

泰达荷银价值优化型系列行业证券投资基金
2007 年年度报告

基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 3 月 28 日

泰达荷银价值优化型系列行业证券投资基金 2007 年年度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金简介
- 三、主要财务指标、净值表现及收益分配情况
- 四、基金管理人报告
- 五、基金托管人报告
- 六、审计报告
- 七、财务会计报告
- 八、投资组合报告
- 九、基金份额持有人户数、持有人结构
- 十、开放式基金份额变动情况
- 十一、重大事件揭示
- 十二、备查文件目录

一、重要提示

基金管理人泰达荷银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 2008 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

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。

二、基金简介

（一）基金名称：泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

基金简称：合丰成长、合丰周期、合丰稳定

交易代码：合丰成长：162201；合丰周期：162202；合丰稳定：162203

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

报告期末基金份额总额：合丰成长：536,570,631.63 份

合丰周期：652,662,967.48 份

合丰稳定：432,216,385.88 份

（二）基金投资目标：

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分别主要投资于成长、周期、稳定三个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。

基金投资策略：本系列基金每只行业类别基金采用“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：

合丰成长： $65\% \times \text{新华富时 A600 成长行业指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$

合丰周期： $65\% \times \text{新华富时 A600 周期行业指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$

合丰稳定： $65\% \times \text{新华富时 A600 稳定行业指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于中等风险的基金品种。

(三) 基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

邮政编码：100034

法定代表人：刘惠文

总经理：缪钧伟

信息披露负责人：方子木

联系电话：010—66577728

传真：010—66577666

电子信箱：irm@aateda.com

(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮件：zhangyd@bankcomm.com

(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：[http:// www.aateda.com](http://www.aateda.com)

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的住所

(六) 会计师事务所的名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：中国上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法人代表：Kent Watson

经办注册会计师：许康玮、王鸣宇

(七) 注册登记机构的名称：泰达荷银基金管理有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）主要财务指标

合丰成长基金

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	969,377,480.05	391,301,567.87	58,426,519.40
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	905,265,444.96	378,873,467.99	34,352,551.46
3	加权平均份额本期利润	1.1459	0.8734	0.1236
4	期末可供分配利润	645,664,252.83	297,829,469.48	14,873,594.46
5	期末可供分配份额利润	1.2033	0.8935	0.0260
6	期末基金资产净值	1,182,234,884.46	632,355,390.79	623,230,979.50
7	期末基金份额净值	2.2033	1.8972	1.0911
8	加权平均净值利润率	72.08%	61.34%	11.80%
9	本期份额净值增长率	110.40%	81.74%	11.42%
10	份额累计净值增长率	391.84%	133.77%	28.62%

合丰周期基金

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	790,901,823.69	221,926,632.67	14,776,032.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	727,746,131.36	197,498,570.11	2,454,777.03
3	加权平均份额本期利润	0.8346	1.2152	0.0568
4	期末可供分配利润	622,579,829.87	136,189,128.68	-19,567.09
5	期末可供分配份额利润	0.9539	1.2428	-0.0001
6	期末基金资产净值	1,275,242,797.35	252,745,042.48	255,942,481.65
7	期末基金份额净值	1.9539	2.3065	1.0157
8	加权平均净值利润率	59.76%	84.42%	5.72%
9	本期份额净值增长率	81.77%	137.80%	3.87%
10	份额累计净值增长率	418.44%	185.22%	19.94%

合丰稳定基金

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	772,551,821.91	238,803,605.61	26,189,372.14
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	682,776,641.51	218,793,687.29	-4,879,491.21
3	加权平均份额本期利润	0.8555	1.2293	0.0752
4	期末可供分配利润	295,628,999.36	171,587,327.97	-1,887,435.87

5	期末可供分配份额利润	0.6840	1.2234	-0.0080
6	期末基金资产净值	727,845,385.24	323,789,726.66	243,791,019.10
7	期末基金份额净值	1.6840	2.3085	1.0274
8	加权平均净值利润率	65.65%	86.22%	7.37%
9	本期份额净值增长率	74.10%	135.33%	6.52%
10	份额累计净值增长率	367.04%	168.25%	13.99%

（二）基金净值表现

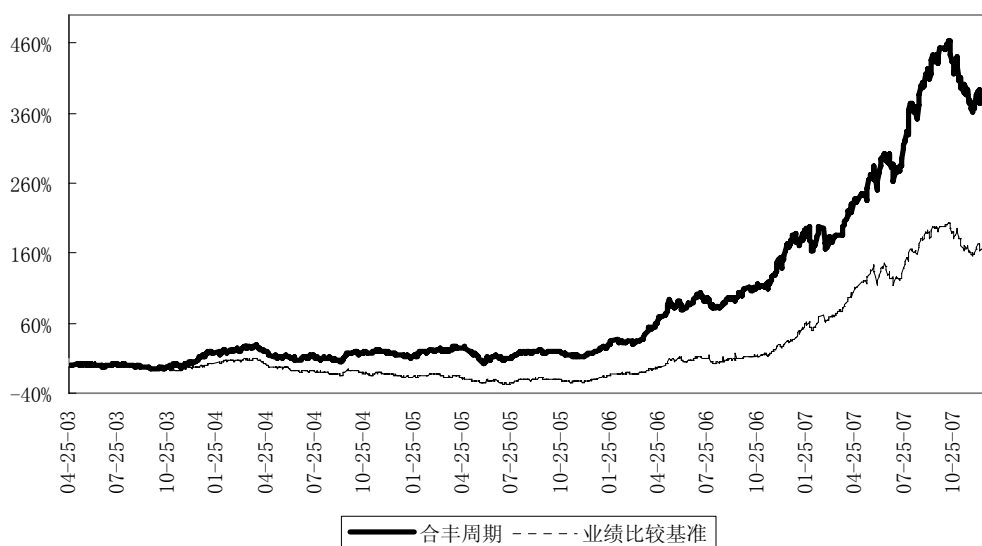
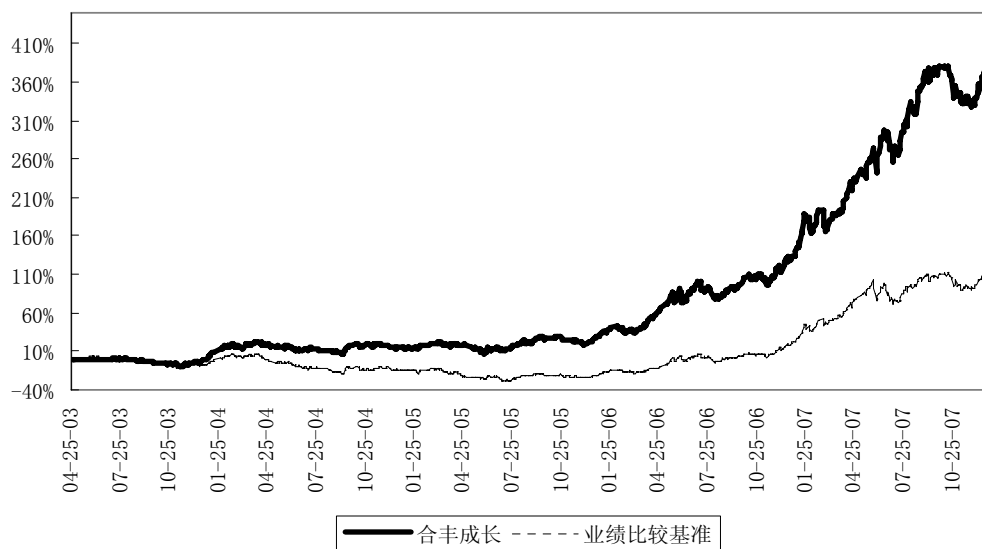
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

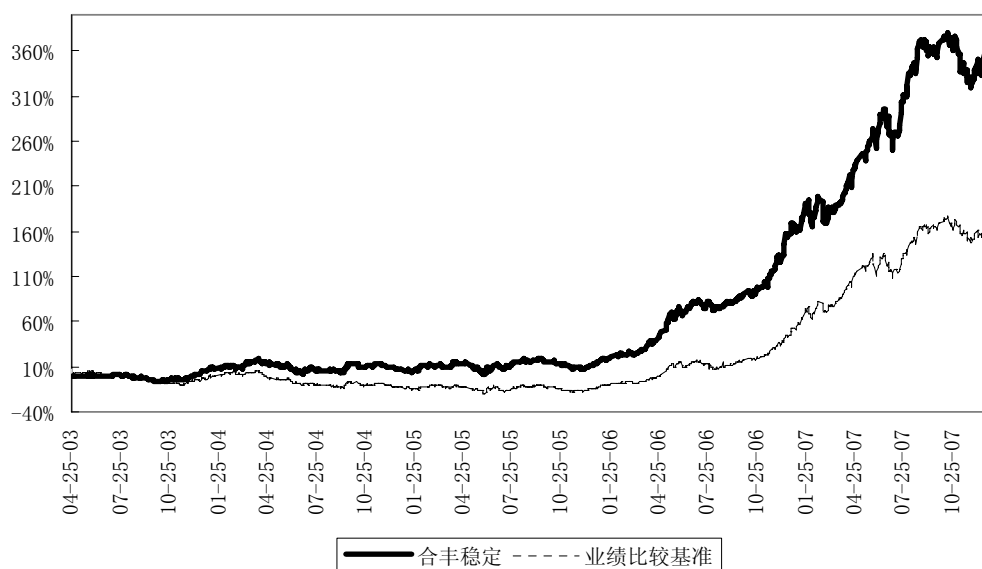
合丰成长基金						
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去3个月	2.28%	1.18%	5.15%	1.22%	-2.87%	-0.04%
过去6个月	32.01%	1.40%	24.81%	1.28%	7.20%	0.12%
过去1年	110.40%	1.64%	81.63%	1.54%	28.77%	0.10%
合同生效以来	391.84%	1.17%	120.32%	1.13%	271.52%	0.04%

合丰周期基金						
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3个月	-6.35%	1.50%	-5.41%	1.34%	-0.94%	0.16%
过去6个月	33.72%	1.65%	26.62%	1.45%	7.10%	0.20%
过去1年	81.77%	1.82%	105.32%	1.63%	-23.55%	0.19%
合同生效以来	418.44%	1.28%	181.70%	1.20%	236.74%	0.08%

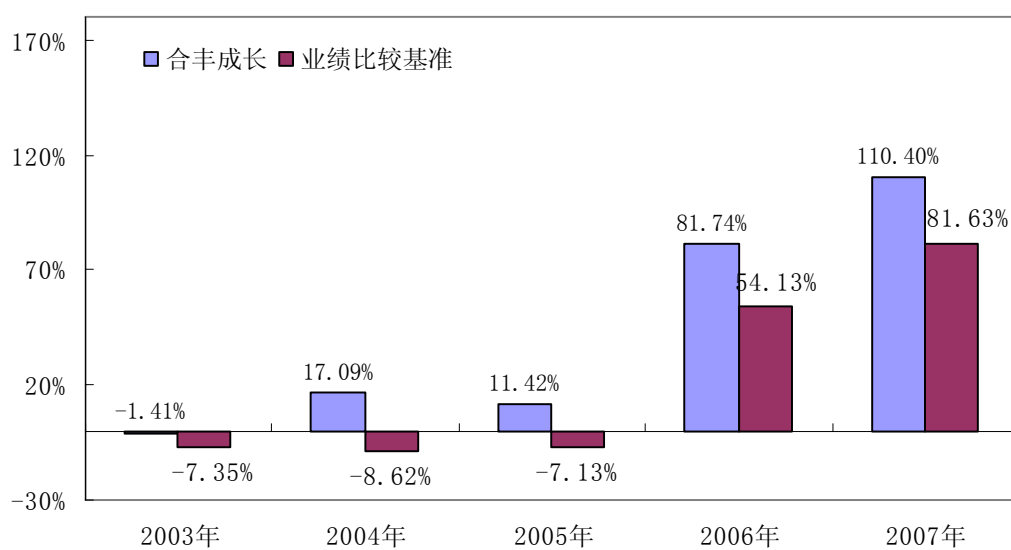
合丰稳定基金						
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去3个月	-0.43%	1.34%	0.23%	1.18%	-0.66%	0.16%
过去6个月	26.98%	1.42%	24.48%	1.28%	2.50%	0.14%
过去1年	74.10%	1.61%	76.76%	1.45%	-2.66%	0.16%
合同生效以来	367.04%	1.14%	168.95%	1.05%	198.09%	0.09%

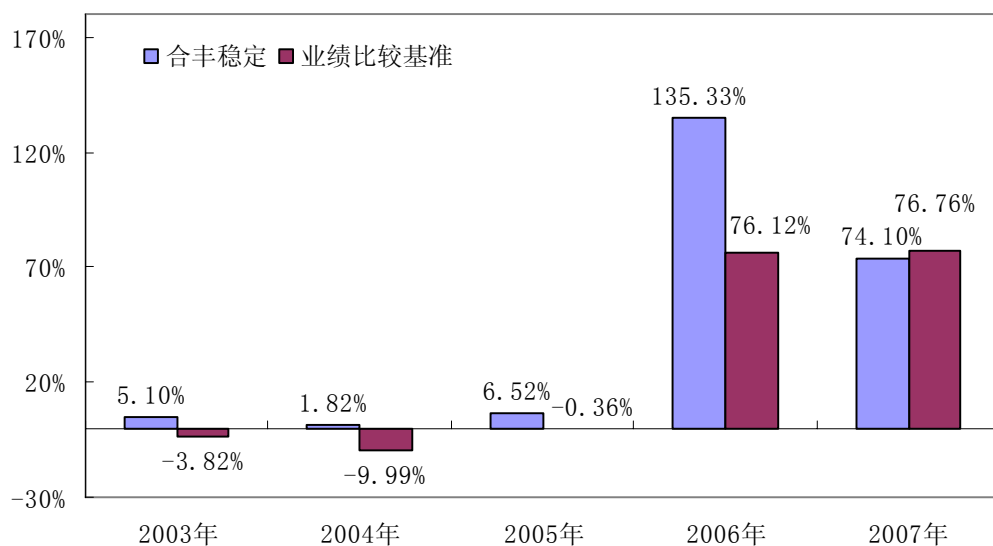
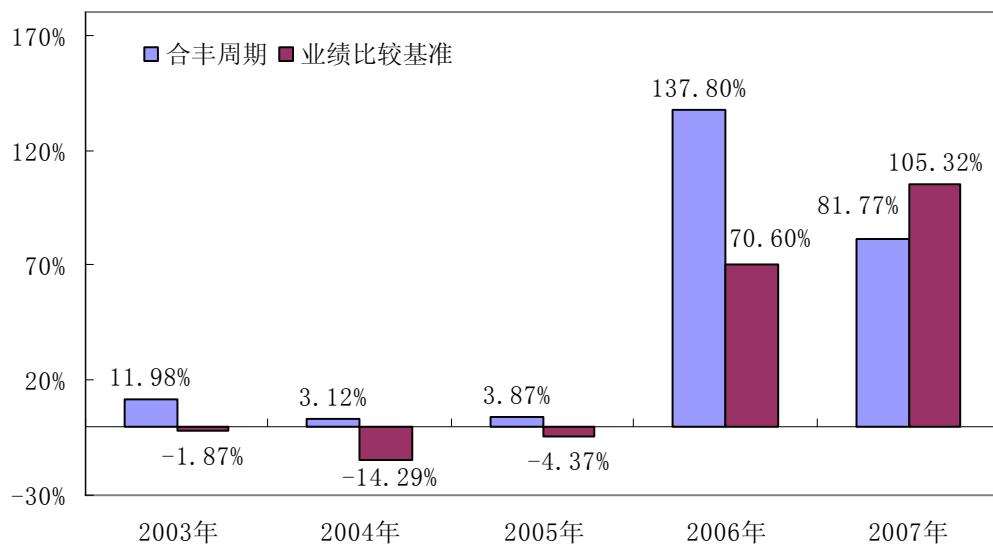
2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动对比图





3、自基金合同生效以来每年的净值增长率与同期业绩比较基准的收益率对比图





(三) 基金收益分配情况

合丰成长基金 (单位: 元)

年度	每 10 份基金份额分红数	合计
2005	0.60	27,986,306.45
2006	0.50	26,694,921.37
2007	8.50	282,659,063.59

合丰周期基金 (单位: 元)

年度	每 10 份基金份额分红数	合计
2005	0.40	10,791,947.68
2006	0.50	11,212,094.25
2007	12.40	135,593,253.84

合丰稳定基金 (单位: 元)

年度	每 10 份基金份额分红数	合计
2005	0.40	13,673,022.89
2006	0.50	10,951,454.76
2007	13.40	335,230,543.74

四、基金管理人报告

（一）基金管理人基本情况

泰达荷银基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]37 号文批准成立。目前本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托投资股份有限公司：51%；荷银投资管理（亚洲）有限公司：49%。公司注册资本为 1.8 亿元人民币。

报告期末公司旗下管理 9 只开放式基金，分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银行业精选证券投资基金、泰达荷银风险预算混合型证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、泰达荷银效率优选混合型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金以及泰达荷银市值优选股票型证券投资基金。

（二）基金经理基本情况

梁辉先生，合丰成长基金经理，合丰周期基金经理。清华大学管理信息系统专业本科毕业、清华大学管理科学与工程专业硕士。2002 年 3 月起，任职于泰达荷银基金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、现担任金融工程部总监。自 2005 年 4 月起至今担任合丰成长基金基金经理。自 2006 年 8 月起至今，梁辉先生同时还担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（荷银效率基金）基金经理；自 2007 年 11 月至今，担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。5 年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

魏延军先生，合丰周期基金经理，毕业于香港大学，获 MBA 学位。2003 年 3 月至 2006 年 2 月，任职天治基金管理公司，曾任天治财富增长基金基金经理及投资总监助理。2006 年 3 月加盟泰达荷银基金管理有限公司，任投资部基金经理助理。自 2007 年 3 月 20 日起，担任合丰周期基金经理；自 2007 年 8 月 3 日起，担

任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金（荷银市值）基金经理。11 年证券从业经验，7 年基金从业经验，具有基金从业资格。

李泽刚先生，合丰稳定基金经理，1998 年毕业于南开大学，获企业管理学学士学位；2002 年获复旦大学管理学院财务管理硕士学位；2002 年初加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任研究部行业研究员。自 2005 年 9 月至今担任合丰稳定基金基金经理；自 2007 年 8 月 3 日起，担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金（荷银市值）基金经理。5 年基金从业经验，具有基金从业资格。

（三）遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、本基金合同和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

（四）本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明及展望

1、合丰成长基金的投资策略和业绩表现说明及展望

截止报告期末，本基金份额净值为2.2033元，本报告期份额净值增长率为110.40%，同期业绩比较基准增长率为81.63%。

（1）行情回顾及分析

在全球流动性过剩以及国内宽松的货币政策的大背景下，人民币加速升值趋势不改，2007年继续延续了2006年的牛市。

2007 年上半年，高速的经济增长带动周期性资产的强劲需求，并带动大宗商品价格的快速上涨。在市场表现上，以金融、有色为代表的行业表现优异。但是进入三季度以后，在价格普遍上涨的背景下，国内通胀的趋势日渐明显，而迫使国家的货币政策由宽松转向收紧，加之美国次级按揭贷款风暴导致经济放缓预期越来越强，周期类资产未来增长的不确定性开始增加。因此，科技、医药等与宏

观经济相关性较小的行业表现开始超越指数。

（2）基金运作回顾

荷银成长基金主要投资于科技、医药、机械等行业板块，与市场的整体偏离度较高，虽然该基金在年初表现较好，但是产业结构增速之间的存在较大差异，基金的投资范围的限制也阻碍了基金的更好表现。在年底，由于医院板块的上涨，该基金表现又有所恢复。综合一年来看，成长基金基本把握了其行业内部的机会，包括年初的科技股反弹和年底的医药股行情。但是在非本行业类别的把握方面，这个基金还不够积极主动。这也是我们在新的一年需要加强的。

（3）2008 年简要展望

展望2008年，我们认为市场将是不确定性较多的一年。首先，中国经济在08年将处在增长趋势放缓和货币政策紧缩的双重影响之下，存在较多不确定性；其次，全球经济由于次级按揭贷款危机的影响越来越走向疲弱，这给中国这个外向型经济体来说也带来不确定性；再次，国内市场的估值水平已经处在很高的位置，持续上升的动力不是十分充足。但我们可以乐观的是，中国企业的盈利增长仍然较高，国家关系民生的政策转变有可能推进消费服务型行业的快速增长，如医药商业，电信服务以及IT服务等，我们会在这个逻辑背景下寻求富有成长性的行业及个股。

2、合丰周期基金投资策略和业绩表现说明及展望

截止报告期末，本基金份额净值为1.9539元，本报告期份额净值增长率为81.77%，同期业绩比较基准增长率为105.32%。

（1）行情回顾及分析

2007 年是 A 股市场牛市的第二年，也是波动巨大的一年。具体来讲 2007 年可以分为两段：第一阶段为前三个季度，经济表现是高增长、低通胀，市场指数也大幅上涨，第二阶段为四季度，经济表现高增长，高通胀，市场指数震荡。

高增长、低通胀是最有利于形成牛市的。因为在这样的环境下，企业盈利增长迅速，同时调控政策也会比较少。而 2007 年的股指上涨最主要的驱动因素就是企业盈利大幅超过市场预期。

市场随后的调整或者说震荡，其主要原因也是经济的发展出现了问题：一、

美国由于次级按揭贷款风暴导致经济放缓，并有可能进入衰退；二、我国物价水平持续攀升，已经有了全面通胀的忧虑。这两者都损害了牛市的基础，所以指数在 2007 年底震荡剧烈。

如果说 2006 年是主题投资的话，那么 2007 年则是异彩纷呈，各领神通。上半年小盘股表现较好，三季度大盘股开始补涨，到了四季度又是小盘股领涨。指数化或者类指数化的投资在单边上涨的牛市中是比较有效的。最后的基金的总体业绩也可以得出一致的结论。

（2）基金运作回顾

荷银周期基金主要投资于钢铁、水泥、石化、化工、房地产、有色等行业板块，与 FAI 相关度较高，该基金在 2007 年重点投资了山河智能、天地科技、中国船舶等股票，个股发掘方面还是很成功的，但是在行业配置上，本基金没有完全把握住机会，因而整体表现还有提高的空间。

（3）2008 年简要展望

展望 2008 年，我们认为市场将是不确定性较多的一年。首先，中国经济在 08 年将处在增长趋势放缓和货币政策紧缩的双重影响之下，存在较多不确定性；其次，全球经济由于次级按揭贷款危机的影响越来越走向疲弱，这给中国这个外向型经济体来说也带来不确定性；再次，国内市场的估值水平已经处在很高的位置，持续上升的动力不是十分充足。但我们可以乐观的是，中国企业的盈利增长仍具全球比较优势。高增长、高通胀和高利率将会成为宏观经济的主要特征，我们看好能够对抗通货膨胀的行业，主要是上游和高壁垒行业。

3、合丰稳定基金投资策略和业绩表现说明及展望

（1）行情回顾及分析

2007 年的 A 股市场继续走在波澜壮阔的上升通道。全年 A 股继续单边大幅上涨，以 2728 点开盘，以 5261 点收盘，大幅上涨 93%。全年亮点行业是航空、煤炭、贸易、有色、航运等。

（2）基金运作回顾

截止报告期末，本基金份额净值为 1.6840 元，本报告期份额净值增长率为 74.10%，同期业绩比较基准增长率为 76.76%。

2007 年是中国资本市场股权分置改革后的繁荣之年。宏观经济持续走强、货币环境的宽松以及情绪高涨的投资情绪共同推动 07 年 A 股市场大幅上涨, 07 年全年上市公司的平均业绩增长预计超过 50%, 大幅超越年初时的普遍预期。强劲的盈利增长和持续的资产注入仍是本轮牛市的主导因素和投资主线。

稳定基金在 07 年的主要配置领域为消费服务、金融服务以及基础设施类行业。虽然全年的配置策略体现了稳定基金的行业属性, 但在 07 年的市场环境中未能充分把握到此轮行情的巨大幅度和跨度, 行业和个股配置偏保守, 净值增长落后同业。08 年更多机会需要把握: 市场结构已经开始发生深刻变革, A 股市场全面进入后股改阶段, 进入健康的发展轨道。宏观层面, 资本市场逐步成为社会资源优化配置的中枢, 面向实体经济的直接融资通道更为通畅; 微观层面, 上市公司治理结构普遍改善, 股东以及管理层的积极性得到空前的提升, 优良资产的注入此起彼伏。存量和增量的上市公司推动市场良性发展, 多赢局面开始形成。市场结构也在发展完善的过程中, 金融市场创新开始进入新的阶段, 创业板和股指期货将陆续推出。

(3) 2008 年简要展望

我们判断, 人民币对外升值和对内贬值的共存, 将贯穿整个 08 年的资本市场。外冷内热的经济环境, 要求经济政策制定者更高的掌控艺术。繁荣的 A 股市场背后面临新的挑战, 如强烈的政策调控压力、大批解禁股的抛压、估值体系的重构等。

我们的投资策略是积极应对高估值环境下的投资机会, 看好几类资产: 1、处于向上景气周期, 具有强势定价权的行业, 如高端消费服务以及部分上游资源行业等。2、资产注入还将在 08 年继续演绎, 稳定类行业中, 资产注入主要集中在交通运输、电力等行业, 本基金将加大重点公司的配置力度。同时关注和应对大型金融企业的境内融资和境外投资。3、发挥灵活优势, 重点挖掘潜力个股。寻找业绩有望超出市场预期, 公司治理结构大幅改善, 有可持续成长性的公司。

(四) 基金内部监察稽核情况

在本报告期内, 基金管理人为防范和化解经营风险, 确保基金投资的合法合规、切实维护基金份额持有人的最大利益, 基金管理人主要采取了如下监察稽核

措施：本基金管理人根据《证券投资基金法》等相关法律、法规、规章和公司管理制度，督察长、监察稽核部门、风险控制部门定期与不定期的对基金的投资、交易、研发、市场销售、信息披露等方面进行事前、事中或事后的监督检查。

同时，公司制定了具体严格的投资授权流程与权限；在证券投资交易前由研究部门建立可供投资的优选库并定期进行全面维护更新和适时对个股进行维护更新，通过信息技术建立多级投资交易预警系统，并把禁选股票（含未履行规定审批程序的关联股票）排除在交易系统之外；设立专人负责信息披露工作，信息披露做到真实、准确、完整、及时；引入外方股东在风险控制方面的先进经验，完善公司风险管理指标及流程，监控公司各项业务的运作状况和风险程度；独立于各业务部门的内部监察人员日常对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时督促有关部门整改，并定期制作监察稽核报告报中国证监会、当地证监局和公司董事会。

五、基金托管人报告

2007 年年度，托管人在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的托管过程中，严格遵守了《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。

2007 年年度，泰达荷银基金管理有限公司在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。

2007 年年度，由泰达荷银基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关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。

六、审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20342 号

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(以下简称“泰达荷银成长类行业基金”)的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是泰达荷银成长类行业基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;
- (2) 选择和运用恰当的会计政策;
- (3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了泰达荷银成长类行业基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师
许 康 玮

中国 · 上海市

注册会计师
王 鸣 宇

2008 年 3 月 26 日

普华永道中天审字(2008)第 20343 号

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(以下简称“泰达荷银周期类行业基金”)的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

四、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是泰达荷银成长类行业基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;
- (2) 选择和运用恰当的会计政策;
- (3) 作出合理的会计估计。

五、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

六、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了泰达荷银周期类行业基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师
许 康 玮

中国 · 上海市

注册会计师
王 鸣 宇

2008 年 3 月 26 日

普华永道中天审字(2008)第 20344 号

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金下设的泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(以下简称“泰达荷银稳定类行业基金”)的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

七、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是泰达荷银稳定类行业基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;
- (2) 选择和运用恰当的会计政策;
- (3) 作出合理的会计估计。

八、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

九、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了泰达荷银稳定类行业基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师
许 康 玮

中国 · 上海市

注册会计师
王 鸣 宇

2008 年 3 月 26 日

七、 财务会计报告

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金

2007 年 12 月 31 日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	19(d)	18,234,992.79	4,601,639.73
结算备付金	19(d)	94,190,429.66	37,945,130.08
存出保证金		1,713,806.02	859,609.61
交易性金融资产	6	1,035,880,489.30	606,545,545.35
其中：股票投资	6	798,336,373.10	479,366,949.85
债券投资	6	237,544,116.20	127,178,595.50

应收证券清算款		25,956,609.52	-
应收利息	7	2,636,944.93	1,395,807.13
应收申购款		10,347,344.70	-
资产总计		<u>1,188,960,616.92</u>	<u>651,347,731.90</u>
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		-	15,802,016.65
应付赎回款		2,536,387.10	618,562.35
应付管理人报酬	19(b)	1,361,604.82	804,579.89
应付托管费	19(c)	226,934.15	134,096.64
应付交易费用	8	1,675,700.87	1,067,366.32
其他负债	9	925,105.52	565,719.26
负债合计		<u>6,725,732.46</u>	<u>18,992,341.11</u>
所有者权益			
实收基金	10	536,570,631.63	333,316,149.74
未分配利润		645,664,252.83	299,039,241.05
所有者权益合计		<u>1,182,234,884.46</u>	<u>632,355,390.79</u>
负债和所有者权益总计		<u>1,188,960,616.92</u>	<u>651,347,731.90</u>
基金份额总额(份)	10	536,570,631.63	333,316,149.74
基金份额净值		<u>2.2033</u>	<u>1.8972</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金

2007 年度利润表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		8,270,285.64	4,105,478.34

其中：存款利息收入		820,798.71	336,546.69
债券利息收入		7,449,486.93	3,768,931.65
投资收益		949,649,383.12	395,739,277.39
其中：股票投资收益	11	947,167,797.28	391,186,626.36
债券投资损失	12	(237,859.14)	(499,262.37)
衍生工具损失	13	(282,308.80)	-
股利收益		3,001,753.78	5,051,913.40
公允价值变动收益	14	64,112,035.09	12,428,099.88
其他收入	15	2,675,763.96	515,319.40
收入合计		1,024,707,467.81	412,788,175.01
费用			
管理人报酬	19(b)	(20,241,943.51)	(9,602,657.24)
托管费	19(c)	(3,373,657.31)	(1,600,442.80)
交易费用	16	(31,189,354.26)	(9,736,260.72)
利息支出		(255,767.59)	(344,133.58)
其中：卖出回购金融资产支出		(255,767.59)	(344,133.58)
其他费用	17	(269,265.09)	(203,112.80)
费用合计		(55,329,987.76)	(21,486,607.14)
利润总额		969,377,480.05	391,301,567.87

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金

2007 年度所有者权益(基金净值)变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2007 年度	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净	333,316,149.74	299,039,241.05	632,355,390.79

值)

本年经营活动产生的基金净值

变动数(本年利润总额)

- 969,377,480.05 969,377,480.05

本年基金份额交易产生的基金

净值变动数

203,254,481.89 (340,093,404.68) (136,838,922.79)

其中：基金申购

2,014,132,587.95 502,702,248.51 2,516,834,836.46

基金赎回

(1,810,878,106.06) (842,795,653.19) (2,653,673,759.25)

本年向基金份额持有人分配

利润产生的基金净值变动数

- (282,659,063.59) (282,659,063.59)

年末所有者权益(基金净值)

536,570,631.63 645,664,252.83 1,182,234,884.46

2006 年度

实收基金

未分配利润

所有者权益合计

年初所有者权益(基金净值)

571,178,162.50 52,052,817.00 623,230,979.50

本年经营活动产生的基金净值

变动数(本年利润总额)

- 391,301,567.87 391,301,567.87

本年基金份额交易产生的基金

净值变动数

(237,862,012.76) (117,620,222.45) (355,482,235.21)

其中：基金申购

481,299,234.69 161,333,919.82 642,633,154.51

基金赎回

(719,161,247.45) (278,954,142.27) (998,115,389.72)

本年向基金份额持有人分配

利润产生的基金净值变动数

- (26,694,921.37) (26,694,921.37)

年末所有者权益(基金净

333,316,149.74 299,039,241.05 632,355,390.79

值)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2007 年度会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银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)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[2003]第96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，又于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)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》(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基金合同》，又于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基金合同》)发起，并于2003年4月25日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)。首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,630,119,050.77元，其中包括本基金1,021,628,749.98元、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金627,135,410.16元和泰达荷银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荷银基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

2006年6月6日，经基金管理人董事会批准并报中国证监会同意，本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金，下设子基金分别更名为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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：65%新华富时 A600 成长行业指数+35%X 上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司于 2008 年 3 月 28 日批准报出。

2 财务报表编制基础

本基金原 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《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基金合同证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制本财务报表时，2006 年度的相关比较数字以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

	2006 年 1 月 1 日 所有者权益	2006 年度 净收益/利润总额	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的 金额	623,230,979.50	378,873,467.99	632,355,390.79

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	12,428,099.88	-
按企业会计准则列报的金额	623,230,979.50	391,301,567.87	632,355,390.79

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 6 月 30 日止 期间净收益/利润总额	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	632,355,390.79	508,596,754.54	12,25,647,444.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	116,085,892.02	-
按企业会计准则列报的金额	632,355,390.79	624,682,646.56	1,225,647,444.94

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

3 遵循企业会计准则的声明

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 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收账款，暂无金融资产划分为可供出售金融资产及持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自 2006 年 11 月 13 日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证，以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理

人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007 年 7 月 1 日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007 年 7 月 1 日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发

行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累

计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当期收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的 90%。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

5 主要税项

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]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	681,211,186.03	798,336,373.10	117,125,187.07
债券投资	239,432,789.79	237,544,116.20	(1,888,673.59)
—交易所	68,500,903.76	68,392,916.20	(107,987.56)
—银行间	170,931,886.03	169,151,200.00	(1,780,686.03)
	920,643,975.82	1,035,880,489.30	115,236,513.48

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	428,058,685.27	479,366,949.85	51,308,264.58
债券投资	127,362,381.69	127,178,595.50	(183,786.19)
—交易所	97,024,731.69	96,840,945.50	(183,786.19)
—银行间	30,337,650.00	30,337,650.00	-
	555,421,066.96	606,545,545.35	51,124,478.39

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,609,593.88	1,375,208.73
应收结算备付金利息	19,349.95	19,295.91
应收银行存款利息	7,729.68	1,253.19
应收申购款利息	225.82	-
应收存出保证金利息	45.60	49.30
	2,636,944.93	1,395,807.13

8 应付交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所市场交易佣金	1,675,425.87	1,067,366.32
其中：海通证券	503,736.82	328,879.62
华泰证券	307,718.22	253,525.32
中金公司	-	175,354.21
平安证券	42,904.38	173,411.62
兴业证券	165,244.71	136,195.55

申银万国	227,991.58	-
国泰君安	227,911.51	-
中信证券	199,918.65	-
应付银行间同业市场交易费用	275.00	-
	<u>1,675,700.87</u>	<u>1,067,366.32</u>

9 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
预提费用	166,666.67	65,000.00
应付赎回费	8,395.92	676.33
其他	42.93	42.93
	<u>925,105.52</u>	<u>565,719.26</u>

10 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
2006 年 12 月 31 日	333,316,149.74	333,316,149.74
本年申购	2,014,132,587.95	2,014,132,587.95
其中：红利再投资	105,371,505.82	105,371,505.82
本年赎回	(1,810,878,106.06)	(1,810,878,106.06)
2007 年 12 月 31 日	<u>536,570,631.63</u>	<u>536,570,631.63</u>

11 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	5,556,320,987.37	2,583,027,562.21
减：卖出股票成本总额	(4,609,153,190.09)	(2,191,840,935.85)
	<u>947,167,797.28</u>	<u>391,186,626.36</u>

本基金于本年度内未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价(2006 年度：1,142,000.90 元，已全额冲减股票投资成本)。

12 债券投资损失

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	595,372,316.40	313,200,519.89

减：卖出及到期兑付债券成本总额	(587,002,992.50)	(307,952,988.75)
减：应收利息总额	(8,607,183.04)	(5,746,793.51)
	<u>(237,859.14)</u>	<u>(499,262.37)</u>

13 衍生工具损失

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	10,893,312.91	-
减：卖出权证成本总额	(11,175,621.71)	-
	<u>(282,308.80)</u>	<u>-</u>

14 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	65,816,922.49	13,575,254.79
— 债券投资	(1,704,887.40)	(1,147,154.91)
	<u>64,112,035.09</u>	<u>12,428,099.88</u>

15 其他收入

本会计年度其他收入均为赎回基金补偿收入 (2006年度：同) 。本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

16 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	31,182,114.21	9,734,265.42
银行间同业市场交易费用	7,240.05	1,995.30
	<u>31,189,354.26</u>	<u>9,736,260.72</u>

17 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	100,000.00
审计费用	100,000.00	65,000.00
银行手续费	51,265.09	20,012.80
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00

其他	-	100.00
	269,265.09	203,112.80

18 收益分配

本基金于 2006 年 12 月 29 日宣告进行分红，向截至 2007 年 1 月 5 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 8.5 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 8 日，共发放红利 282,659,063.59 元，其中以现金形式发放 168,942,138.89 元，以红利再投资形式发放 113,716,924.70 元。

19 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	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	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰达荷银基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 20,241,943.51 元(2006 年度：9,602,657.24 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 1,361,604.82 元(2006 年 12 月 31 日：804,579.89 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金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：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 3,373,657.31 元(2006 年度：1,600,442.80 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 226,934.15 元(2006 年

12 月 31 日：134,096.64 元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 18,234,992.79 元(2006 年 12 月 31 日：4,601,639.73 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 330,424.29 元(2006 年度：122,469.55 元)。

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，按银行同业利率计息。于 2007 年 12 月 31 日的相关余额 94,190,429.66 元计入“结算备付金”科目(2006 年 12 月 31 日：37,945,130.08 元)。

(e) 关联方持有基金份额

于 2007 年 12 月 31 日，本基金管理人、托管人及基金管理人的股东未持有本基金份额(2006 年 12 月 31 日：同)。

20 流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

- (1) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。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或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至 2007 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600118	中国卫星	07/12/28	08/01/08	老股东配售	18.19	38.45	194,995	3,546,959.05	7,497,557.75
合 计								3,546,959.05	7,497,557.75

- (2) 因披露重大事项临时停牌的股票：

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
000400	许继电气	2007-09-10	18.90	未按时披露信息	2008-01-07	20.79	1,999,790	29,192,435.70	37,796,031.00
合 计								29,192,435.70	37,796,031.00

- (3) 报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

21 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本公司奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本公司建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 20 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基

金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中投资于股票、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%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	798,336,373.10	67.53%	479,366,949.85	75.81%
- 债券投资	237,544,116.20	20.09%	127,178,595.50	20.11%
	<u>1,035,880,489.30</u>	<u>87.62%</u>	<u>606,545,545.35</u>	<u>95.92%</u>

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(附注 1)的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 58 百万元(2006 年 12 月 31 日：30 百万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 58 百万元(2006 年 12 月 31 日：30 百万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	18,234,992.79	-	-	-	18,234,992.79
结算备付金	94,190,429.66	-	-	-	94,190,429.66
存出保证金	101,282.05	-	-	1,612,523.97	1,713,806.02
交易性金融资产	153,582,500.00	83,961,616.20	-	798,336,373.10	1,035,880,489.30
应收证券清算款	-	-	-	25,956,609.52	25,956,609.52
应收利息	-	-	-	2,636,944.93	2,636,944.93
应收申购款	-	-	-	10,347,344.70	10,347,344.70
资产总计	266,109,204.50	83,961,616.20	-	838,889,796.22	1,188,960,616.92
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,536,387.10	2,536,387.10
应付管理人报酬	-	-	-	1,361,604.82	1,361,604.82
应付托管费	-	-	-	226,934.15	226,934.15
应付交易费用	-	-	-	1,675,700.87	1,675,700.87
其他负债	-	-	-	925,105.52	925,105.52
负债总计	-	-	-	6,725,732.46	6,725,732.46
利率敏感度敞口	266,109,204.50	83,961,616.20	-	832,164,063.76	1,182,234,884.46

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,601,639.73	-	-	-	4,601,639.73
结算备付金	37,945,130.08	-	-	-	37,945,130.08
存出保证金	109,609.61	-	-	750,000.00	859,609.61
交易性金融资产	52,092,180.00	68,269,761.50	6,816,654.00	479,366,949.85	606,545,545.35
应收利息	-	-	-	1,395,807.13	1,395,807.13
资产总计	94,748,559.42	68,269,761.50	6,816,654.00	481,512,756.98	651,347,731.90
负债					
应付证券清算款	-	-	-	15,802,016.65	15,802,016.65
应付赎回款	-	-	-	618,562.35	618,562.35
应付管理人报酬	-	-	-	804,579.89	804,579.89
应付托管费	-	-	-	134,096.64	134,096.64
应付交易费用	-	-	-	1,067,366.32	1,067,366.32
其他负债	-	-	-	565,719.26	565,719.26

负债总计	-	-	-	18,992,341.11	18,992,341.11
利率敏感度敞口	94,748,559.42	68,269,761.50	6,816,654.00	462,520,415.87	632,355,390.79

于 2007 年 12 月 31 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 648 千元(2006 年 12 月 31 日：681 千元)；反之，若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 640 千元(2006 年 12 月 31 日：665 千元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金

2007 年 12 月 31 日资产负债

表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	19(d)	5,172,147.26	1,996,035.46
结算备付金	19(d)	66,709,142.43	1,303,192.79
存出保证金		1,830,468.09	609,609.61
交易性金融资产	6	1,108,685,440.36	250,682,256.95
其中：股票投资	6	850,636,731.56	199,169,657.65
债券投资	6	258,048,708.80	51,512,599.30
应收证券清算款		95,527,995.37	-
应收利息	7	3,737,744.06	547,812.17
应收申购款		819,917.66	-
资产总计		1,282,482,855.23	255,138,906.98
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		-	639,995.49
应付赎回款		3,477,750.80	532,905.47
应付管理人报酬	19(b)	1,537,811.19	304,491.19
应付托管费	19(c)	256,301.84	50,748.52
应付交易费用	8	1,292,771.00	565,088.30
其他负债	9	675,423.05	300,635.53
负债合计		7,240,057.88	2,393,864.50
所有者权益			
实收基金	10	652,662,967.48	109,580,643.98
未分配利润		622,579,829.87	143,164,398.50
所有者权益合计		1,275,242,797.35	252,745,042.48

负债和所有者权益总计		1,282,482,855.23	255,138,906.98
基金份额总额(份)	10	652,662,967.48	109,580,643.98
基金份额净值		1.9539	2.3065

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金

2007 年度利润表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		8,059,297.57	1,674,104.10
其中：存款利息收入		866,165.60	123,069.12
债券利息收入		7,193,131.97	1,551,034.98
投资收益		775,249,705.52	205,168,010.18
其中：股票投资收益	11	769,867,892.00	197,652,482.06
债券投资损失	12	(3,340,146.07)	(298,136.27)
衍生工具收益	13	5,711,633.30	4,772,954.28
股利收益		3,010,326.29	3,040,710.11
公允价值变动收益	14	63,155,692.33	24,428,062.56
其他收入	15	2,608,469.14	109,417.70
收入合计		849,073,164.56	231,379,594.54
费用			
管理人报酬	19(b)	(19,854,257.35)	(3,942,490.80)
托管费	19(c)	(3,309,042.81)	(657,081.87)
交易费用	16	(34,480,315.64)	(4,582,832.38)
利息支出		(250,981.51)	(91,812.18)
其中：卖出回购金融资产支出		(250,981.51)	(91,812.18)

其他费用	17	(276,743.56)	(178,744.64)
费用合计		(58,171,340.87)	(9,452,961.87)
利润总额		790,901,823.69	221,926,632.67

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金

2007 年度所有者权益(基金净值)变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收基金	2007 年度 未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	109,580,643.98	143,164,398.50	252,745,042.48
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	790,901,823.69	790,901,823.69
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	543,082,323.50	(175,893,138.48)	367,189,185.02
其中：基金申购	2,806,455,263.62	338,466,471.33	3,144,921,734.95
基金赎回	(2,263,372,940.12)	(514,359,609.81)	(2,777,732,549.93)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(135,593,253.84)	(135,593,253.84)
年末所有者权益(基金净值)	652,662,967.48	622,579,829.87	1,275,242,797.35

2006 年度

实收基金	未分配利润	所有者权益合计
------	-------	---------

年初所有者权益(基金净值)	251,976,728.89	3,965,752.76	255,942,481.65
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	221,926,632.67	221,926,632.67
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(142,396,084.91)	(71,515,892.68)	(213,911,977.59)
其中：基金申购	102,269,127.38	34,541,960.89	136,811,088.27
基金赎回	(244,665,212.29)	(106,057,853.57)	(350,723,065.86)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(11,212,094.25)	(11,212,094.25)
年末所有者权益(基金净值)	109,580,643.98	143,164,398.50	252,745,042.48

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金

2007 年度会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银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)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[2003]第96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，又于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)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》(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基金合同》，又于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基金合同》)发起，并于2003年4月25日募集成立。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，分别为泰达荷银价值优化型周期

类行业证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(原湘财合丰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不包括认购资金利息共募集2,630,119,050.77元，其中包括本基金627,135,410.16元、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金1,021,628,749.98元和泰达荷银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荷银基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

2006年6月6日，经基金管理人董事会批准并报中国证监会同意，本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金，下设子基金分别更名为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、周期、稳定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型优化型股票。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：65%新华富时A600成长行业指数+35%X上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司于2008年3月28日批准报出。

2 财务报表编制基础

本基金原2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《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基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制本财务报表时，2006年度的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的

要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

	2006 年 1 月 1 日 所有者权益	2006 年度 净收益/利润总额	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	255,942,481.65	197,498,570.11	252,745,042.48
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	24,428,062.56	-
按企业会计准则列报的金 额	255,942,481.65	221,926,632.67	252,745,042.48

	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止 期间净收益/利润总 额	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	252,745,042.48	349,283,118.93	1,055,003,460.46
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	102,259,847.27	-
按企业会计准则列报的金 额	252,745,042.48	451,542,966.20	1,055,003,460.46

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

3 遵循企业会计准则的声明

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 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007 年 7 月 1 日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收账款

2007 年 7 月 1 日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，

采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内

以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当期收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的 90%。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

5 主要税项

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]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 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。

- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	738,669,662.62	850,636,731.56	111,967,068.94
债券投资	260,860,780.35	258,048,708.80	(2,812,071.55)
—交易所	112,840,463.36	113,175,708.80	335,245.44
—银行间	148,020,316.99	144,873,000.00	(3,147,316.99)
	999,530,442.97	1,108,685,440.36	109,154,997.39

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	153,200,117.88	199,169,657.65	45,969,539.77
债券投资	51,482,834.01	51,512,599.30	29,765.29
—交易所	51,482,834.01	51,512,599.30	29,765.29
	204,682,951.89	250,682,256.95	45,999,305.06

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	3,723,471.81	542,184.34
应收结算备付金利息	12,984.42	5,058.66
应收银行存款利息	1,235.99	519.87
应收存出保证金利息	45.60	49.30

应收申购款利息	6.24	-
	3,737,744.06	547,812.17

8 应付交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所市场交易佣金	1,292,171.00	565,088.30
其中：中信证券	124,308.03	320,309.41
东海证券	208,043.51	113,387.25
招商证券	120,840.28	67,614.17
申银万国	-	61,760.17
湘财证券	436,328.92	2,017.30
高华证券	90,535.46	-
中金公司	312,114.80	-
应付银行间同业市场交易费用	600.00	-
	<u>1,292,771.00</u>	<u>565,088.30</u>

9 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	500,000.00	250,000.00
预提费用	166,666.66	50,000.00
应付赎回费	8,756.39	635.53
	<u>675,423.05</u>	<u>300,635.53</u>

10 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
2006 年 12 月 31 日	109,580,643.98	109,580,643.98
本年申购	2,806,455,263.62	2,806,455,263.62
其中：红利再投资	69,123,659.19	69,123,659.19
本年赎回	(2,263,372,940.12)	(2,263,372,940.12)
2007 年 12 月 31 日	652,662,967.48	652,662,967.48

11 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	6,196,077,212.89	1,236,073,277.91

减：卖出股票成本总额	(5,426,209,320.89)	(1,038,420,795.85)
	<u>769,867,892.00</u>	<u>197,652,482.06</u>

本基金于本年度未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价 (2006 年度：1,322,000.00 元，已全额冲减股票投资成本)。

12 债券投资损失

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	669,675,028.26	134,594,068.08
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(664,472,455.76)	(131,696,791.85)
减：应收利息总额	(8,542,718.57)	(3,195,412.50)
	<u>(3,340,146.07)</u>	<u>(298,136.27)</u>

13 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	8,897,379.86	4,772,954.28
减：卖出权证成本总额	(3,185,746.56)	-
	<u>5,711,633.30</u>	<u>4,772,954.28</u>

14 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	65,997,529.17	24,597,246.83
— 债券投资	(2,841,836.84)	(169,184.27)
	<u>63,155,692.33</u>	<u>24,428,062.56</u>

15 其他收入

其他收入全部为赎回基金补偿收入(2006年度：同)。本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

16 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	34,471,862.54	4,582,292.38

银行间同业市场交易费用	8,453.10	540.00
	34,480,315.64	4,582,832.38

17 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	100,000.00
审计费用	100,000.00	50,000.00
银行手续费	58,743.56	10,644.64
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	-	100.00
	276,743.56	178,744.64

18 收益分配

本基金于 2006 年 12 月 29 日宣告进行分红，向截至 2007 年 1 月 5 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 12.40 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 8 日，共发放红利 135,593,253.84 元，其中以现金形式发放 63,759,947.09 元，以红利再投资形式发放 71,833,306.75 元。

19 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	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	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰达荷银基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 19,854,257.35 元(2006 年度：

3,942,490.80 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 1,537,811.19 元(2006 年 12 月 31 日：304,491.19 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金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：
日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 3,309,042.81 元(2006 年度：657,081.87 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 256,301.84 元(2006 年 12 月 31 日：50,748.52 元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 5,172,147.26 元(2006 年 12 月 31 日：1,996,035.46 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 340,433.14 元(2006 年度：30,304.42 元)。

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，按银行同业利率计息。于 2007 年 12 月 31 日的相关余额 66,709,142.43 元计入“结算备付金”科目(2006 年 12 月 31 日：1,303,192.79 元)。

(e) 关联方持有基金份额

于 2007 年 12 月 31 日，本基金管理人、托管人及基金管理人的股东未持有本基金份额(2006 年 12 月 31 日：同)。

20 流通受限制不能自由转让的基金资产

因披露重大事项临时停牌的股票：

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
000400	许继电气	2007-09-10	18.90	未按时披露信息	2008-01-07	20.79	799,971	13,361,124.41	15,119,451.90
合 计								13,361,124.41	15,119,451.90

报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

21 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本公司奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本公司建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 20 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可

通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中投资于股票、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%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	850,636,731.56	66.70%	199,169,657.65	78.80%
- 债券投资	258,048,708.80	20.24%	51,512,599.30	20.38%
	<u>1,108,685,440.36</u>	<u>86.94%</u>	<u>250,682,256.95</u>	<u>99.18%</u>

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(附注 1)的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 63 百万元(2006 年 12 月 31 日：13 百万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 63 百万元(2006 年 12 月 31 日：13 百万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	5,172,147.26	-	-	-	5,172,147.26
结算备付金	66,709,142.43	-	-	-	66,709,142.43
存出保证金	101,282.05	-	-	1,729,186.04	1,830,468.09
交易性金融资产	111,665,208.80	127,739,500.00	18,644,000.00	850,636,731.56	1,108,685,440.36
应收证券清算款	-	-	-	95,527,995.37	95,527,995.37
应收利息	-	-	-	3,737,744.06	3,737,744.06
应收申购款	-	-	-	819,917.66	819,917.66
资产总计	183,647,780.54	127,739,500.00	18,644,000.00	952,451,574.69	1,282,482,855.23
负债					
应付赎回款	-	-	-	3,477,750.80	3,477,750.80
应付管理人报酬	-	-	-	1,537,811.19	1,537,811.19
应付托管费	-	-	-	256,301.84	256,301.84
应付交易费用	-	-	-	1,292,771.00	1,292,771.00
其他负债	-	-	-	675,423.05	675,423.05
负债总计	-	-	-	7,240,057.88	7,240,057.88
利率敏感度敞口	183,647,780.54	127,739,500.00	18,644,000.00	945,211,516.81	1,275,242,797.35

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,996,035.46	-	-	-	1,996,035.46
结算备付金	1,303,192.79	-	-	-	1,303,192.79
存出保证金	109,609.61	-	-	500,000.00	609,609.61
交易性金融资产	16,007,121.00	32,005,080.30	3,500,398.00	199,169,657.65	250,682,256.95
应收利息	-	-	-	547,812.17	547,812.17
资产总计	19,415,958.86	32,005,080.30	3,500,398.00	200,217,469.82	255,138,906.98
负债					
应付证券清算款	-	-	-	639,995.49	639,995.49
应付赎回款	-	-	-	532,905.47	532,905.47

应付管理人报酬	-	-	-	304,491.19	304,491.19
应付托管费	-	-	-	50,748.52	50,748.52
应付交易费用	-	-	-	565,088.30	565,088.30
其他负债	-	-	-	300,635.53	300,635.53
负债总计	-	-	-	2,393,864.50	2,393,864.50
利率敏感度敞口	19,415,958.86	32,005,080.30	3,500,398.00	197,823,605.32	252,745,042.48

于 2007 年 12 月 31 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 1 百万元(2006 年 12 月 31 日：265 千元)；反之，若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 1 百万元(2006 年 12 月 31 日：257 千元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
 泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2007 年 12 月 31 日资产负债表
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	20(d)	8,906,438.99	4,213,234.34
结算备付金	20(d)	68,314,835.67	5,868,710.01
存出保证金		1,101,282.05	359,609.61
交易性金融资产	6	648,177,265.58	321,562,532.17
其中: 股票投资	6	500,847,412.38	256,429,736.92
债券投资	6	147,329,853.20	65,132,795.25
衍生金融资产	7	3,808,240.00	-
应收利息	8	2,177,172.08	368,159.59
应收申购款		363,187.23	-
资产总计		732,848,421.60	332,372,245.72
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		-	6,042,843.17
应付赎回款		1,844,345.58	575,101.93
应付管理人报酬	20(b)	910,438.54	376,739.63
应付托管费	20(c)	151,739.77	62,789.95
应付交易费用	9	925,656.09	724,741.83
其他负债	10	1,170,856.38	800,302.55
负债合计		5,003,036.36	8,582,519.06
所有者权益			
实收基金	11	432,216,385.88	140,258,776.64
未分配利润		295,628,999.36	183,530,950.02

所有者权益合计		727,845,385.24	323,789,726.66
负债和所有者权益总计		732,848,421.60	332,372,245.72
基金份额总额(份)	11	432,216,385.88	140,258,776.64
基金份额净值		1.6840	2.3085

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2007 年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		7,085,191.03	1,648,663.13
其中：存款利息收入		672,910.87	169,745.16
债券利息收入		6,412,280.16	1,478,917.97
投资收益		720,650,835.92	227,460,416.51
其中：股票投资收益	12	717,679,899.03	223,203,507.37
债券投资损失	13	(3,232,831.00)	(155,246.16)
衍生工具收益	14	2,595,506.31	2,518,671.68
股利收益		3,608,261.58	1,893,483.62
公允价值变动收益	15	89,775,180.40	20,009,918.32
其他收入	16	2,559,994.10	102,503.09
收入合计		820,071,201.45	249,221,501.05
费用			
管理人报酬	20(b)	(17,714,555.83)	(4,130,804.84)
托管费	20(c)	(2,952,425.94)	(688,467.48)
交易费用	17	(26,292,046.67)	(5,194,888.97)
利息支出		(280,351.11)	(223,222.82)
其中：卖出回购金融资产支出			

		(280,351.11)	(223,222.82)
其他费用	18	(279,999.99)	(180,511.33)
费用合计		(47,519,379.54)	(10,417,895.44)
利润总额		772,551,821.91	238,803,605.61

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金
泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2007 年度所有者权益(基金净值)变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收基金	2007 年度 未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	140,258,776.64	183,530,950.02	323,789,726.66
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	772,551,821.91	772,551,821.91
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	291,957,609.24	(325,223,228.83)	(33,265,619.59)
其中：基金申购	2,352,779,813.05	191,062,950.20	2,543,842,763.25
基金赎回	(2,060,822,203.81)	(516,286,179.03)	(2,577,108,382.84)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(335,230,543.74)	(335,230,543.74)
年末所有者权益(基金净值)	432,216,385.88	295,628,999.36	727,845,385.24

2006 年度

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	237,290,554.72	6,500,464.38	243,791,019.10
本年经营活动产生的基金净值			
变动数(本年利润总额)	-	238,803,605.61	238,803,605.61
本年基金份额交易产生的基金			
净值变动数	(97,031,778.08)	(50,821,665.21)	(147,853,443.29)
其中：基金申购	108,550,353.70	39,684,775.23	148,235,128.93
基金赎回	(205,582,131.78)	(90,506,440.44)	(296,088,572.22)
本年向基金份额持有人分配			
利润产生的基金净值变动数	-	(10,951,454.76)	(10,951,454.76)
年末所有者权益(基金净值)	140,258,776.64	183,530,950.02	323,789,726.66

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金 泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2007 年度会计报表附注 (除特别标明外，金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银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)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[2003]第96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，又于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)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》(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基金合同》，又于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基金合同》)发起，并于2003年4月25日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)。首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,630,119,050.77元，其中包括本基金981,354,890.63元、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金1,021,628,749.98元和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金627,135,410.16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荷银基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

2006年6月6日，经基金管理人董事会批准并报中国证监会同意，本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金，下设子基金分别更名为泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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他金融工具。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：65%新华富时A600成长行业指数+35%X上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司于2008年3月28日批准报出。

2 财务报表编制基础

本基金原2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《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基金合同证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《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基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制本财务报表时，2006年度的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

	2006 年 1 月 1 日 所有者权益	2006 年度 净收益/利润总额	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	243,791,019.10	218,793,687.29	323,789,726.66
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	20,009,918.32	-
按企业会计准则列报的金 额	243,791,019.10	238,803,605.61	323,789,726.66

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 6 月 30 日止 期间净收益/利润总额	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	323,789,726.66	399,468,055.23	1,113,384,992.93
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	107,427,374.25	-
按企业会计准则列报的金 额	323,789,726.66	506,895,429.48	1,113,384,992.93

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

3 遵循企业会计准则的声明

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 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公

允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007 年 7 月 1 日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007 年 7 月 1 日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价

值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收账款

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当期收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的 90%。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

5 主要税项

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]11号《关于调整证券(股票)

交易印花税税率的通知》、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]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	376,200,258.81	500,847,412.38	124,647,153.57
债券投资	148,588,930.29	147,329,853.20	(1,259,077.09)
—交易所	69,465,930.29	69,429,853.20	(36,077.09)
—银行间	79,123,000.00	77,900,000.00	(1,223,000.00)
	524,789,189.10	648,177,265.58	123,388,076.48

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	223,127,542.89	256,429,736.92	33,302,194.03
债券投资	65,080,778.00	65,132,795.25	52,017.25
—交易所	45,349,624.15	45,401,641.40	52,017.25
—银行间	19,731,153.85	19,731,153.85	-
	288,208,320.89	321,562,532.17	33,354,211.28

7 衍生金融资产

2007 年 12 月 31 日		
成本	市值	估值减值

权证投资	4,066,924.80	3,808,240.00	(258,684.80)
------	--------------	--------------	--------------

2006 年 12 月 31 日
成本 市值 估值增值/(减值)

权证投资	-	-	-
------	---	---	---

8 应收利息

2007 年 12 月 31 日 2006 年 12 月 31 日

应收债券利息	2,158,025.90	358,823.96
应收结算备付金利息	15,606.49	8,323.33
应收银行存款利息	3,493.45	963.00
应收存出保证金利息	45.60	49.30
应收申购款利息	0.64	-
	2,177,172.08	368,159.59

9 应付交易费用

2007 年 12 月 31 日 2006 年 12 月 31 日

应付交易所市场交易佣金	925,281.09	724,741.83
其中:国泰君安	-	303,925.03
中金公司	203,086.51	272,155.91
银河证券	33,654.93	97,607.74
湘财证券	-	51,053.15
中信建投	148,628.34	-
光大证券	233,169.24	-
广州证券	80,143.35	-
高华证券	154,502.72	-
渤海证券	72,096.00	-
应付银行间同业市场交易费用	375.00	-
	925,656.09	724,741.83

10 其他负债

2007 年 12 月 31 日 2006 年 12 月 31 日

应付券商席位保证金	1,000,000.00	750,000.00
预提费用	166,666.67	50,000.00
应付赎回费	4,189.71	302.55

1,170,856.38	800,302.55
--------------	------------

11 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
2006 年 12 月 31 日	140,258,776.64	140,258,776.64
本年申购	2,352,779,813.05	2,352,779,813.05
其中：红利再投资	121,617,072.90	121,617,072.90
本年赎回	(2,060,822,203.81)	(2,060,822,203.81)
2007 年 12 月 31 日	432,216,385.88	432,216,385.88

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	5,007,906,420.27	1,354,604,639.13
减：卖出股票成本总额	(4,290,226,521.24)	(1,131,401,131.76)
	717,679,899.03	223,203,507.37

本基金于本年度未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价(2006 年度：2,312,051.58 元，已全额冲减股票投资成本)。

13 债券投资损失

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	626,196,526.99	136,889,286.02
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(621,782,868.13)	(134,761,920.97)
减：应收利息总额	(7,646,489.86)	(2,282,611.21)
	(3,232,831.00)	(155,246.16)

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	2,595,506.31	2,518,671.68
减：卖出权证成本总额	-	-
	2,595,506.31	2,518,671.68

15 公允价值变动收益

2007 年度	2006 年度
---------	---------

交易性金融资产		
—股票投资	91,344,959.54	20,122,719.93
—债券投资	(1,311,094.34)	(112,801.61)
衍生工具		
—权证投资	(258,684.80)	-
	<u>89,775,180.40</u>	<u>20,009,918.32</u>

16 其他收入

本年度本基金的其他收入均为赎回基金补偿收入(2006年度：同)。本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

17 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	26,283,149.92	5,193,528.07
银行间同业市场交易费用	8,896.75	1,360.90
	<u>26,292,046.67</u>	<u>5,194,888.97</u>

18 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	100,000.00
审计费用	100,000.00	50,000.00
银行手续费	61,999.99	12,411.33
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	-	100.00
	<u>279,999.99</u>	<u>180,511.33</u>

19 收益分配

本基金于 2006 年 12 月 29 日宣告进行 2007 年度第一次分红，向截至 2007 年 1 月 5 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 12.20 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 8 日，共发放红利 168,085,468.40 元，其中以现金形式发放 97,382,248.38 元，以红利再投资形式发放 70,703,220.02 元。

本基金于 2007 年 2 月 6 日宣告进行 2007 年度第二次分红，向截至 2007 年 2 月 8 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.30 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 2 月 9 日，共发放红利 44,917,986.72 元，其中以现金形式发放 30,927,491.14 元，以红利再投资形式发放 13,990,495.58 元。

本基金于 2007 年 3 月 10 日宣告进行 2007 年度第三次分红，向截至 2007 年 3 月 13 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.90 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 3 月 14 日，共发放红利 122,227,088.62 元，其中以现金形式发放 79,691,674.94 元，以红利再投资形式发放 42,535,413.68 元。

20 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	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	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰达荷银基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 $\times$ 1.50% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 17,714,555.83 元(2006 年度：4,130,804.84 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 910,438.54 元(2006 年 12 月 31 日：376,739.63 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金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：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 2,952,425.94 元(2006 年度：688,467.48 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 151,739.77 元(2006 年 12 月 31 日：62,789.95 元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 8,906,438.99 元(2006 年 12 月 31 日：4,213,234.34 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 326,353.25 元(2006 年度：52,661.22 元)。

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，按银行同业利率计息。于 2007 年 12 月 31 日的相关余额 68,314,835.67 元计入“结算备付金”科目(2006 年 12 月 31 日：5,868,710.01 元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人交通银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的卖出债券结算金额为 50,010,863.02 元(2006 年度：无)。

(f) 关联方持有基金份额

于 2007 年 12 月 31 日，本基金管理人、托管人及基金管理人的股东未持有本基金份额(2006 年 12 月 31 日：同)。

21 流通受限制不能自由转让的基金资产

因披露重大事项临时停牌的股票：

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600428	中远航运	2007-12-28	38.95	发行分离可转债公告	2008-01-02	37.60	400,000	14,304,466.65	15,580,000.00
合 计								14,304,466.65	15,580,000.00

报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

22 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本公司奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本公司建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注 21 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交

易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中投资于股票、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%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产净 值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	500,847,412.38	68.81%	256,429,736.92	79.20%
- 债券投资	147,329,853.20	20.24%	65,132,795.25	20.11%
衍生金融资产				
- 权证投资	3,808,240.00	0.52%	-	-
	651,985,505.58	89.57%	321,562,532.17	99.31%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(附注 1)的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 38 百万元(2006 年 12 月 31 日：16 百万元)；反之，若上本基金业绩比较基准(附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 38 百万元(2006 年 12 月 31 日：16 百万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	8,906,438.99	-	-	-	8,906,438.99

结算备付金	68,314,835.67	-	-	-	68,314,835.67
存出保证金	101,282.05	-	-	1,000,000.00	1,101,282.05
交易性金融资产	42,434,953.60	104,894,899.60	-	500,847,412.38	648,177,265.58
衍生金融资产	-	-	-	3,808,240.00	3,808,240.00
应收利息	-	-	-	2,177,172.08	2,177,172.08
应收申购款	-	-	-	363,187.23	363,187.23
资产总计	119,757,510.31	104,894,899.60	-	508,196,011.69	732,848,421.60
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,844,345.58	1,844,345.58
应付管理人报酬	-	-	-	910,438.54	910,438.54
应付托管费	-	-	-	151,739.77	151,739.77
应付交易费用	-	-	-	925,656.09	925,656.09
其他负债	-	-	-	1,170,856.38	1,170,856.38
负债总计	-	-	-	5,003,036.36	5,003,036.36
利率敏感度敞口	119,757,510.31	104,894,899.60	-	503,192,975.33	727,845,385.24

2006 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,213,234.34	-	-	-	4,213,234.34
结算备付金	5,868,710.01	-	-	-	5,868,710.01
存出保证金	109,609.61	-	-	250,000.00	359,609.61
交易性金融资产	40,369,023.85	23,676,671.40	1,087,100.00	256,429,736.92	321,562,532.17
应收利息	-	-	-	368,159.59	368,159.59
资产总计	50,560,577.81	23,676,671.40	1,087,100.00	257,047,896.51	332,372,245.72
负债					
应付证券清算款	-	-	-	6,042,843.17	6,042,843.17
应付赎回款	-	-	-	575,101.93	575,101.93
应付管理人报酬	-	-	-	376,739.63	376,739.63
应付托管费	-	-	-	62,789.95	62,789.95
应付交易费用	-	-	-	724,741.83	724,741.83
其他负债	-	-	-	800,302.55	800,302.55
负债总计	-	-	-	8,582,519.06	8,582,519.06
利率敏感度敞口	50,560,577.81	23,676,671.40	1,087,100.00	248,465,377.45	323,789,726.66

于 2007 年 12 月 31 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 563 千元(2006 年 12 月 31 日：217 千元)；反之，若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 556 千元(2006 年 12 月 31 日：212 千元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

八、投资组合报告

合丰成长基金

(一) 报告期末基金资产组合（单位：元）

项目	金额	占基金总资产比例
股票	798,336,373.10	67.15%
债券	237,544,116.20	19.98%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	112,425,422.45	9.46%
其它资产	40,654,705.17	3.41%
合计	1,188,960,616.92	100.00%

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合（单位：元）

行业分类	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	539,025,878.37	45.59%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	52,168,541.04	4.41%
C5 电子	83,600,731.86	7.07%
C6 金属、非金属	40,972,029.30	3.47%
C7 机械、设备、仪表	198,263,766.57	16.77%
C8 医药、生物制品	164,020,809.60	13.87%

C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	27,398,904.00	2.32%
G 信息技术业	161,368,725.80	13.65%
H 批发和零售贸易	63,417,051.81	5.36%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	7,125,813.12	0.60%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	798,336,373.10	67.53%

本基金投资成长类行业股票市值合计占投资股票总市值的 83.50%。

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细 (单位: 元)

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
600271	航天信息	973,770	63,421,640.10	5.36%
000792	盐湖钾肥	669,858	52,168,541.04	4.41%
000651	格力电器	1,055,848	52,106,098.80	4.41%
600584	长电科技	2,879,986	50,140,556.26	4.24%
600111	包钢稀土	839,935	40,972,029.30	3.47%
000157	中联重科	669,945	38,488,340.25	3.26%
600825	新华传媒	752,193	38,444,584.23	3.25%
000400	许继电气	1,999,790	37,796,031.00	3.20%
600582	天地科技	709,929	36,476,152.02	3.09%
000963	华东医药	2,127,910	35,110,515.00	2.97%
000423	东阿阿胶	1,039,920	33,859,795.20	2.86%
002008	大族激光	1,089,908	33,460,175.60	2.83%
000527	美的电器	899,950	33,397,144.50	2.82%
600570	恒生电子	990,000	33,204,600.00	2.81%
600216	浙江医药	1,705,694	33,090,463.60	2.80%
600062	双鹤药业	974,680	32,710,260.80	2.77%
600118	XR 中国卫	844,978	32,489,404.10	2.75%
002093	国脉科技	683,328	32,253,081.60	2.73%
000028	一致药业	1,299,990	29,249,775.00	2.47%
600717	天津港	999,960	27,398,904.00	2.32%

600511	国药股份	420,837	24,972,467.58	2.11%
600037	歌华有线	226,648	7,125,813.12	0.60%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比例
000063	中兴通讯	177,985,784.78	28.15%
002025	航天电器	147,303,100.00	23.29%
600005	武钢股份	135,262,933.33	21.39%
600111	包钢稀土	114,957,183.08	18.18%
000157	中联重科	111,388,386.99	17.61%
600511	国药股份	110,743,193.51	17.51%
600037	歌华有线	109,426,699.66	17.30%
600183	生益科技	106,971,736.77	16.92%
600050	中国联通	98,183,675.99	15.53%
600271	航天信息	96,763,255.34	15.30%
600717	天津港	91,181,348.65	14.42%
600570	恒生电子	88,400,448.56	13.98%
002106	莱宝高科	80,070,083.23	12.66%
600584	长电科技	79,966,229.80	12.65%
600261	浙江阳光	79,242,431.23	12.53%
600030	中信证券	78,547,481.28	12.42%
600206	有研硅股	77,417,088.31	12.24%
000410	沈阳机床	77,334,537.02	12.23%
000898	鞍钢股份	74,550,507.66	11.79%
000651	格力电器	68,469,348.48	10.83%
002093	国脉科技	67,786,438.08	10.72%
600143	金发科技	59,343,943.51	9.38%
000039	中集集团	57,858,338.77	9.15%
600089	特变电工	56,765,512.11	8.98%
000528	柳 工	56,639,764.01	8.96%
600718	东软股份	56,308,334.80	8.90%
000002	万 科 A	53,289,802.68	8.43%
000400	许继电气	52,296,802.50	8.27%
600161	天坛生物	52,144,624.20	8.25%
000012	南 玻 A	50,150,868.36	7.93%
600062	双鹤药业	49,205,401.94	7.78%
600529	山东药玻	47,637,942.45	7.53%
000527	美的电器	47,368,970.89	7.49%
002022	科华生物	45,023,701.73	7.12%
002070	众和股份	44,793,977.93	7.08%
000829	天音控股	44,301,134.66	7.01%

600016	民生银行	44,296,876.54	7.01%
000792	盐湖钾肥	44,266,146.52	7.00%
600312	平高电气	42,945,748.27	6.79%
600000	浦发银行	41,153,611.26	6.51%
000933	神火股份	39,787,418.89	6.29%
000983	西山煤电	38,547,993.19	6.10%
600825	新华传媒	37,999,015.73	6.01%
600396	金山股份	37,677,055.92	5.96%
002008	大族激光	37,053,451.24	5.86%
600216	浙江医药	37,049,119.73	5.86%
600332	广州药业	36,301,255.02	5.74%
002024	苏宁电器	36,237,471.23	5.73%
000878	云南铜业	36,232,725.06	5.73%
601088	中国神华	36,061,889.85	5.70%
600797	浙大网新	34,890,457.85	5.52%
000423	东阿阿胶	34,407,922.17	5.44%
000625	长安汽车	34,031,845.02	5.38%
600582	天地科技	33,958,236.84	5.37%
600201	金宇集团	33,436,670.32	5.29%
000910	大亚科技	32,064,940.31	5.07%
600823	世茂股份	30,743,443.64	4.86%
000963	华东医药	30,519,216.45	4.83%
601628	中国人寿	30,495,373.54	4.82%
600096	云天化	30,017,327.07	4.75%
000937	金牛能源	29,563,570.34	4.68%
600832	东方明珠	29,420,638.79	4.65%
600406	国电南瑞	29,406,455.36	4.65%
002028	思源电气	29,250,562.39	4.63%
600150	中国船舶	28,588,631.46	4.52%
601318	中国平安	28,159,503.17	4.45%
002056	横店东磁	27,742,888.97	4.39%
600118	XR 中国卫	27,361,862.22	4.33%
601111	中国国航	25,234,543.80	3.99%
600100	同方股份	25,031,664.09	3.96%
000951	中国重汽	24,657,602.50	3.90%
600036	招商银行	24,572,976.03	3.89%
600195	中牧股份	24,204,127.94	3.83%
600675	中华企业	23,850,242.71	3.77%
000028	一致药业	22,716,358.78	3.59%
600456	宝钛股份	22,457,991.10	3.55%
600299	星新材料	21,760,390.11	3.44%

600436	片仔癀	21,379,509.91	3.38%
000858	五 粮 液	20,979,938.61	3.32%
002052	同洲电子	20,947,717.11	3.31%
002097	山河智能	20,865,335.88	3.30%
000755	山西三维	20,287,033.81	3.21%
601988	中国银行	20,178,272.14	3.19%
600685	广船国际	19,905,498.31	3.15%
600535	天士力	19,802,793.54	3.13%
600739	辽宁成大	19,400,140.00	3.07%
600269	赣粤高速	19,290,754.02	3.05%
601006	大秦铁路	19,149,345.34	3.03%
002038	双鹭药业	18,059,839.08	2.86%
002065	东华合创	18,040,584.32	2.85%
002104	恒宝股份	17,608,370.31	2.78%
600476	湘邮科技	16,829,363.14	2.66%
600642	申能股份	16,469,004.00	2.60%
600309	烟台万华	15,845,093.85	2.51%
600004	白云机场	15,619,909.40	2.47%
600360	华微电子	15,474,503.59	2.45%
600479	千金药业	15,375,359.00	2.43%
600327	大厦股份	14,987,606.68	2.37%
000768	西飞国际	14,907,687.87	2.36%
601919	中国远洋	14,679,232.62	2.32%
600320	振华港机	14,621,764.70	2.31%
600219	南山铝业	14,445,733.08	2.28%
600410	华胜天成	14,378,511.08	2.27%
600428	中远航运	14,236,294.89	2.25%
000800	一汽轿车	14,066,887.69	2.22%
000623	吉林敖东	13,271,893.76	2.10%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比例
000063	中兴通讯	239,311,739.97	37.84%
600037	歌华有线	211,050,618.54	33.38%
002025	航天电器	201,463,623.15	31.86%
600206	有研硅股	167,691,302.25	26.52%
600005	武钢股份	152,632,992.47	24.14%
600511	国药股份	136,899,472.99	21.65%
600030	中信证券	125,738,248.88	19.88%
600570	恒生电子	117,727,154.00	18.62%
000157	中联重科	112,314,149.55	17.76%

600183	生益科技	110,116,452.84	17.41%
600050	中国联通	104,490,056.17	16.52%
600089	特变电工	102,600,085.94	16.23%
600111	包钢稀土	98,005,351.89	15.50%
000410	沈阳机床	97,847,819.92	15.47%
000829	天音控股	96,047,528.26	15.19%
000898	鞍钢股份	92,278,861.80	14.59%
002028	思源电气	88,268,491.93	13.96%
002106	莱宝高科	86,858,961.78	13.74%
600261	浙江阳光	86,806,515.42	13.73%
600717	天津港	80,558,683.27	12.74%
600143	金发科技	75,888,994.83	12.00%
000768	西飞国际	73,044,688.82	11.55%
600271	航天信息	67,479,048.14	10.67%
600718	东软股份	66,608,716.31	10.53%
600529	山东药玻	61,548,316.13	9.73%
000528	柳 工	59,465,242.82	9.40%
600797	浙大网新	58,558,940.01	9.26%
600150	中国船舶	58,492,424.04	9.25%
002093	国脉科技	57,907,048.05	9.16%
600299	星新材料	57,452,002.33	9.09%
600312	平高电气	56,884,948.77	9.00%
000039	中集集团	55,062,824.56	8.71%
000878	云南铜业	54,739,644.93	8.66%
002022	科华生物	54,640,873.12	8.64%
002024	苏宁电器	53,086,517.52	8.40%
000002	万 科 A	51,386,574.27	8.13%
600161	天坛生物	49,353,311.48	7.80%
000012	南 玻 A	48,820,856.97	7.72%
601088	中国神华	48,694,758.34	7.70%
002070	众和股份	47,051,744.90	7.44%
000983	西山煤电	45,248,637.57	7.16%
600195	中牧股份	45,026,273.05	7.12%
000933	神火股份	44,433,881.07	7.03%
600016	民生银行	43,929,559.47	6.95%
600396	金山股份	43,300,518.83	6.85%
600332	广州药业	43,157,478.71	6.82%
600000	浦发银行	41,705,814.22	6.60%
000625	长安汽车	37,561,938.33	5.94%
600823	世茂股份	36,035,469.13	5.70%
601111	中国国航	35,906,534.44	5.68%
000623	吉林敖东	35,073,213.10	5.55%
600096	云天化	34,127,611.28	5.40%

600584	长电科技	33,469,606.70	5.29%
002097	山河智能	32,964,760.66	5.21%
600675	中华企业	32,814,997.13	5.19%
600201	金宇集团	32,048,066.19	5.07%
002052	同洲电子	31,628,226.92	5.00%
000937	金牛能源	31,313,605.58	4.95%
000951	中国重汽	31,087,637.25	4.92%
600062	双鹤药业	30,266,163.72	4.79%
000858	五 粮 液	29,850,383.75	4.72%
600410	华胜天成	29,474,391.21	4.66%
000910	大亚科技	29,154,362.82	4.61%
600031	三一重工	28,977,253.68	4.58%
600476	湘邮科技	28,963,547.18	4.58%
601006	大秦铁路	28,306,637.23	4.48%
601628	中国人寿	28,132,858.51	4.45%
002065	东华合创	27,516,906.28	4.35%
601318	中国平安	27,447,529.45	4.34%
600406	国电南瑞	27,080,024.58	4.28%
002056	横店东磁	26,194,718.77	4.14%
600036	招商银行	25,807,062.22	4.08%
600100	同方股份	24,719,370.30	3.91%
002007	华兰生物	23,856,812.64	3.77%
600456	宝钛股份	23,583,361.66	3.73%
000400	许继电气	23,233,826.37	3.67%
000755	山西三维	22,984,599.26	3.63%
600436	片仔癀	22,249,684.93	3.52%
601988	中国银行	21,649,067.87	3.42%
002104	恒宝股份	21,559,193.67	3.41%
002038	双鹭药业	21,409,186.14	3.39%
600832	东方明珠	21,293,574.42	3.37%
000960	锡业股份	21,092,325.42	3.34%
600685	广船国际	19,423,365.91	3.07%
000651	格力电器	19,300,582.21	3.05%
600269	赣粤高速	18,974,439.97	3.00%
000527	美的电器	18,509,023.79	2.93%
600004	白云机场	18,282,074.40	2.89%
600642	申能股份	18,033,626.29	2.85%
600309	烟台万华	17,554,521.58	2.78%
600585	海螺水泥	16,182,719.31	2.56%
600327	大厦股份	16,057,699.50	2.54%
601919	中国远洋	15,574,343.22	2.46%
600535	天士力	15,570,625.39	2.46%
600361	华联综超	15,275,236.45	2.42%

600360	华微电子	15,212,519.98	2.41%
600428	中远航运	15,196,815.02	2.40%
600320	振华港机	14,961,550.88	2.37%
600479	千金药业	14,687,165.35	2.32%
000069	华侨城 A	14,597,240.12	2.31%
600739	辽宁成大	14,273,541.80	2.26%
600219	南山铝业	14,131,710.83	2.23%
600485	中创信测	13,958,173.57	2.21%
600761	安徽合力	13,749,711.21	2.17%
000560	昆百大 A	13,450,339.75	2.13%
600867	通化东宝	12,816,308.73	2.03%

3、买入成本总额及卖出收入总额

报告期内买入股票成本总额	4,868,306,367.24
报告期内卖出股票收入总额	5,556,320,987.37

（五）报告期末按券种分类的债券投资类别组合（单位：元）

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	68,392,916.20	5.79%
央行票据投资	70,971,200.00	6.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	98,180,000.00	8.30%
可转换债投资	0.00	0.00%
合计	237,544,116.20	20.09%

（六）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明细（单位：元）

债券名称	市 值	市值占净值比例
07 央票 138	49,585,000.00	4.19%
06 国开 31	49,435,000.00	4.18%
07 农发 01	48,745,000.00	4.12%
21 国债 ⁽¹⁵⁾	24,637,200.00	2.08%
07 央票 15	21,386,200.00	1.81%

（七）投资组合报告附注

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股票库。

3、其他资产（单位：元）

项目	金额
交易保证金	1,713,806.02
应收证券清算款	25,956,609.52
应收股利	0.00
应收利息	2,636,944.93
应收申购款	10,347,344.70
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	40,654,705.17

4、基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末基金未持有权证。基金报告期内投资权证信息如下：

权证代码	权证名称	数量	成本	期末市值	投资类别
580013	武钢 CWB1	315,250	730,521.15	0.00	被动投资
030002	五粮液 YGC1	200,000	10,029,708.00	0.00	主动投资

6、本基金报告期末未持有资产支持证券。

合丰周期基金

（一）报告期末基金资产组合（单位：元）

项目	金额	占基金总资产比例
股票	850,636,731.56	66.33%
债券	258,048,708.80	20.12%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	71,881,289.69	5.60%
其它资产	101,916,125.18	7.95%
合计	1,282,482,855.23	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合（单位：元）

行业	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	72,018,389.56	5.65%

C 制造业	542,433,843.87	42.54%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	35,786,715.21	2.81%
C5 电子	13,928,000.00	1.09%
C6 金属、非金属	146,002,286.06	11.45%
C7 机械、设备、仪表	346,716,842.60	27.19%
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	0.00	0.00%
E 建筑业	26,629,351.56	2.09%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	39,463,297.77	3.09%
H 批发和零售贸易	36,224,021.42	2.84%
I 金融、保险业	68,311,421.42	5.36%
J 房地产业	65,556,405.96	5.14%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	850,636,731.56	66.70%

本基金投资周期类行业股票市值合计占投资股票总市值的 81.43%

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细 (单位: 元)

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
000157	中联重科	1,229,880	70,656,606.00	5.54%
002097	山河智能	1,197,600	68,442,840.00	5.37%
000651	格力电器	1,136,000	56,061,600.00	4.40%
000002	万 科A	1,782,469	51,406,405.96	4.03%
600150	中国船舶	174,999	43,704,250.26	3.43%
600036	招商银行	1,099,834	43,586,421.42	3.42%

600058	五矿发展	819,919	36,224,021.42	2.84%
600547	山东黄金	209,924	35,475,056.76	2.78%
000709	唐钢股份	1,400,462	34,983,540.76	2.74%
600456	宝钛股份	505,735	34,197,800.70	2.68%
000401	冀东水泥	1,390,000	28,842,500.00	2.26%
600582	天地科技	552,114	28,367,617.32	2.22%
600307	酒钢宏兴	999,945	28,278,444.60	2.22%
600970	中材国际	445,158	26,629,351.56	2.09%
600271	航天信息	399,969	26,049,980.97	2.04%
601601	中国太保	500,000	24,725,000.00	1.94%
601666	平煤天安	500,000	23,210,000.00	1.82%
600312	平高电气	999,906	22,867,850.22	1.79%
600991	长丰汽车	1,349,902	20,788,490.80	1.63%
600268	国电南自	999,910	20,708,136.10	1.62%
600005	武钢股份	1,000,000	19,700,000.00	1.54%
600309	烟台万华	499,965	19,023,668.25	1.49%
000792	盐湖钾肥	215,242	16,763,046.96	1.31%
000400	许继电气	799,971	15,119,451.90	1.19%
000402	金 融 街	500,000	14,150,000.00	1.11%
600584	长电科技	800,000	13,928,000.00	1.09%
600570	恒生电子	399,920	13,413,316.80	1.05%
000968	煤 气 化	399,920	13,333,332.80	1.05%

（四）报告期内股票投资组合重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比例
000002	万 科 A	303,578,054.19	120.11%
600028	中国石化	214,513,158.84	84.87%
000792	盐湖钾肥	190,710,311.96	75.46%
000157	中联重科	173,834,136.65	68.78%
600030	中信证券	159,665,409.83	63.17%
600143	金发科技	159,505,510.08	63.11%
600583	海油工程	143,848,853.30	56.91%
600019	宝钢股份	142,878,540.23	56.53%
000039	中集集团	130,897,496.54	51.79%
000898	鞍钢股份	120,983,916.51	47.87%
600005	武钢股份	119,473,390.54	47.27%
600036	招商银行	111,210,497.16	44.00%
600685	广船国际	108,434,313.37	42.90%
000410	沈阳机床	103,863,922.57	41.09%
600000	浦发银行	93,439,285.91	36.97%
000402	金 融 街	87,419,773.65	34.59%

000825	太钢不锈	85,874,681.44	33.98%
002097	山河智能	85,024,725.91	33.64%
000625	长安汽车	84,906,646.18	33.59%
600320	振华港机	82,410,393.33	32.61%
600456	宝钛股份	82,380,599.73	32.59%
000651	格力电器	81,820,057.36	32.37%
600383	金地集团	80,755,791.04	31.95%
600206	有研硅股	79,774,820.93	31.56%
601398	工商银行	79,199,209.60	31.34%
600299	星新材料	73,159,598.29	28.95%
600547	山东黄金	68,727,765.55	27.19%
600150	中国船舶	64,474,604.15	25.51%
600690	青岛海尔	62,268,400.82	24.64%
600582	天地科技	58,945,266.12	23.32%
002037	久联发展	58,187,244.87	23.02%
600519	贵州茅台	56,772,123.78	22.46%
600489	中金黄金	55,722,329.57	22.05%
600009	上海机场	55,279,183.70	21.87%
600048	保利地产	54,730,057.42	21.65%
600585	海螺水泥	53,758,510.08	21.27%
600675	中华企业	52,247,717.21	20.67%
000709	唐钢股份	51,394,935.68	20.33%
000063	中兴通讯	51,004,266.79	20.18%
000983	西山煤电	48,616,177.47	19.24%
600991	长丰汽车	48,403,887.68	19.15%
000069	华侨城 A	47,257,873.35	18.70%
000024	招商地产	44,544,350.04	17.62%
600058	五矿发展	44,050,010.60	17.43%
600428	中远航运	43,901,617.05	17.37%
000528	柳 工	43,039,827.22	17.03%
600835	上海机电	42,718,156.08	16.90%
000878	云南铜业	42,048,857.67	16.64%
601666	平煤天安	42,012,242.25	16.62%
601088	中国神华	41,545,641.00	16.44%
600467	好当家	40,874,101.03	16.17%
600016	民生银行	40,791,035.77	16.14%
000401	冀东水泥	39,089,981.62	15.47%
000717	韶钢松山	37,946,202.77	15.01%
601111	中国国航	36,821,096.30	14.57%
000966	长源电力	35,699,341.28	14.12%
600123	兰花科创	35,117,675.79	13.89%
600357	承德钒钛	35,048,038.14	13.87%
002122	天马股份	34,382,377.90	13.60%

000560	昆百大 A	34,139,285.62	13.51%
600509	天富热电	33,467,140.00	13.24%
600717	天津港	33,012,276.41	13.06%
600067	冠城大通	31,349,313.28	12.40%
600508	上海能源	30,247,157.38	11.97%
600309	烟台万华	29,713,137.58	11.76%
000807	云铝股份	27,528,850.89	10.89%
600307	酒钢宏兴	27,233,184.57	10.77%
600660	福耀玻璃	26,592,490.26	10.52%
000821	京山轻机	26,250,726.86	10.39%
600037	歌华有线	25,923,725.14	10.26%
601166	兴业银行	25,795,046.49	10.21%
600331	宏达股份	25,722,237.18	10.18%
600096	云天化	25,609,324.23	10.13%
601601	中国太保	25,376,300.00	10.04%
600499	科达机电	24,347,528.43	9.63%
002078	太阳纸业	24,289,562.53	9.61%
600015	华夏银行	24,214,070.80	9.58%
000933	神火股份	23,509,517.57	9.30%
000031	中粮地产	23,464,411.20	9.28%
600271	航天信息	23,238,426.71	9.19%
600596	新安股份	23,206,721.56	9.18%
600312	平高电气	22,994,252.47	9.10%
600970	中材国际	22,968,960.43	9.09%
600050	中国联通	22,930,659.40	9.07%
600472	包头铝业	22,455,430.27	8.88%
601001	大同煤业	22,009,001.10	8.71%
600495	晋西车轴	20,158,735.21	7.98%
600815	厦工股份	19,468,106.30	7.70%
600352	浙江龙盛	19,392,644.65	7.67%
600104	上海汽车	19,023,340.42	7.53%
000729	燕京啤酒	18,936,261.00	7.49%
600268	国电南自	18,676,160.73	7.39%
601628	中国人寿	18,656,869.83	7.38%
000800	一汽轿车	18,423,981.50	7.29%
600750	江中药业	17,810,414.52	7.05%
600010	包钢股份	17,648,979.58	6.98%
600022	济南钢铁	17,220,205.39	6.81%
600584	长电科技	16,887,931.00	6.68%
601318	中国平安	15,374,254.72	6.08%
000612	焦作万方	14,899,646.33	5.90%
600327	大厦股份	14,402,503.50	5.70%
600761	安徽合力	14,047,370.94	5.56%

600997	开滦股份	13,905,853.65	5.50%
000937	金牛能源	13,823,453.35	5.47%
000755	山西三维	13,702,665.98	5.42%
600879	火箭股份	13,679,674.63	5.41%
000568	泸州老窖	13,551,379.44	5.36%
002140	东华科技	13,542,890.37	5.36%
000858	五 粮 液	13,473,251.73	5.33%
600785	新华百货	13,422,593.47	5.31%
000400	许继电气	13,361,124.41	5.29%
000968	煤 气 化	13,332,499.38	5.28%
000060	中金岭南	12,966,652.77	5.13%
600216	浙江医药	12,667,817.64	5.01%
600423	柳化股份	12,343,642.00	4.88%
600780	通宝能源	12,243,067.51	4.84%
601006	大秦铁路	12,209,018.50	4.83%
000338	潍柴动力	12,064,888.12	4.77%
600570	恒生电子	12,054,721.45	4.77%
600529	山东药玻	11,927,128.16	4.72%
000419	通程控股	10,520,831.62	4.16%
600029	南方航空	8,898,389.00	3.52%
600386	*ST 北巴	6,382,655.88	2.53%
000608	阳光股份	6,242,379.00	2.47%
600418	江淮汽车	5,600,196.81	2.22%
000951	中国重汽	5,490,837.80	2.17%
600973	宝胜股份	5,360,000.00	2.12%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比例
000002	万 科 A	294,912,857.84	116.68%
600143	金发科技	240,711,288.86	95.24%
600030	中信证券	217,579,063.05	86.09%
600028	中国石化	211,094,099.51	83.52%
000792	盐湖钾肥	177,468,415.29	70.22%
000157	中联重科	176,186,056.91	69.71%
600583	海油工程	157,879,775.83	62.47%
000898	鞍钢股份	147,395,306.95	58.32%
600685	广船国际	146,536,490.49	57.98%
600005	武钢股份	143,662,037.26	56.84%
600019	宝钢股份	134,888,159.14	53.37%
000039	中集集团	134,516,832.50	53.22%
000825	太钢不锈	131,103,047.43	51.87%
000410	沈阳机床	127,978,886.86	50.64%
600206	有研硅股	114,215,672.08	45.19%

601398	工商银行	100,208,339.42	39.65%
600299	星新材料	98,072,885.95	38.80%
600675	中华企业	88,043,929.27	34.84%
600320	振华港机	86,901,256.88	34.38%
600000	浦发银行	86,874,504.90	34.37%
000625	长安汽车	84,452,125.24	33.41%
000983	西山煤电	84,161,188.14	33.30%
600383	金地集团	78,586,871.67	31.09%
600489	中金黄金	75,237,988.01	29.77%
600036	招商银行	73,882,579.95	29.23%
000402	金 融 街	73,010,066.80	28.89%
600585	海螺水泥	68,677,127.58	27.17%
000878	云南铜业	65,763,417.65	26.02%
600690	青岛海尔	64,831,161.44	25.65%
002037	久联发展	61,081,022.83	24.17%
600519	贵州茅台	60,209,539.83	23.82%
000063	中兴通讯	57,231,762.29	22.64%
600456	宝钛股份	56,010,770.33	22.16%
600009	上海机场	55,677,254.93	22.03%
002097	山河智能	55,477,046.87	21.95%
600048	保利地产	55,383,693.88	21.91%
600150	中国船舶	50,515,650.57	19.99%
000528	柳 工	50,186,418.84	19.86%
600582	天地科技	48,688,223.00	19.26%
600016	民生银行	46,361,300.73	18.34%
600357	承德钒钛	45,313,983.05	17.93%
600428	中远航运	43,394,104.88	17.17%
000651	格力电器	43,238,573.34	17.11%
000024	招商地产	43,161,119.05	17.08%
601111	中国国航	42,804,004.82	16.94%
600508	上海能源	42,118,132.87	16.66%
600509	天富热电	41,096,560.02	16.26%
000069	华侨城 A	39,987,978.25	15.82%
600067	冠城大通	39,519,000.69	15.64%
600467	好当家	39,429,356.04	15.60%
601088	中国神华	38,722,022.86	15.32%
000933	神火股份	38,689,845.43	15.31%
600835	上海机电	37,379,638.22	14.79%
600717	天津港	37,000,865.01	14.64%
000966	长源电力	36,770,294.42	14.55%
002122	天马股份	36,369,081.58	14.39%
000560	昆百大 A	34,934,646.37	13.82%
600991	长丰汽车	34,360,004.19	13.59%

000031	中粮地产	33,232,247.50	13.15%
600547	山东黄金	33,208,821.76	13.14%
600123	兰花科创	33,113,880.36	13.10%
000717	韶钢松山	32,727,183.28	12.95%
000401	冀东水泥	30,063,591.23	11.89%
600761	安徽合力	28,635,491.15	11.33%
600750	江中药业	27,972,405.25	11.07%
000821	京山轻机	27,796,295.43	11.00%
601166	兴业银行	26,835,701.36	10.62%
000807	云铝股份	26,765,266.65	10.59%
600596	新安股份	26,706,700.30	10.57%
600331	宏达股份	26,530,525.34	10.50%
600660	福耀玻璃	26,319,284.65	10.41%
600096	云天化	26,282,913.37	10.40%
600499	科达机电	25,763,358.35	10.19%
601001	大同煤业	25,650,947.64	10.15%
002078	太阳纸业	25,549,886.06	10.11%
600037	歌华有线	24,373,209.42	9.64%
600997	开滦股份	23,390,718.14	9.25%
600050	中国联通	23,317,992.09	9.23%
600472	包头铝业	22,389,134.33	8.86%
600015	华夏银行	21,971,288.47	8.69%
601666	平煤天安	21,870,971.78	8.65%
000800	一汽轿车	21,289,370.20	8.42%
600815	厦工股份	21,167,352.62	8.37%
600352	浙江龙盛	20,356,272.11	8.05%
600495	晋西车轴	19,936,162.35	7.89%
600022	济南钢铁	19,666,076.20	7.78%
600104	上海汽车	19,143,842.02	7.57%
000612	焦作万方	18,522,145.93	7.33%
000709	唐钢股份	18,249,211.30	7.22%
000729	燕京啤酒	17,721,982.08	7.01%
601628	中国人寿	17,489,316.35	6.92%
000338	潍柴动力	17,210,333.83	6.81%
002140	东华科技	17,186,820.61	6.80%
601318	中国平安	16,778,506.19	6.64%
600010	包钢股份	15,142,916.15	5.99%
600423	柳化股份	15,111,972.51	5.98%
000937	金牛能源	15,096,881.55	5.97%
600216	浙江医药	15,025,115.41	5.94%
000755	山西三维	14,717,578.28	5.82%
600780	通宝能源	14,160,350.20	5.60%
600327	大厦股份	13,586,382.35	5.38%

000568	泸州老窖	13,540,754.90	5.36%
601006	大秦铁路	13,356,641.60	5.28%
600785	新华百货	12,986,366.96	5.14%
600879	火箭股份	12,918,208.71	5.11%
000858	五 粮 液	12,850,494.90	5.08%
000060	中金岭南	12,815,453.21	5.07%
600529	山东药玻	12,605,194.77	4.99%
600875	东方电气	12,274,713.64	4.86%
600309	烟台万华	11,970,861.82	4.74%
600029	南方航空	11,649,737.04	4.61%
600031	三一重工	10,491,249.89	4.15%
000419	通程控股	10,020,984.15	3.96%
600887	伊利股份	9,391,659.59	3.72%
600386	*ST 北巴	8,811,903.99	3.49%
000951	中国重汽	7,970,158.66	3.15%
000608	阳光股份	7,098,223.78	2.81%
000616	亿城股份	7,038,213.65	2.78%
600418	江淮汽车	6,732,373.63	2.66%
600058	五矿发展	6,428,630.96	2.54%
601333	广深铁路	5,772,274.77	2.28%
600973	宝胜股份	5,203,300.96	2.06%

3、买入成本总额及卖出收入总额

报告期内买入股票成本总额	6,020,341,368.54
报告期内卖出股票收入总额	6,196,077,212.89

（五）报告期末按券种分类的债券投资类别组合（单位：元）

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	130,823,306.80	10.26%
央行票据投资	67,947,000.00	5.33%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	58,282,000.00	4.57%
可转换债投资	996,402.00	0.08%
合计	258,048,708.80	20.24%

（六）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明细（单位：元）

债券名称	市 值	市值占净值比例
07 农发 01	48,745,000.00	3.82%
99 国债(8)	40,848,300.00	3.20%

21 国债 ⁽¹⁵⁾	30,133,809.60	2.36%
07 央票 133	28,845,000.00	2.26%
02 国债 ⁽¹⁰⁾	26,681,400.00	2.09%

(七) 投资组合报告附注

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股票库。

3、其他资产（单位：元）

项目	金额
交易保证金	1,830,468.09
应收证券清算款	95,527,995.37
应收股利	0.00
应收利息	3,737,744.06
应收申购款	819,917.66
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	101,916,125.18

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券

5、报告期末基金未持有权证。基金报告期内投资权证信息如下：

权证代码	权证名称	数量	成本	期末市值	投资类别
580013	武钢 CWB1	1,374,781	3,185,746.56	0.00	被动投资

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

合丰稳定基金

(一) 基金资产组合（单位：元）

项目	金额	占基金总资产比例
股票	500,847,412.38	68.34%
债券	147,329,853.20	20.10%
银行存款和清算备付金	77,221,274.66	10.54%
权证	3,808,240.00	0.52%
其它资产	3,641,641.36	0.50%
合计	732,848,421.60	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合（单位：元）

行 业	市 值	市值占净值比例
-----	-----	---------

A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	90,674,952.10	12.46%
C0 食品、饮料	64,866,240.70	8.91%
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	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	25,808,711.40	3.55%
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	27,730,842.90	3.81%
E 建筑业	14,328,030.00	1.97%
F 交通运输、仓储业	103,771,511.97	14.26%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	74,684,296.81	10.26%
I 金融、保险业	169,529,778.60	23.29%
J 房地产业	20,128,000.00	2.77%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	500,847,412.38	68.81%

本基金投资于稳定类行业股票市值合计占投资股票总市值的 87.97%。

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细 (单位: 元)

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比例
600036	招商银行	1,140,000	45,178,200.00	6.21%
600717	天津港	1,374,814	37,669,903.60	5.18%
600000	浦发银行	586,684	30,976,915.20	4.26%
600030	中信证券	330,000	29,459,100.00	4.05%
000001	深发展 A	734,910	28,367,526.00	3.90%
002097	山河智能	451,596	25,808,711.40	3.55%
601006	大秦铁路	891,000	22,827,420.00	3.14%
000560	昆百大 A	1,127,957	21,938,763.65	3.01%
600015	华夏银行	1,089,950	20,883,442.00	2.87%
600519	贵州茅台	89,040	20,479,200.00	2.81%
000024	招商地产	340,000	20,128,000.00	2.77%
600697	欧亚集团	757,639	19,289,488.94	2.65%
000568	泸州老窖	252,933	18,590,575.50	2.55%
000858	五 粮 液	378,990	17,236,465.20	2.37%

600087	南京水运	700,000	16,646,000.00	2.29%
002024	苏宁电器	230,308	16,547,629.80	2.27%
600428	中远航运	400,000	15,580,000.00	2.14%
601390	中国中铁	1,247,000	14,328,030.00	1.97%
600509	天富热电	390,000	14,223,300.00	1.95%
600396	金山股份	678,771	13,507,542.90	1.86%
601318	中国平安	125,000	13,262,500.00	1.82%
600859	王府井	231,578	11,692,373.22	1.61%
600270	外运发展	559,969	11,048,188.37	1.52%
000869	张裕A	100,000	8,560,000.00	1.18%
600327	大厦股份	369,932	5,216,041.20	0.72%
600016	民生银行	60,000	889,200.00	0.12%
601166	兴业银行	9,890	512,895.40	0.07%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比例
600036	招商银行	190,867,231.78	58.95%
601006	大秦铁路	186,690,718.73	57.66%
600030	中信证券	180,175,775.70	55.65%
600195	中牧股份	179,393,005.05	55.40%
600428	中远航运	171,175,723.05	52.87%
600000	浦发银行	157,948,194.07	48.78%
600009	上海机场	130,711,067.38	40.37%
600900	长江电力	127,868,092.26	39.49%
600717	天津港	123,093,847.44	38.02%
002024	苏宁电器	120,767,018.01	37.30%
600859	王府井	95,529,960.71	29.50%
600795	国电电力	88,119,168.23	27.21%
600143	金发科技	85,986,817.23	26.56%
600269	赣粤高速	84,987,387.72	26.25%
600016	民生银行	78,327,186.30	24.19%
600519	贵州茅台	76,754,393.32	23.71%
601628	中国人寿	76,635,764.68	23.67%
601398	工商银行	75,261,150.01	23.24%
600350	山东高速	62,067,696.30	19.17%
000001	深发展 A	60,639,333.55	18.73%
600697	欧亚集团	60,193,324.44	18.59%
600897	厦门空港	59,465,532.23	18.37%
601318	中国平安	55,972,525.05	17.29%
600015	华夏银行	48,512,228.16	14.98%

600004	白云机场	48,004,930.86	14.83%
600396	金山股份	46,299,008.60	14.30%
600467	好当家	46,165,324.88	14.26%
000560	昆百大 A	46,001,569.36	14.21%
600991	长丰汽车	44,393,407.51	13.71%
000063	中兴通讯	44,295,433.85	13.68%
600371	万向德农	43,884,006.20	13.55%
600123	兰花科创	43,673,785.85	13.49%
002097	山河智能	43,118,285.18	13.32%
000488	晨鸣纸业	42,224,836.65	13.04%
600500	中化国际	42,066,743.15	12.99%
601166	兴业银行	41,772,979.43	12.90%
000069	华侨城 A	38,499,748.20	11.89%
600035	楚天高速	37,710,450.89	11.65%
000910	大亚科技	37,410,633.59	11.55%
600694	大商股份	36,813,535.46	11.37%
600086	东方金钰	36,001,430.70	11.12%
600809	山西汾酒	35,855,601.38	11.07%
000039	中集集团	32,670,103.89	10.09%
600376	天鸿宝业	31,710,387.41	9.79%
600426	华鲁恒升	31,633,521.65	9.77%
600337	美克股份	31,611,995.04	9.76%
000410	沈阳机床	30,888,539.34	9.54%
600327	大厦股份	29,673,427.74	9.16%
600978	宜华木业	29,473,853.14	9.10%
000848	承德露露	27,416,316.17	8.47%
002022	科华生物	27,087,079.07	8.37%
000829	天音控股	27,017,417.40	8.34%
600201	金宇集团	26,746,186.50	8.26%
601111	中国国航	26,572,765.12	8.21%
600219	南山铝业	26,101,624.59	8.06%
000568	泸州老窖	24,675,391.07	7.62%
000024	招商地产	23,574,596.00	7.28%
000623	吉林敖东	23,421,659.31	7.23%
601988	中国银行	22,714,853.68	7.02%
600029	南方航空	22,635,176.05	6.99%
000900	现代投资	22,533,310.38	6.96%
000858	五 粮 液	22,241,884.44	6.87%
002025	航天电器	21,782,244.24	6.73%
600823	世茂股份	21,398,445.34	6.61%
002140	东华科技	21,090,797.07	6.51%

601001	大同煤业	19,350,215.12	5.98%
600005	武钢股份	19,267,445.27	5.95%
601390	中国中铁	18,712,261.00	5.78%
600236	桂冠电力	18,684,656.31	5.77%
000002	万科A	18,683,337.25	5.77%
600062	双鹤药业	18,530,088.32	5.72%
000792	盐湖钾肥	18,037,961.35	5.57%
600509	天富热电	18,015,307.66	5.56%
000608	阳光股份	17,873,169.48	5.52%
000709	唐钢股份	17,690,984.80	5.46%
000860	顺鑫农业	17,292,810.38	5.34%
601919	中国远洋	17,270,465.94	5.33%
601088	中国神华	17,249,694.00	5.33%
600528	中铁二局	17,016,219.52	5.26%
600675	中华企业	16,355,777.00	5.05%
600583	海油工程	16,351,781.75	5.05%
600361	华联综超	16,074,990.63	4.96%
600739	辽宁成大	15,557,610.00	4.80%
600750	江中药业	14,759,550.00	4.56%
600325	华发股份	14,719,807.58	4.55%
600087	南京水运	14,600,771.12	4.51%
000031	中粮地产	13,245,482.15	4.09%
000729	燕京啤酒	12,694,294.18	3.92%
600785	新华百货	12,053,050.08	3.72%
600067	冠城大通	11,616,876.00	3.59%
600206	有研硅股	11,016,094.77	3.40%
600270	外运发展	10,615,065.21	3.28%
000800	一汽轿车	10,555,240.62	3.26%
600048	保利地产	10,476,819.95	3.24%
600423	柳化股份	10,266,963.36	3.17%
600026	中海发展	10,224,687.60	3.16%
600887	伊利股份	9,643,618.36	2.98%
000625	长安汽车	9,587,874.29	2.96%
600790	轻纺城	9,393,745.41	2.90%
000869	张裕A	7,310,311.35	2.26%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比例
600030	中信证券	295,251,187.22	91.19%
600036	招商银行	242,629,123.98	74.93%

601006	大秦铁路	231,832,306.63	71.60%
600195	中牧股份	208,407,211.45	64.36%
600428	中远航运	193,871,719.01	59.88%
600000	浦发银行	173,579,040.97	53.61%
002024	苏宁电器	160,972,297.72	49.72%
600009	上海机场	137,824,930.12	42.57%
600900	长江电力	134,601,410.56	41.57%
600717	天津港	133,647,217.41	41.28%
600859	王府井	120,205,442.33	37.12%
600795	国电电力	110,566,328.36	34.15%
600269	赣粤高速	110,532,699.20	34.14%
600143	金发科技	98,073,058.10	30.29%
600016	民生银行	96,575,350.01	29.83%
601398	工商银行	88,163,429.60	27.23%
600519	贵州茅台	78,882,489.88	24.36%
600897	厦门空港	77,850,299.09	24.04%
000560	昆百大 A	74,349,617.85	22.96%
601628	中国人寿	67,887,804.74	20.97%
000001	深发展 A	65,940,145.42	20.37%
600350	山东高速	62,737,126.50	19.38%
600697	欧亚集团	56,782,905.85	17.54%
600467	好当家	56,721,655.05	17.52%
600809	山西汾酒	53,876,836.41	16.64%
600004	白云机场	53,819,666.83	16.62%
000488	晨鸣纸业	51,120,661.67	15.79%
000069	华侨城 A	48,703,228.97	15.04%
600991	长丰汽车	47,281,507.27	14.60%
601318	中国平安	47,151,249.59	14.56%
000063	中兴通讯	45,414,860.11	14.03%
600361	华联综超	44,913,988.92	13.87%
600978	宜华木业	44,696,183.92	13.80%
600500	中化国际	44,613,694.21	13.78%
002097	山河智能	44,027,352.70	13.60%
600371	万向德农	43,868,787.05	13.55%
000829	天音控股	42,236,433.73	13.04%
600396	金山股份	41,797,722.11	12.91%
000848	承德露露	41,678,051.29	12.87%
600376	天鸿宝业	39,516,338.26	12.20%
601166	兴业银行	38,729,454.09	11.96%
000623	吉林敖东	38,561,693.76	11.91%
600694	大商股份	37,840,894.01	11.69%
600123	兰花科创	36,318,972.87	11.22%
600035	楚天高速	36,091,265.52	11.15%

000910	大亚科技	32,566,047.78	10.06%
600086	东方金钰	31,968,598.06	9.87%
600426	华鲁恒升	31,357,933.08	9.68%
000039	中集集团	30,854,082.90	9.53%
600823	世茂股份	30,830,317.87	9.52%
000410	沈阳机床	30,425,088.62	9.40%
601111	中国国航	30,107,742.91	9.30%
600337	美克股份	28,844,449.67	8.91%
600201	金宇集团	28,387,045.19	8.77%
600236	桂冠电力	28,252,453.37	8.73%
600219	南山铝业	27,880,669.39	8.61%
002022	科华生物	27,305,193.31	8.43%
601988	中国银行	26,126,711.11	8.07%
600528	中铁二局	25,094,319.21	7.75%
000900	现代投资	23,153,580.76	7.15%
002025	航天电器	22,993,720.46	7.10%
600327	大厦股份	22,779,408.32	7.04%
600015	华夏银行	22,727,962.48	7.02%
601088	中国神华	22,699,674.59	7.01%
600062	双鹤药业	21,734,178.24	6.71%
600029	南方航空	20,937,041.58	6.47%
002140	东华科技	20,408,743.30	6.30%
600675	中华企业	19,389,290.91	5.99%
000792	盐湖钾肥	19,283,342.57	5.96%
600005	武钢股份	19,161,421.06	5.92%
601001	大同煤业	19,039,150.24	5.88%
601919	中国远洋	18,278,263.79	5.65%
000608	阳光股份	17,328,156.67	5.35%
600887	伊利股份	17,064,159.08	5.27%
600750	江中药业	16,889,229.48	5.22%
000002	万 科 A	16,597,382.13	5.13%
000860	顺鑫农业	16,415,349.79	5.07%
600583	海油工程	15,652,690.31	4.83%
000709	唐钢股份	15,296,176.94	4.72%
600761	安徽合力	13,997,909.01	4.32%
600739	辽宁成大	13,947,512.50	4.31%
000031	中粮地产	12,874,174.66	3.98%
000729	燕京啤酒	11,879,137.61	3.67%
600206	有研硅股	11,723,076.19	3.62%
600325	华发股份	11,691,543.36	3.61%
601390	中国中铁	11,475,850.57	3.54%
600423	柳化股份	11,161,899.79	3.45%
600785	新华百货	10,806,300.95	3.34%

600067	冠城大通	10,501,688.17	3.24%
000800	一汽轿车	9,933,712.75	3.07%
600048	保利地产	9,455,129.31	2.92%
600790	轻纺城	9,355,559.42	2.89%
000625	长安汽车	9,112,918.30	2.81%
600298	安琪酵母	8,358,797.39	2.58%
600026	中海发展	8,134,700.54	2.51%
000568	泸州老窖	8,083,621.18	2.50%
000858	五粮液	7,132,530.48	2.20%

3、买入成本总额及卖出收入总额

报告期内买入股票成本总额	4,450,698,908.65
报告期内卖出股票收入总额	5,007,906,420.27

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合（单位：元）

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	69,429,853.20	9.54%
央行票据投资	29,155,000.00	4.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	48,745,000.00	6.70%
可转换债投资	0.00	0.00%
合计	147,329,853.20	20.24%

（六）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明细（单位：元）

债券名称	市 值	市值占净值比例
07 农发 01	48,745,000.00	6.70%
02 国债(10)	33,598,800.00	4.62%
07 央票 127	19,238,000.00	2.64%
21 国债(15)	13,279,953.60	1.82%
99 国债(8)	12,795,099.60	1.76%

（七）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股票库。
- 3、其他资产（单位：元）

项目	金额
交易保证金	1,101,282.05
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	2,177,172.08
应收申购款	363,187.23
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	3,641,641.36

4、基金未持有处于转股期的可转换债券

5、报告期末基金持有权证。基金报告期内投资权证信息如下：

权证代码	权证名称	数量	成本	期末市值	投资类别
030002	五粮液 YGC1	80,000	4,066,924.80	3,808,240.00	主动投资
031003	深发 SFC1	100,692	0.00	0.00	被动投资
031004	深发 SFC2	50,346	0.00	0.00	被动投资

6、本基金报告期末未持有资产支持证券。

九、基金份额持有人户数、持有人结构

基金名称	基金持有人户数	户均持有份额	基金持有人份额结构			
	(户)	(份)	个人持有份额 (份)	占总份额比例	机构持有份额 (份)	占总份额比例
合丰成长	25,811	20,788.45	376,866,726.88	70.24%	159,703,904.75	29.76%
合丰周期	24,564	26,569.90	494,626,352.95	75.79%	158,036,614.53	24.21%
合丰稳定	19,977	21,635.70	392,094,056.33	90.72%	40,122,329.55	9.28%

经本基金管理人统计，截止 2007 年 12 月 31 日，本公司员工持有本基金情况如下：

基金名称	本公司员工持有该只基金总份额	占该只基金份额比例
合丰成长	6,716.21	0.00125%
合丰周期	5,647.21	0.00087%
合丰稳定	1,170.07	0.00027%

十、开放式基金份额变动情况

	合丰成长	合丰周期	合丰稳定
基金合同生效日基金份额	1,021,690,071.80	627,160,140.84	981,417,134.10
本期期初基金份额	333,316,149.74	109,580,643.98	140,258,776.64
期间总申购份额	2,014,132,587.95	2,806,455,263.62	2,352,779,813.05
期间总赎回份额	1,810,878,106.06	2,263,372,940.12	2,060,822,203.8
本期期末基金份额	536,570,631.63	652,662,967.48	432,216,385.88

十一、重大事件揭示

（一）本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人、基金托管业务的诉讼事项。

（二）本年度基金管理人、基金托管人及其高级管理人员没有发生受到监管部门稽查或处罚的任何情况。

（三）本年度本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用为 30 万元，该审计机构对本基金提供的审计服务的连续年限为 5 年。

（四）对公司办公地址、注册地址及客服电话号码的更新

本基金管理人已于 2007 年 1 月 24 日发布变更公司住所的公告，公司住所变更为：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层。本公司住所变更经中国证监会证监基金字[2006]258 号文审核批准，并已办理完毕相关工商变更登记手续。

本基金管理人已于 2007 年 3 月 28 日发布变更客服电话号码的公告，新启用的全国统一客服电话为 400-698-8888（免长话费）。

（五）对公司高级管理人员的更新

根据公司 2006 年度第 16 次董事会会议决议，并经中国证监会证监基金字[2006]238 号文、[2007]4 号文核准，聘任刘青山先生、傅国庆先生担任公司副总经理。

根据公司 2006 年度第 18 次董事会会议决议，并经中国证监会证监基金字[2006]238 号文核准，聘任张萍女士担任公司督察长。

根据公司 2006 年度第 22 次董事会会议决议，并经中国证监会证监基金字[2007]24 号文核准，聘任缪钧伟先生担任公司总经理；聘任许苓女士、雷学军先生担任公司副总经理。

本基金管理人已于 2007 年 6 月 2 日发布关于副总经理变更的公告，经泰达荷银基金管理有限公司董事会批准，许苓女士因个人原因不再担任泰达荷银基金管理有限公司副总经理职务。

该事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。

（六）对公司董事的更新

泰达荷银基金管理有限公司股东会已批准邓嘉明先生担任公司董事。该事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。

（七）对公司监事的更新

根据公司 2007 年度第 1 次股东会议决议，同意陈铁风先生、李克吾女士辞去公司监事的请求，并选举潘孝祖先生、王泉先生为公司监事。

（八）对本基金基金经理的更新

本基金管理人已于 2007 年 3 月 20 日发布关于调整基金经理的公告，聘任魏延军先生担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）的基金经理，与温震宇先生共同管理该只基金。

本基金管理人已于 2007 年 4 月 30 日发布公告，温震宇先生因个人工作变动的原因不再担任该基金基金经理。

本基金管理人已于 2007 年 11 月 13 日发布公告，增聘梁辉先生为泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金的基金经理，与魏延军先生共同管理该基金。

上述事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。公告内容详见当日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站 www.aateda.com。

（九）基金托管人交通银行于 2007 年 10 月 19 日公布了《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管人员变动的公告》，交通银行资产托管部原总经理阮红同志不再担任资产托管部总经理职务。目前暂由资产托管部谷娜莎副总经理主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2007 年 10 月 19 日《中国证券报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管人员变动的公告》。

（十）2007 年 12 月 21 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于谷娜莎基金托管行业高管任职资格的公告》，谷娜莎同志担任交通银行资产托管部总经理，主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2007 年 12 月 21 日《证券时报》上发布的《交

通银行股份有限公司关于谷娜莎基金托管行业高管任职资格的公告》。

（十一）对基金申购费用及份额计算办法的更新：

本基金管理人已于 2007 年 4 月 30 日发布了《关于调整泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金申购费用及申购份额计算方法的公告》，自 2007 年 5 月 8 日起，对本系列基金的申购费用及申购份额统一调整为“外扣法”计算，具体计算公式如下：

净申购金额 = 申购金额 / (1 + 申购费率)

基金申购费用 = 申购金额 - 净申购金额

申购份额 = 净申购金额 / 申购当日基金单位净值

（十二）对基金实施新会计准则的更新：

本基金管理人于 2007 年 7 月 2 日在本基金管理人网站上发布了《泰达荷银基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的公告》，根据中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金执行《企业会计》准则的通知》的相关规定，泰达荷银基金管理有限公司旗下所有基金于 2007 年 7 月 1 日实施新会计准则。实施新会计准则后，基金将全面采用公允价值进行会计计量，请投资者关注相关法规的规定。

本基金管理于 2007 年 7 月 9 日在本基金管理人网站上公布了本公司旗下开放式证券投资基金资产净值表以及荷银货币基金收益表，截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

（十三）对基金资产估值的更新

本基金管理人已于 2007 年 9 月 28 日发布关于修改《泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金基金合同》、《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》的公告，并对上述的相关条款进行了修改。修改内容主要涉及基金资产的估值。基金合同的修改已报中国证监会备案。上述各只基金的托管协议也进行了相应修改，修改后的基金合同和托管协议全文，请详见公司网站 www.aateda.com。

（十四）对新增客户服务电话的更新

本基金管理人已于 2007 年 6 月 19 日发布关于增加客服电话号码的公告，新增加一部客服电话：010-66555662，与原全国统一客服电话：400-698-8888（免长话费）共同为投资者服务。

（十五）对本基金代销机构的更新

本基金新增了中国建设银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国工商银行、中国农业银行、广州证券有限责任公司、金元证券有限责任公司、国信证券有限责任公司、安信证券股份有限公司（原广东证券股份有限公司的营业网点）为代销机构并按规定履行了信息披露义务。

具体公告内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

（十六）对本基金于本会计期间进行收益分配的更新：

本基金管理人已于 2007 年 2 月 6 日发布关于泰达荷银稳定类行业证券投资基金的分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.3 元。权益登记日、除息日为 2007 年 2 月 8 日。

本基金管理人已于 2007 年 3 月 10 日发布关于泰达荷银稳定类行业证券投资基金的分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.9 元。权益登记日、除息日为 2007 年 3 月 13 日。

（十七）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（十八）席位交易情况

根据中国证监会的相关规定，本公司通过比较多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，本基金租用了下表列示的券商席位进行交易。2007 年 1 月 1 日至 12 月 31 日本基金通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

合丰成长基金

	席位数量	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
		成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	佣金	占本期佣金比例
国泰君安	1	1,244,134,219.36	11.95%	24,171,023.60	9.61%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,019,971.37	12.18%
申银万国	1	1,530,143,290.04	14.70%	30,288,327.70	12.03%	0.00	0.00%	31,800,000.00	100.00%	1,254,292.63	14.98%
海通证券	1	1,348,993,115.26	12.96%	129,623,393.00	51.48%	1,036,740.48	4.96%	0.00	0.00%	1,104,920.47	13.19%

湘财证券	2	919,556,099.13	8.83%	16,955,177.30	6.73%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	731,014.13	8.73%
平安证券	1	998,906,046.24	9.60%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	781,650.46	9.33%
兴业证券	1	942,864,339.48	9.06%	50,733,236.40	20.15%	2,139,085.70	10.22%	0.00	0.00%	772,631.92	9.23%
华泰证券	1	1,459,140,297.61	14.02%	0.00	0.00%	7,717,486.73	36.89%	0.00	0.00%	1,141,787.92	13.63%
国金证券	1	821,070,878.16	7.89%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	673,274.75	8.04%
中信证券	1	1,144,480,757.95	10.99%	0.00	0.00%	10,029,708.00	47.93%	0.00	0.00%	895,563.03	10.69%
合计	10	10,409,289,043.23	100.00%	251,771,158.00	100.00%	20,923,020.91	100.00%	31,800,000.00	100.00%	8,375,106.68	100.00%

合丰周期基金

	席	买卖股票成交量	买卖债券成交量	买卖权证成交量	债券回购成交量	佣金
--	---	---------	---------	---------	---------	----

	位 数 量	成交量	占本期成 交比例	成交量	占本期成 交比例	成交量	占本期成 交比例	成交量	占本期 成交比 例	佣金	占本期佣 金比例
湘 财 证 券	2	1,802,274,416.77	14.77%	48,129,829.40	13.90%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,477,375.79	15.05%
申 银 万 国	1	1,222,835,730.81	10.03%	1,656,512.50	0.48%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	956,875.78	9.74%
招 商 证 券	1	1,750,907,160.95	14.36%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,370,095.73	13.95%
东 海 证 券	1	835,891,692.88	6.85%	78,996,615.70	22.82%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	684,628.99	6.97%
中 信 证 券	2	2,048,685,395.35	16.80%	94,053,107.20	27.17%	0.00	0.00%	26,000,000.00	19.85%	1,672,549.86	17.03%
高 华 证 券	1	2,962,505,686.45	24.29%	123,340,784.20	35.63%	8,897,379.86	100.00%	105,000,000.00	80.15%	2,427,901.67	24.72%
中 金	1	1,573,379,680.31	12.90%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,231,180.05	12.54%

公											
司											
合											
计	9	12,196,479,763.52	100.00%	346,176,849.00	100.00%	8,897,379.86	100.00%	131,000,000.00	100.00%	9,820,607.87	100.00%

合丰稳定基金

	席位数量	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
		成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	佣金	占本期佣金比例
湘财证券	3	1,076,723,188.61	11.40%	13,585,553.30	7.01%	0.00				865,563.96	11.28%
国泰君安	1	2,012,691,639.18	21.31%	65,611,844.40	33.86%	0.00		32,000,000.00	30.92%	1,649,580.72	21.49%
中信建投	1	2,115,756,951.86	22.40%	44,564,275.90	23.00%	0.00		15,000,000.00	14.49%	1,734,383.33	22.60%
中金公司	1	1,484,521,548.06	15.72%	47,964,935.30	24.75%	0.00		56,500,000.00	54.59%	1,216,583.41	15.85%
光大证券	1	1,238,506,891.90	13.11%	22,048,695.90	11.38%	0.00				1,015,349.34	13.23%
银河证券	1	635,557,329.29	6.73%	0.00		2,595,506.31	38.96%			497,326.51	6.48%
西部证券	1	54,151,649.39	0.57%	0.00		0.00				44,403.90	0.58%
广州证券	1	437,801,294.13	4.63%	0.00		0.00				342,582.24	4.46%
高华证券	1	302,856,274.91	3.21%	0.00		4,066,924.80	61.04%			236,986.95	3.09%
渤海	1	87,922,285.68	0.93%	0.00		0.00				72,096.00	0.94%

证券											
合计	12	9,446,489,053.01	100.00%	193,775,304.80	100.00%	6,662,431.11	100.00%	103,500,000.00	100.00%	7,674,856.36	100.00%

基金租用证券公司专用席位的有关情况

1、交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构,使用其席位作为基金的专用交易席位,选择的标准是:

- (1) 经营规范,有较完备的内控制度;
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合证券交易的需要
- (3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

十二、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件;
- 2、基金合同;
- 3、托管协议;
- 4、法律意见书;
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照;
- 7、中国证监会要求的其他文件。

(二) 存放地点: 基金管理人和基金托管人的住所

(三) 查阅方式: 基金投资者可在营业时间免费查阅,或基金投资者也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》)或登陆本基金管理人互联网网址(<http://www.aateda.com>)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人泰达荷银基金管理有限公司:

客户服务中心电话: 400-698-8888 (免长话费) 或 010-66555662

网址: [http:// www.aateda.com](http://www.aateda.com)

泰达荷银基金管理有限公司

2008年3月28日