

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金 2007 年第一季度报告

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 4 月 18 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 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 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：泰达荷银首选

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：4,784,915,678.75 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%×新华富时 A200 指数收益率+10%×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	
基金本期净收益	562,015,413.33 元
基金份额本期净收益	0.0700 元
期末基金资产净值	5,371,637,442.68 元
期末基金份额净值	1.1226 元

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。

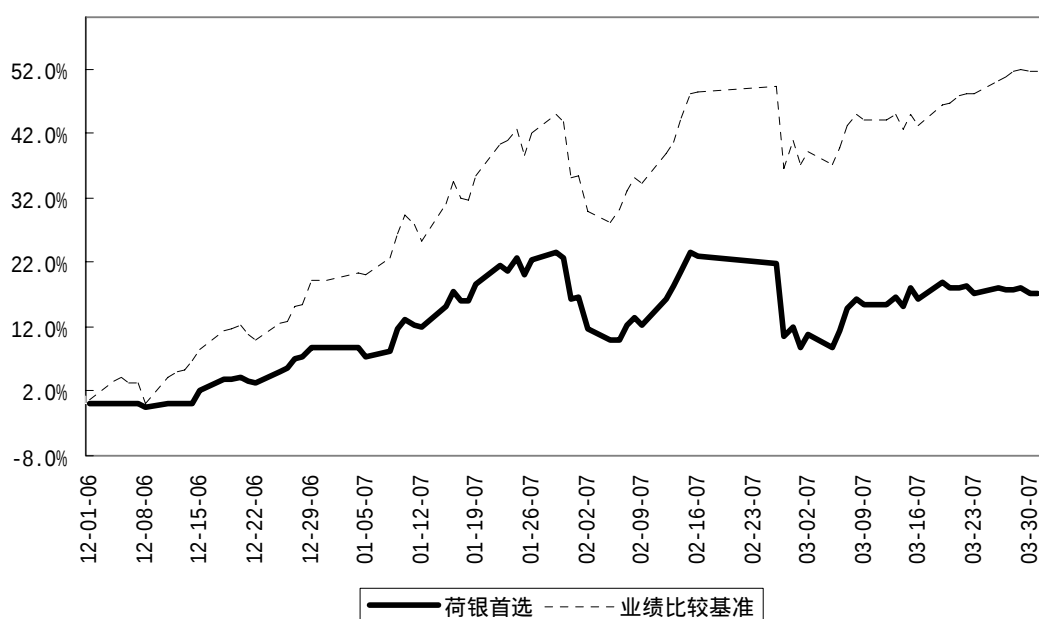
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标准差	-	-
3 个月	7.70%	2.18%	27.33%	2.29%	-19.63%	-0.11%

（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 03 月 31 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

温震宇先生，管理学硕士。1998年2月起，先后就职于华夏证券有限公司研究发展部、大成基金管理有限公司研究发展部任研究员。2001年12月起至今，先后在泰达荷银基金管理有限公司研究部任行业研究员、研究部副总经理。自2005年2月起至今同时担任泰达荷银价值优化型周期类行业基金基金经理。9年证券从业经验、7年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

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。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.1226 元，本报告期末基金净值增长率为 7.7%，同期业绩比较基准指数上涨 27.33%。

2007 年一季度宏观仍然表现强劲，在进出口和消费的拉动下，一季度的经济增速可能达到 11%。但由于市场平均估值较高，一季度市场波动幅度较大，除了资产注入这个主题外，没有明确的行业性的机会，个股选择要重于行业配置。受基金赎回影响，基金重仓股整体表现较弱。本基金主要投资的个股为各行业龙头，主要配置的行业是金融，消费，铁路，传媒等等。

展望二季度，影响市场走势的主要因素有：1) 股指期货的推出；2) 宏观调控的预期；3) 美国经济表现等。我们认为，二季度板块轮动仍将非常明显，而且变化较快，所以将采取均衡配置的策略，优选个股，争取为持有人创造更好的回报。

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	5,118,693,375.57	88.22%
债券	291,366,825.40	5.02%
银行存款和清算备付金	386,789,230.84	6.67%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	5,146,596.63	0.09%
合计	5,801,996,028.44	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	180,313,664.04	3.36%

C 制造业	2,105,983,630.05	39.21%
C0 食品、饮料	613,840,858.60	11.43%
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	375,652,626.44	6.99%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	862,044,387.50	16.05%
C7 机械、设备、仪表	178,225,433.64	3.32%
C8 医药、生物制品	76,220,323.87	1.42%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	77,995,773.84	1.45%
E 建筑业	86,173,837.00	1.60%
F 交通运输、仓储业	423,271,187.27	7.88%
G 信息技术业	23,860,000.00	0.44%
H 批发和零售贸易	564,561,326.94	10.51%
I 金融、保险业	943,486,479.04	17.56%
J 房地产业	346,826,874.12	6.46%
K 社会服务业	47,042,401.48	0.88%
L 传播与文化产业	319,178,201.79	5.94%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,118,693,375.57	95.29%

(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	600030	中信证券	8,508,526.00	366,121,873.78	6.82%
2	600005	武钢股份	40,008,476.00	363,276,962.08	6.76%
3	600037	歌华有线	10,642,821.00	319,178,201.79	5.94%
4	601006	大秦铁路	24,187,060.00	310,803,721.00	5.79%
5	002024	苏宁电器	3,415,303.00	218,579,392.00	4.07%
6	600519	贵州茅台	2,180,000.00	206,010,000.00	3.84%
7	601628	中国人寿	5,404,400.00	190,397,012.00	3.54%
8	000024	招商地产	6,499,980.00	185,899,428.00	3.46%
9	600585	海螺水泥	5,503,683.00	181,621,539.00	3.38%
10	000858	五粮液	6,288,116.00	164,056,946.44	3.05%

(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	130,895,825.40	2.44%
2	金融债	99,360,000.00	1.85%

3	央行票据		
4	企业债	61,111,000.00	1.14%
5	可转债		
	合计	291,366,825.40	5.42%

(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	02 国债	100,430,000.00	1.87%
2	07 农发 03	99,360,000.00	1.85%
3	07 武钢债	61,111,000.00	1.14%
4	20 国债	15,323,996.80	0.29%
5	20 国债	15,141,828.60	0.28%

(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	1,750,000.00
应收股利	0.00
应收利息	1,871,833.92
应收申购款	1,524,762.71
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内基金未主动投资权证，报告期末未持有因股权分置改革获赠的权证 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

	荷银首选
本报告期初基金份额总额	9,571,883,053.80
本报告期间基金总申购份额	850,541,188.80
本报告期间基金总赎回份额	5,637,508,563.85
本报告期末基金份额总额	4,784,915,678.75

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 4 月 19 日