0379%

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

	荷银首选
本报告期初基金份额总额	2,542,241,017.58
本报告期间基金总申购份额	202,077,180.87
本报告期间基金总赎回份额	529,380,984.28
本报告期末基金份额总额	2,124,937,214.17

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首选企业股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达荷银首选企业股票型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