

泰达荷银行业精选证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2008 年 3 月 28 日

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于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（更新）。

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。

目 录

重要提示	
第一章 基金简介	1
第二章 主要财务指标和基金净值表现	2
第三章 管理人报告	6
第四章 托管人报告	8
第五章 审计报告	10
第六章 财务会计报告	10
第七章 投资组合报告	23
第八章 基金份额持有人情况	29
第九章 开放式基金份额变动情况	29
第十章 重大事件揭示	29
第十一章 备查文件	32

第一章 基金简介

一、基金基本资料

- 1、基金名称：泰达荷银行业精选证券投资基金
- 2、基金简称：泰达荷银精选
- 3、基金交易代码:162204
- 4、基金运作方式：契约型开放式
- 5、基金合同生效日：2004年7月9日
- 6、报告期末基金份额总额：1,245,825,998.27份
- 7、基金合同存续期：无
- 8、基金份额上市的证券交易所：无
- 9、上市日期：无

二、基金产品说明

- 1、投资目标：追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
- 2、投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略,主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
 - 3、业绩比较基准： $70\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 30\% \times \text{中国国债指数}$
 - 4、风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种

三、基金管理人

- 1、名称：泰达荷银基金管理有限公司
- 2、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
- 3、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
- 4、邮政编码:100034
- 5、国际互联网址：[http:// www.aateda.com](http://www.aateda.com)
- 6、法定代表人：刘惠文
- 7、总经理：缪钧伟
- 8、信息披露负责人：方子木

- 9、联系电话：010-66577728
- 10、传真：010-6577666
- 11、电子邮箱：irm@aateda.com

四、基金托管人

- 1、名称：中国银行股份有限公司
- 2、注册地址：北京西城区复兴门内大街1号
- 3、办公地址：北京西城区复兴门内大街1号
- 4、邮政编码：100818
- 5、国际互联网址：<http://www.boc.cn>
- 6、法定代表人：肖钢
- 7、信息披露负责人：宁敏
- 8、联系电话：010-66594977
- 9、传真：010-66594942
- 10、电子邮箱：tgxpl@bank-of-china.com

五、信息披露

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>

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的住所

六、其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

2、基金注册登记机构

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

第二章 主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

一、主要财务指标

序号	项目	2007年(元)	2006年(元)	2005年(元)
1	本期利润	2,775,239,381.65	1,849,399,593.23	127,192,658.88
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,231,523,163.96	962,320,929.04	8,120,242.67
3	加权平均份额本期利润	2.5853	1.5317	0.0721
4	期末可供分配利润	4,865,035,819.83	807,651,303.04	-29,970,409.64
5	期末可供分配份额利润	3.9051	0.7314	-0.0225
6	期末基金资产净值	6,948,847,332.79	2,811,601,178.77	1,366,867,235.47
7	期末基金份额净值	5.5777	2.5462	1.0249
8	加权平均净值利润率	59.49%	99.24%	7.20%
9	本期份额净值增长率	119.06%	159.88%	5.70%
10	份额累计净值增长率	494.98%	171.61%	4.52%

注：1. 增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

2. 原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

3. 原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，计算方

法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式
$$S_0 + \frac{P}{\sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}}$$
 的基础上，将 P 改为本期利润。

二、基金净值表现

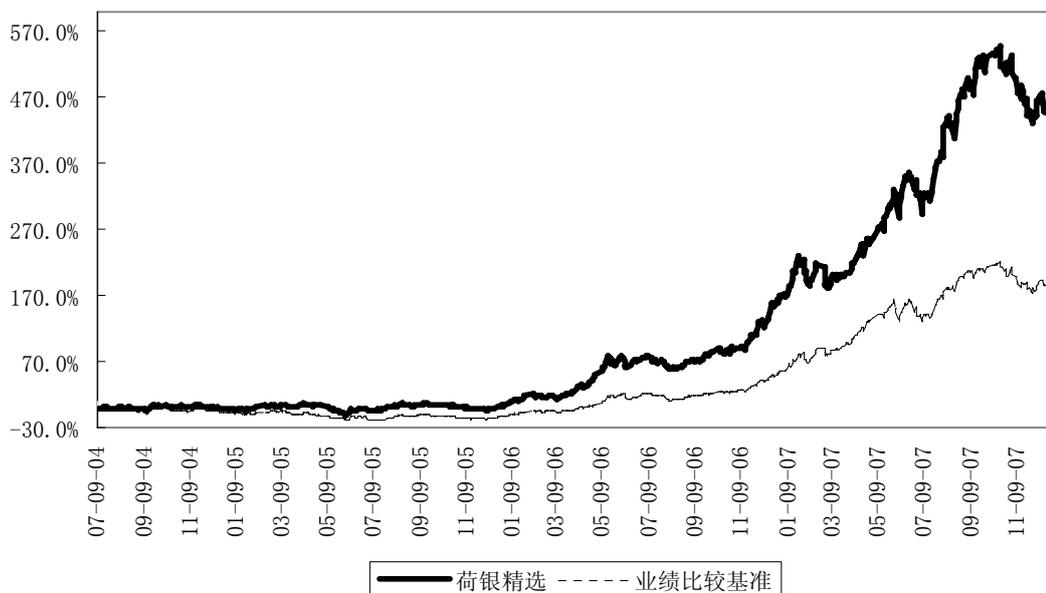
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-5.70%	1.64%	-2.99%	1.33%	-2.71%	0.31%
过去六个月	41.01%	1.94%	27.25%	1.43%	13.76%	0.51%
过去一年	119.06%	2.13%	96.39%	1.62%	22.67%	0.51%
自基金合同生效起至今	494.98%	1.53%	204.29%	1.20%	290.69%	0.33%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较：

泰达荷银行业精选基金累计份额净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年7月9日至2007年12月31日)

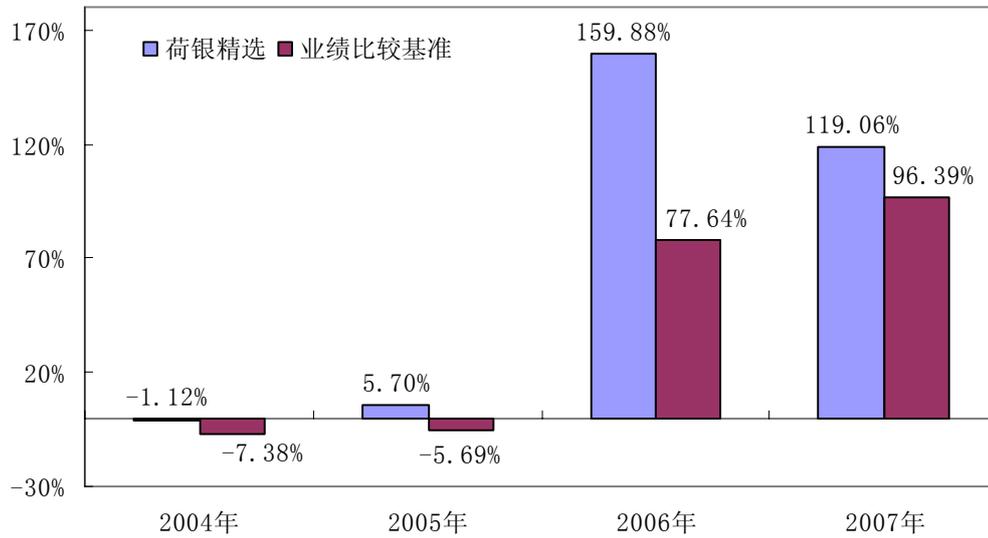


注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。具体投资比例限制为：

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

5、中国证监会规定的其他比例限制。

**3、自本基金合同生效以来每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较：
泰达荷银行业精选证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图**



注：本基金合同生效日为2004年7月9日，2004年度净值增长率的计算期间为2004年7月9日至2004年12月31日

三、自本基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数（至少保留三位小数）	备注
2004年	0	—
2005年	0.200	—
2006年	0.500	—
2007年	0	—
合计	0.700	—

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

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、基金经理简介

刘青山先生，1997 年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位，同年加入华夏证券基金管理部，参与华夏基金管理有限公司的筹建，先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作，并分别担任业务经理和高级经理。2001 年加入湘财证券有限责任公司，参与筹建泰达荷银基金管理有限公司，曾担任公司研究部总经理、投资副总监，投资总监兼总经理助理、现任公司副总经理兼投资研究总监。自 2003 年 4 月至 2005 年 4 月，担任泰达荷银成长类行业证券投资基金（合丰成长）基金经理。自 2004 年 5 月至今，担任本基金经理。11 年基金从业经验，具有基金从业资格。

第二节 对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末，本基金份额净值为 5.5777 元，本报告期份额净值增长率为 119.06%，同期业绩比较基准增长率为 96.39%。

一、2007 年证券市场回顾

2007 年证券市场总体上仍呈大幅上涨态势，但波动幅度较 2006 年显著增大。良好的宏观经济背景、企业盈利继续高速增长、充足的流动性，使得市场业绩与估值同时提升。从行业的表现来看，受益于要素价格上涨的资源类表现突出，煤炭、有色等行业被市场重估。此外行业景气明显出现反转的航空、航运、造船等行业表现也较为突出。而一些估值偏高，利润增速慢于市场平均水平的稳定类行业表现一般。

2007 年的市场经历了两次大幅调整，尤其是 10 月中旬开始的调整幅度较深，主要是市场运行在非常高的静态估值区间，加上政府对宏观经济偏热的定调，使得市场对 08 年的经济增长速度有放缓的预期，导致周期性行业下跌较多，但能否判断这些周期性行业景气见顶仍需要持续观察，可能存在超跌的投资机会。

二、2007 年操作回顾

本基金在 2007 年的实际投资过程中，偏重自上而下的选股策略，对未来几年行业景气向好、业绩高速增长，而估值偏低的行业以及公司进行重点配置，取得了较好的效果。各阶段的配置重点如下：

一季度和二季度，在地产行业被开征土地增值税而遭到抛售的情况下，果断在低位买入，获得了较大的超额收益

三季度，在观察到煤炭、航空等行业景气度超过原先预期的情况下，经过深入研究，果断超配这两个行业，获得了超额收益

四季度，在市场对周期性行业抛售的时候，经过充分讨论机械行业未来的高成长，认为这一行业在未来相当长一段时间内都存在超预期的可能，对这一行业进行了超配，也取得了不错的业绩。

对于持续看好的金融等行业，都保持了较高的配置比例。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008 年的宏观经济形势比 2007 年不确定性增大，主要的不确定性因素来自于政府对通胀、信贷、投资增长等关键指标的判断，如果经济的各项指标还保持“偏热”的状态，那么

政府的调控政策可能更为严厉，但我们判断调控仍然是结构性的，对于节能减排、基础设施建设等行业仍将进行鼓励，因此我们总体策略将是避开政府可能调控的行业，而重点关注政府所鼓励的行业。

2008 年企业利润仍将保持一定幅度的增长，但在政府的宏观紧缩性有可能出现实际业绩低于预期的可能，从而使得目前较高的估值水平出现较大的下调压力。因此那些盈利模式独特，增长持续性较好的行业和公司值得重点关注，而那些通过简单扩大再生产来获得规模扩张的公司，在宏观经济不确定和加息周期中，将出现业绩不断低于预期的可能，这些公司应该回避。

总体来说 2008 我们将保持投资思路多元化，以自下而上为主来挑选持续增长的公司，同时兼顾市场大幅波动带来的阶段性投资机会。

第五节 基金内部监察报告

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。

第四章 托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泰达荷银行业精选证

券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本年度报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

第五章 审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20345 号

我们审计了后附的泰达荷银行业精选证券投资基金(以下简称“泰达荷银行业精选基金”)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。

管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《泰达荷银行业精选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行业精选证券投资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：

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；

选择和运用恰当的会计政策；

作出合理的会计估计。

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。

审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《泰达荷银行业精选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相关规定编制，在所有重大方面公允反映了泰达荷银行业精选证券投资基金 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

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

一、资产负债表（报告期末及其前一个年度末的比较式资产负债表）

2007年12月31日资产负债表

表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2007年 12月31日	2006年 12月31日
银行存款	20(d)	857,967,381.99	189,214,652.16
结算备付金		9,441,423.39	6,921,082.15
存出保证金		7,414,567.45	927,612.03
交易性金融资产	6	6,255,560,706.57	2,677,780,140.73
其中：股票投资	6	6,248,117,734.60	2,628,731,022.23
债券投资	6	7,442,971.97	49,049,118.50
衍生金融资产	7	-	1,868,650.00
应收证券清算款		-	12,220,358.12
应收利息	8	290,439.66	250,550.13
应收申购款		17,817,943.72	59,010,819.15
资产总计		7,148,492,462.78	2,948,193,864.47
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	15,000,000.00
应付证券清算款		155,062,265.61	111,559,840.32
应付赎回款		22,685,736.38	2,526,785.94
应付管理人报酬	20(b)	8,529,595.08	3,202,689.13
应付托管费	20(c)	1,421,599.18	533,781.51

应付交易费用	9	10,052,132.52	2,661,121.44
应付利息		-	1,221.42
其他负债	10	1,893,801.22	1,107,245.94
负债合计		199,645,129.99	136,592,685.70
所有者权益			
实收基金	11	1,245,825,998.27	1,104,228,953.82
未分配利润		5,703,021,334.52	1,707,372,224.95
所有者权益合计		6,948,847,332.79	2,811,601,178.77
负债和所有者权益总计		7,148,492,462.78	2,948,193,864.47
基金份额总额(份)	11	1,245,825,998.27	1,104,228,953.82
基金份额净值		5.5777	2.5462

二、 利润表（本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表及收益分配表）

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		5,696,339.49	3,691,141.67
其中：存款利息收入		4,593,978.02	1,237,838.05
债券利息收入		1,102,361.47	2,453,303.62
投资收益		3,445,154,703.81	1,012,850,401.99
其中：股票投资收益	12	3,388,665,968.67	977,223,666.60
债券投资收益	13	341,149.38	259,721.97
衍生工具收益	14	42,822,282.23	18,401,705.06
股利收益		13,325,303.53	16,965,308.36
公允价值变动收益/(损失)	15	(456,283,782.31)	887,078,664.19
其他收入	16	4,476,657.80	1,364,147.14
收入合计		2,999,043,918.79	1,904,984,354.99

费用

管理人报酬	20(b)	(69,261,079.50)	(27,705,320.47)
托管费	20(c)	(11,543,513.28)	(4,617,553.41)
交易费用	17	(142,435,406.79)	(22,067,952.73)
利息支出		(120,293.91)	(767,737.45)
其中：卖出回购金融资产支出		(120,293.91)	(767,737.45)
其他费用	18	(444,243.66)	(426,197.70)
费用合计		(223,804,537.14)	(55,584,761.76)
利润总额		2,775,239,381.65	1,849,399,593.23

三、基金净值变动表（本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表）

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(基金净值)	1,104,228,953.82	1,707,372,224.95	2,811,601,178.77
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	2,775,239,381.65	2,775,239,381.65
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	141,597,044.45	1,220,409,727.92	1,362,006,772.37
其中：基金申购	1,446,454,066.14	5,103,637,684.48	6,550,091,750.62
基金赎回	(1,304,857,021.69)	(3,883,227,956.56)	(5,188,084,978.25)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
年末所有者权益(基金净值)	1,245,825,998.27	5,703,021,334.52	6,948,847,332.79

	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)	1,333,599,725.51	33,267,509.96	1,366,867,235.47
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	1,849,399,593.23	1,849,399,593.23
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(229,370,771.69)	(113,696,712.41)	(343,067,484.10)
其中：基金申购	1,246,943,074.17	650,276,986.81	1,897,220,060.98
基金赎回	(1,476,313,845.86)	(763,973,699.22)	(2,240,287,545.08)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(61,598,165.83)	(61,598,165.83)
年末所有者权益(基金净值)	1,104,228,953.82	1,707,372,224.95	2,811,601,178.77

第二节 年度会计报表附注(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银行业精选证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘财荷银行业精选证券投资基金)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[2004]第 58 号《关于同意湘财荷银行业精选证券投资基金设立的批复》核准，由基金发起人湘财荷银基金管理有限公司(于 2006 年 4 月 27 日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《湘财荷银行业精选证券投资基金基金合同》(于 2006 年 6 月 6 日改为《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》)负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,016,372,878.75 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第 108 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《湘财荷银行业精选证券投资基金基金合同》于 2004 年 7 月 9 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 2,017,034,173.30 份基金份额，其中认购资金利息折合 661,294.55 份基金份额。本基金的基金管理人为泰达荷银基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

2006 年 6 月 6 日，经基金管理人董事会批准、报中国证监会同意，本基金更名为泰达荷银行业精选证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银行业精选证券投资基金基

金合同》的有关规定，本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。股票投资比例为基金资产净值的60-95%，债券投资比例为基金资产净值的0-35%，现金投资比例为基金资产净值的5%-30%。《证券投资基金法》实施后，在相关法规允许的前提下，股票投资范围最高可以达到基金资产净值的100%。本基金的业绩比较基准为：70%×新华富时中国A600 指数+30%×中国国债指数。

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 财务报表的编制基础

本基金原以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”)、《泰达荷银行业精选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、《泰达荷银行业精选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	1,366,867,235.47	962,320,929.04	2,811,601,178.77
金融资产公允价值变动的调整数	-	887,078,664.19	-
按企业会计准则列报的金额	1,366,867,235.47	1,849,399,593.23	2,811,601,178.77

	2007年1月1日至		
	2007年1月1日	2007年6月30日止	2007年6月30日
	所有者权益	期间净收益/利润总额	所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	2,811,601,178.77	1,635,681,197.94	3,655,547,113.41
金融资产公允价值变动的调整数	-	(354,582,149.63)	-
按企业会计准则列报的金额	<u>2,811,601,178.77</u>	<u>1,281,099,048.31</u>	<u>3,655,547,113.41</u>

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。

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。基金收益分配每年至少一次。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。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

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
股票投资	5,705,134,900.77	6,248,117,734.60	542,982,833.83
债券投资	4,930,100.00	7,442,971.97	2,512,871.97
— 交易所市场	4,930,100.00	7,442,971.97	2,512,871.97
	<u>5,710,065,000.77</u>	<u>6,255,560,706.57</u>	<u>545,495,705.80</u>

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	1,628,799,462.44	2,628,731,022.23	999,931,559.79
债券投资	49,069,840.18	49,049,118.50	(20,721.68)
— 交易所市场	49,069,840.18	49,049,118.50	(20,721.68)
	<u>1,677,869,302.62</u>	<u>2,677,780,140.73</u>	<u>999,910,838.11</u>

7 衍生金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
权证投资	-	-	-

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值

权证投资	-	1,868,650.00	1,868,650.00
------	---	--------------	--------------

8 应收利息

2007年12月31日 2006年12月31日

应收银行存款利息	279,822.43	36,834.03
应收申购款利息	4,750.31	-
应收结算备付金利息	4,248.60	3,114.50
应收债券利息	1,556.02	210,539.30
应收存出保证金利息	62.30	62.30
	<u>290,439.66</u>	<u>250,550.13</u>

9 应付交易费用

2007年12月31日 2006年12月31日

湘财证券有限责任公司	720,224.65	651,559.95
申银万国证券股份有限公司		595,890.72
联合证券有限责任公司	852,596.34	508,819.22
招商证券股份有限公司	1,584,506.36	494,594.36
中信万通证券有限责任公司		338,371.64
中国国际金融有限公司	1,114,511.34	-
中信建投证券有限责任公司		4,590.04
中银国际证券有限公司	496,697.63	-
银河证券有限责任公司		-
东方证券股份有限公司	440,613.67	-
国金证券有限责任公司	1,572,843.69	67,295.51
国泰君安证券股份有限公司	<u>2,759,963.35</u>	
中信证券股份有限公司	510,175.49	
	<u>10,052,132.52</u>	<u>2,661,121.44</u>

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	1,500,000.00	1,000,000.00
预提费用	310,000.00	100,000.00
应付赎回费	83,801.22	7,245.94
	<u>1,893,801.22</u>	<u>1,107,245.94</u>

11 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
2006年12月31日	1,104,228,953.82	1,104,228,953.82
本年申购	1,446,454,066.14	1,446,454,066.14
本年赎回	(1,304,857,021.69)	(1,304,857,021.69)
2007年12月31日	<u>1,245,825,998.27</u>	<u>1,245,825,998.27</u>

12 股票投资收益

	2007年度	2006年度
卖出股票成交金额	20,642,474,758.87	5,626,418,455.61
减：卖出股票成本总额	(17,253,808,790.20)	(4,649,194,789.01)
	<u>3,388,665,968.67</u>	<u>977,223,666.60</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：11,388,344.10元，已全额冲减股票投资成本)。

13 债券投资收益

	2007年度	2006年度
卖出及到期兑付债券结算金额	89,110,569.75	475,515,750.36
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(87,383,278.21)	(464,895,513.61)
减：应收利息总额	(1,386,142.16)	(10,360,514.78)
	<u>341,149.38</u>	<u>259,721.97</u>

14 衍生工具收益

	2007年度	2006年度
卖出权证成交金额	100,208,442.34	18,401,705.06
减：卖出权证成本总额	(57,386,160.11)	-
	<u>42,822,282.23</u>	<u>18,401,705.06</u>

15 公允价值变动收益/(损失)

	2007年度	2006年度
交易性金融资产		
—股票投资	(456,948,725.96)	884,736,921.57
—债券投资	2,533,593.65	473,092.62
衍生工具		
—权证投资	(1,868,650.00)	1,868,650.00

(456,283,782.31) 887,078,664.19

16 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(注)	4,476,657.80	1,352,658.74
债券认购手续费返还	-	11,488.40
	4,476,657.80	1,364,147.14

(注) 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	142,435,406.79	22,065,330.11
银行间同业市场交易费用	-	2,622.62
	142,435,406.79	22,067,952.73

18 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	110,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行手续费	16,243.66	8,197.70
	444,243.66	426,197.70

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
中国银行股份有限公司	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 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 69,261,079.50 元(2006 年度：27,705,320.47 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 8,529,595.08 元(2006 年 12 月 31 日：3,202,689.13 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 11,543,513.28 元(2006 年度：4,617,553.41 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 1,421,599.18 元(2006 年 12 月 31 日：533,781.51 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中国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 857,967,381.99 元(2006 年 12 月 31 日：189,214,652.16 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 4,212,283.20 元(2006 年度：1,148,578.45 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中国银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年度	2006 年度
卖出债券结算金额	-	84,367,917.81

(f) 关联方持有的基金份额

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

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金持有以下因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在所公布事项的重大影响消除后或经交易所批准后复牌。截至 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有因认购新发或增发证券的流通受限证券。

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	审核发行分离 交易可转债	2008-01-02	37.60	4,000	153,829,313.83	155,812,736.65
000063	中兴通讯	2007-12-28	63.69	审核发行分离 交易可转债	2008-01-02	62.70	1,129	66,065,377.19	71,967,025.02
000400	许继电气	2007-09-10	18.90	公告重大事项	2008-01-07	20.79	500	9,450,000.00	9,450,000.00
合计								229,344,691.02	237,229,761.67

报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

21 于 2007 年 12 月 31 日，银行存款均为活期存款，定期存款余额为 0(2006 年 12 月 31 日：同)。

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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%—95%，债券资产占基金资产的 0%—35%，现金为 5%—30%，在相关法规允许的前提下，基金股票投资范围最高可以达到基金资产净值的 100%。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	6,248,117,734.60	89.92%	2,628,731,022.23	93.50%
- 债券投资	7,442,971.97	0.10%	49,049,118.50	1.74%
衍生金融资产				
- 权证投资	-	-	1,868,650.00	0.07%
	6,255,560,706.57	90.02%	2,679,648,790.73	95.31%

于2007年12月31日,若本基金业绩比较基准(附注1)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361百万元(2006年12月31日:151百万元);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361百万元(2006年12月31日:151百万元)。

(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予以分类。

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	857,967,381.99	-	-	-	857,967,381.99
结算备付金	9,441,423.39	-	-	-	9,441,423.39
存出保证金	138,549.12	-	-	7,276,018.33	7,414,567.45
交易性金融资产	7,442,971.97	-	-	6,248,117,734.60	6,255,560,706.57
应收利息	-	-	-	290,439.66	290,439.66
应收申购款	-	-	-	17,817,943.72	17,817,943.72
资产总计	874,990,326.47	-	-	6,273,502,136.31	7,148,492,462.78
负债					
应付证券清算款	-	-	-	155,062,265.61	155,062,265.61
应付赎回款	-	-	-	22,685,736.38	22,685,736.38
应付管理人报酬	-	-	-	8,529,595.08	8,529,595.08
应付托管费	-	-	-	1,421,599.18	1,421,599.18

应付交易费用	-	-	-	10,052,132.52	10,052,132.52
其他负债	-	-	-	1,893,801.22	1,893,801.22
负债总计	-	-	-	199,645,129.99	199,645,129.99
利率敏感度敞口	874,990,326.47	-	-	6,073,857,006.32	6,948,847,332.79

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	189,214,652.16	-	-	-	189,214,652.16
结算备付金	6,921,082.15	-	-	-	6,921,082.15
存出保证金	138,549.12	-	-	789,062.91	927,612.03
交易性金融资产	45,945,565.00	-	3,103,553.50	2,628,731,022.23	2,677,780,140.73
衍生金融资产	-	-	-	1,868,650.00	1,868,650.00
应收证券清算款	-	-	-	12,220,358.12	12,220,358.12
应收利息	-	-	-	250,550.13	250,550.13
应收申购款	-	-	-	59,010,819.15	59,010,819.15
资产总计	242,219,848.43	-	3,103,553.50	2,702,870,462.54	2,948,193,864.47
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	15,000,000.00	15,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	111,559,840.32	111,559,840.32
应付赎回款	-	-	-	2,526,785.94	2,526,785.94
应付管理人报酬	-	-	-	3,202,689.13	3,202,689.13
应付托管费	-	-	-	533,781.51	533,781.51
应付交易费用	-	-	-	2,661,121.44	2,661,121.44
应付利息	-	-	-	1,221.42	1,221.42
其他负债	-	-	-	1,107,245.94	1,107,245.94
负债总计	-	-	-	136,592,685.70	136,592,685.70
利率敏感度敞口	242,219,848.43	-	3,103,553.50	2,566,277,776.84	2,811,601,178.77

于2007年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例约为0.11%(2006年12月31日：1.74%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(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。

第七章 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	6,248,117,734.60	87.40%
债券	7,442,971.97	0.10%
银行存款及清算备付金合计	867,408,805.38	12.13%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	25,522,950.83	0.37%
资产合计	7,148,492,462.78	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	26,358,418.40	0.38%
B 采掘业	620,218,882.34	8.93%
C 制造业	3,024,581,418.32	43.53%
C0 食品、饮料	523,570,077.56	7.53%
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	85,631,372.90	1.23%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,011,309,533.51	14.55%
C7 机械、设备、仪表	1,136,802,044.51	16.36%
C8 医药、生物制品	267,268,389.84	3.86%
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	142,326,630.00	2.05%
F 交通运输、仓储业	292,131,856.65	4.20%
G 信息技术业	125,341,515.93	1.80%
H 批发和零售贸易	371,950,383.43	5.35%
I 金融、保险业	946,347,217.51	13.62%
J 房地产业	511,256,607.08	7.36%
K 社会服务业	118,438,345.50	1.70%
L 传播与文化产业	69,166,459.44	1.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	6,248,117,734.60	89.92%

三、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

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
----	------	------	----	----	--------

1	600036	招商银行	9,657,861	382,741,031.43	5.51%
2	600000	浦发银行	5,666,788	299,206,406.40	4.31%
3	600519	贵州茅台	1,179,733	271,338,590.00	3.90%
4	000002	万科A	9,250,000	266,770,000.00	3.84%
5	000157	中联重科	3,979,412	228,617,219.40	3.29%
6	000528	柳工	5,403,020	224,927,722.60	3.24%
7	600585	海螺水泥	2,800,000	203,896,000.00	2.93%
8	600028	中国石化	8,499,304	199,138,692.72	2.87%
9	000709	唐钢股份	7,969,844	199,086,703.12	2.87%
10	600015	华夏银行	9,999,798	191,596,129.68	2.76%
11	000423	东阿阿胶	5,772,045	187,937,785.20	2.70%
12	000898	鞍钢股份	5,764,137	173,961,654.66	2.50%
13	600547	山东黄金	1,000,000	168,990,000.00	2.43%
14	600428	中远航运	4,000,327	155,812,736.65	2.24%
15	000568	泸州老窖	2,000,000	147,000,000.00	2.12%
16	601390	中国中铁	12,387,000	142,326,630.00	2.05%
17	600150	中国船舶	559,902	139,829,925.48	2.01%
18	600685	广船国际	1,648,774	134,820,249.98	1.94%
19	000651	格力电器	2,700,000	133,245,000.00	1.92%
20	000983	西山煤电	2,000,000	126,940,000.00	1.83%
21	600019	宝钢股份	7,000,000	122,080,000.00	1.76%
22	600048	保利地产	1,881,874	121,983,072.68	1.76%
23	000069	华侨城A	2,356,982	118,438,345.50	1.70%
24	601006	大秦铁路	4,600,000	117,852,000.00	1.70%
25	002024	苏宁电器	1,479,977	106,336,347.45	1.53%
26	000858	五粮液	2,313,797	105,231,487.56	1.51%
27	600835	上海机电	3,199,940	95,582,207.80	1.38%
28	600761	安徽合力	2,499,995	93,724,812.55	1.35%
29	600586	金晶科技	2,715,983	90,360,754.41	1.30%
30	600058	五矿发展	1,999,855	88,353,593.90	1.27%
31	600859	王府井	1,738,014	87,752,326.86	1.26%
32	600062	双鹤药业	2,363,844	79,330,604.64	1.14%
33	600005	武钢股份	3,999,945	78,798,916.50	1.13%
34	601088	中国神华	1,200,000	78,732,000.00	1.13%
35	000063	中兴通讯	1,129,958	71,967,025.02	1.04%
36	600037	歌华有线	2,199,951	69,166,459.44	1.00%
37	601398	工商银行	8,000,000	65,040,000.00	0.94%
38	000024	招商地产	1,057,442	62,600,566.40	0.90%
39	600383	金地集团	1,468,210	59,902,968.00	0.86%
40	002097	山河智能	982,938	56,174,906.70	0.81%
41	600271	航天信息	819,507	53,374,490.91	0.77%

42	000960	锡业股份	799,993	52,847,537.58	0.76%
43	000822	山东海化	2,999,950	51,449,142.50	0.74%
44	600361	华联综超	1,499,860	48,805,444.40	0.70%
45	600111	包钢稀土	999,983	48,779,170.74	0.70%
46	601666	平煤天安	999,961	46,418,189.62	0.67%
47	000401	冀东水泥	1,999,942	41,498,796.50	0.60%
48	600511	国药股份	685,923	40,702,670.82	0.59%
49	000829	天音控股	999,940	26,358,418.40	0.38%
50	600096	云天化	500,000	24,615,000.00	0.35%
51	000410	沈阳机床	1,000,000	20,430,000.00	0.29%
52	601111	中国国航	673,000	18,467,120.00	0.27%
53	600527	江南高纤	613,284	9,567,230.40	0.14%
54	000400	许继电气	500,000	9,450,000.00	0.14%
55	601601	中国太保	157,000	7,763,650.00	0.11%
	股票投资合计:		171,674,993	6,248,117,734.60	89.92%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 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

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	806,758,208.16	28.69%
2	000002	万科A	760,122,570.15	27.04%
3	600036	招商银行	581,796,409.79	20.69%
4	000898	鞍钢股份	459,136,949.88	16.33%
5	601006	大秦铁路	452,002,372.42	16.08%
6	600000	浦发银行	432,211,073.41	15.37%
7	600028	中国石化	426,921,426.25	15.18%
8	600030	中信证券	423,875,333.57	15.08%
9	600005	武钢股份	380,392,855.39	13.53%
10	601628	中国人寿	360,771,209.37	12.83%
11	600585	海螺水泥	350,543,924.93	12.47%
12	601318	中国平安	335,809,398.94	11.94%
13	601939	建设银行	334,184,082.66	11.89%
14	000983	西山煤电	327,993,586.14	11.67%
15	000157	中联重科	323,127,054.29	11.49%
16	000069	华侨城A	313,322,425.27	11.14%
17	000528	柳工	311,874,349.97	11.09%
18	601398	工商银行	308,502,879.84	10.97%
19	000410	沈阳机床	287,456,100.99	10.22%
20	000063	中兴通讯	284,678,401.01	10.13%
21	600583	海油工程	281,541,845.52	10.01%
22	000402	金融街	280,647,743.61	9.98%

23	000858	五 粮 液	245,400,362.53	8.73%
24	600016	民生银行	244,406,978.04	8.69%
25	600111	包钢稀土	238,663,544.14	8.49%
26	600015	华夏银行	237,490,448.90	8.45%
27	600547	山东黄金	231,541,508.34	8.24%
28	600037	歌华有线	224,513,014.59	7.99%
29	000651	格力电器	223,835,760.13	7.96%
30	600048	保利地产	221,991,473.94	7.90%
31	601111	中国国航	215,866,778.86	7.68%
32	601088	中国神华	215,511,583.29	7.67%
33	000800	一汽轿车	210,193,809.63	7.48%
34	000039	中集集团	206,200,223.46	7.33%
35	000709	唐钢股份	201,043,344.51	7.15%
36	600519	贵州茅台	193,864,734.10	6.90%
37	601166	兴业银行	189,703,500.77	6.75%
38	600717	天津港	182,108,407.41	6.48%
39	601001	大同煤业	182,086,614.09	6.48%
40	000423	东阿阿胶	181,648,517.58	6.46%
41	600631	百联股份	180,808,568.07	6.43%
42	600143	金发科技	180,360,276.99	6.41%
43	000401	冀东水泥	179,128,572.77	6.37%
44	600383	金地集团	175,627,403.98	6.25%
45	600058	五矿发展	174,516,762.86	6.21%
46	600991	长丰汽车	164,912,256.86	5.87%
47	600428	中远航运	161,498,501.09	5.74%
48	600096	云天化	161,352,863.42	5.74%
49	600586	金晶科技	160,325,981.54	5.70%
50	000568	泸州老窖	159,788,584.77	5.68%
51	600859	王府井	156,750,273.93	5.58%
52	600029	南方航空	156,733,057.11	5.57%
53	601919	中国远洋	155,435,756.59	5.53%
54	601328	交通银行	152,354,319.41	5.42%
55	000792	盐湖钾肥	150,457,910.83	5.35%
56	000878	云南铜业	148,169,035.61	5.27%
57	600489	中金黄金	147,785,073.67	5.26%
58	600511	国药股份	146,061,802.00	5.19%
59	000717	韶钢松山	141,299,948.88	5.03%
60	000001	深发展 A	140,218,891.20	4.99%
61	000933	神火股份	134,803,051.34	4.79%
62	000012	南 玻 A	132,115,130.63	4.70%
63	600675	中华企业	130,113,551.95	4.63%

64	600050	中国联通	126,303,232.29	4.49%
65	600183	生益科技	125,510,860.85	4.46%
66	600685	广船国际	123,541,898.64	4.39%
67	600456	宝钛股份	123,525,256.98	4.39%
68	600900	长江电力	121,057,518.23	4.31%
69	000625	长安汽车	121,025,190.86	4.30%
70	002024	苏宁电器	120,135,463.84	4.27%
71	600761	安徽合力	117,645,413.80	4.18%
72	000829	天音控股	110,779,343.05	3.94%
73	600348	国阳新能	110,261,719.82	3.92%
74	600067	冠城大通	107,163,450.84	3.81%
75	000024	招商地产	104,318,026.82	3.71%
76	600396	金山股份	100,829,045.61	3.59%
77	600269	赣粤高速	100,354,169.19	3.57%
78	601390	中国中铁	99,557,534.00	3.54%
79	000623	吉林敖东	97,897,101.75	3.48%
80	600150	中国船舶	96,336,766.50	3.43%
81	000825	太钢不锈	92,802,910.28	3.30%
82	600780	通宝能源	91,004,689.34	3.24%
83	000807	云铝股份	88,716,687.02	3.16%
84	600835	上海机电	86,055,662.89	3.06%
85	000927	一汽夏利	85,438,666.92	3.04%
86	600361	华联综超	81,845,279.34	2.91%
87	600508	上海能源	80,492,625.02	2.86%
88	000960	锡业股份	78,033,104.59	2.78%
89	600270	外运发展	76,204,673.59	2.71%
90	601666	平煤天安	75,103,207.04	2.67%
91	600642	申能股份	73,154,525.76	2.60%
92	600600	青岛啤酒	71,921,607.11	2.56%
93	002025	航天电器	68,414,854.84	2.43%
94	600591	上海航空	65,259,269.40	2.32%
95	000937	金牛能源	65,226,868.82	2.32%
96	600887	伊利股份	64,680,252.24	2.30%
97	000821	京山轻机	64,143,332.03	2.28%
98	000422	湖北宜化	63,608,036.07	2.26%
99	600062	双鹤药业	61,304,896.62	2.18%
100	600739	辽宁成大	60,655,039.00	2.16%
101	000951	中国重汽	60,313,841.34	2.15%
102	600104	上海汽车	59,739,330.10	2.12%
103	600004	白云机场	58,189,036.49	2.07%

(二) 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

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值的比例
1	000002	万 科 A	721,041,725.04	25.65%
2	600019	宝钢股份	708,705,791.81	25.21%
3	600030	中信证券	660,192,068.67	23.48%
4	600005	武钢股份	573,574,035.63	20.40%
5	600036	招商银行	531,447,588.68	18.90%
6	600037	歌华有线	435,288,314.34	15.48%
7	000898	鞍钢股份	409,309,491.11	14.56%
8	601006	大秦铁路	378,198,267.62	13.45%
9	600583	海油工程	371,552,409.36	13.21%
10	000063	中兴通讯	353,254,854.87	12.56%
11	601111	中国国航	352,781,108.78	12.55%
12	600016	民生银行	352,521,250.23	12.54%
13	601939	建设银行	349,682,345.55	12.44%
14	000069	华侨城 A	333,696,277.87	11.87%
15	601628	中国人寿	318,594,240.98	11.33%
16	000410	沈阳机床	312,186,250.23	11.10%
17	601318	中国平安	312,029,169.02	11.10%
18	601398	工商银行	304,795,420.95	10.84%
19	000402	金 融 街	292,236,216.79	10.39%
20	600028	中国石化	273,173,295.92	9.72%
21	000878	云南铜业	259,306,311.71	9.22%
22	600717	天津港	254,345,526.80	9.05%
23	600519	贵州茅台	247,372,003.70	8.80%
24	000983	西山煤电	245,168,790.64	8.72%
25	002024	苏宁电器	243,578,665.44	8.66%
26	000933	神火股份	238,405,588.47	8.48%
27	600489	中金黄金	234,618,212.03	8.34%
28	600111	包钢稀土	226,941,734.22	8.07%
29	000157	中联重科	223,948,330.00	7.97%
30	600585	海螺水泥	220,774,173.72	7.85%
31	600675	中华企业	214,044,871.92	7.61%
32	600143	金发科技	211,171,328.92	7.51%
33	601001	大同煤业	210,917,848.13	7.50%
34	000528	柳 工	208,493,469.27	7.42%
35	600809	山西汾酒	207,903,862.62	7.39%
36	000039	中集集团	206,978,494.66	7.36%
37	601166	兴业银行	189,859,463.52	6.75%
38	600361	华联综超	186,581,796.81	6.64%

39	000800	一汽轿车	179,786,555.04	6.39%
40	600991	长丰汽车	177,953,001.68	6.33%
41	600511	国药股份	177,893,117.80	6.33%
42	601088	中国神华	173,339,431.11	6.17%
43	600029	南方航空	170,948,379.46	6.08%
44	600631	百联股份	170,737,610.26	6.07%
45	600859	王府井	170,502,377.62	6.06%
46	600000	浦发银行	169,149,380.70	6.02%
47	000792	盐湖钾肥	169,028,092.80	6.01%
48	600761	安徽合力	161,105,347.54	5.73%
49	000858	五粮液	156,764,189.63	5.58%
50	000001	深发展 A	156,240,615.08	5.56%
51	600096	云天化	155,934,712.35	5.55%
52	601328	交通银行	154,412,225.26	5.49%
53	600456	宝钛股份	148,195,547.45	5.27%
54	600348	国阳新能	148,146,318.73	5.27%
55	601919	中国远洋	145,505,329.82	5.18%
56	000401	冀东水泥	142,796,341.58	5.08%
57	000012	南玻 A	131,105,967.48	4.66%
58	600900	长江电力	130,445,209.81	4.64%
59	600048	保利地产	128,922,496.20	4.59%
60	600183	生益科技	124,171,450.06	4.42%
61	600050	中国联通	123,935,256.93	4.41%
62	000717	韶钢松山	118,854,267.77	4.23%
63	600383	金地集团	116,410,437.40	4.14%
64	600780	通宝能源	116,247,302.81	4.13%
65	600067	冠城大通	114,793,923.42	4.08%
66	000829	天音控股	112,579,756.35	4.00%
67	000825	太钢不锈	106,174,000.21	3.78%
68	600058	五矿发展	100,689,329.70	3.58%
69	000651	格力电器	99,194,804.69	3.53%
70	600206	有研硅股	96,526,083.35	3.43%
71	600269	赣粤高速	95,558,126.45	3.40%
72	600694	大商股份	93,894,752.68	3.34%
73	000623	吉林敖东	91,041,364.13	3.24%
74	600586	金晶科技	90,777,091.28	3.23%
75	000807	云铝股份	88,423,810.93	3.14%
76	600396	金山股份	88,385,183.20	3.14%
77	600270	外运发展	83,880,646.33	2.98%
78	000625	长安汽车	83,603,698.46	2.97%
79	600600	青岛啤酒	81,565,806.25	2.90%

80	000927	一汽夏利	80,455,101.55	2.86%
81	000821	京山轻机	79,506,156.00	2.83%
82	000951	中国重汽	77,008,909.95	2.74%
83	000422	湖北宜化	76,606,576.98	2.72%
84	600685	广船国际	71,555,390.76	2.55%
85	600642	申能股份	71,533,562.14	2.54%
86	002025	航天电器	70,820,076.77	2.52%
87	000024	招商地产	68,313,261.05	2.43%
88	000937	金牛能源	67,901,126.79	2.42%
89	600309	烟台万华	67,157,628.53	2.39%
90	600508	上海能源	66,392,655.33	2.36%
91	600887	伊利股份	66,220,002.96	2.36%
92	600104	上海汽车	64,198,393.64	2.28%
93	600970	中材国际	63,153,300.67	2.25%
94	600004	白云机场	60,218,006.27	2.14%
95	600031	三一重工	58,892,404.84	2.09%
96	600739	辽宁成大	57,496,542.51	2.04%
97	600591	上海航空	57,358,350.39	2.04%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额 (单位: 元)

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
21,347,051,049.39	20,642,474,758.87

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

	债券类别	债券市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	7,442,971.97	0.11%
	合计	7,442,971.97	0.11%

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

序号	债券名称	市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	唐钢转债	7,442,971.97	0.11%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

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，在报告编制日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备选股票库。

3、基金其他资产的构成：

其他资产	金额（元）
交易保证金	7,414,567.45
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	290,439.66
应收申购款	17,817,943.72
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	25,522,950.83

4、基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、1) 报告期末未持有权证；

2) 报告期内获得的权证明细：

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额（元）	主动持有/被动持有
580005	万华 HXB1	1,299,843	41,159,110.73	主动持有
580013	武钢 CWB1	2,917,275	6,760,130.37	被动持有
031001	侨城 HQC1	500,000	9,471,055.70	主动持有

6、报告期内，基金管理人未利用固有资金投资本基金。

第八章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	89,773.00
报告期末平均每户持有的基金份额：	13,877.51

二、报告期报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额：	1,245,825,998.27	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	599,173,987.86	48.09%

个人投资者持有的基金份额	646,652,010.41	51.91%
--------------	----------------	--------

三、经本基金管理人统计，截止 2007 年 12 月 31 日，本公司从业人员持有本基金情况如下：

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的 比例（%）
本公司持有本基金的所有从业人员	127,446.54	0.01023%

第九章 开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	2,017,034,173.30
本报告期期初基金份额总额	1,104,228,953.82
本报告期间总申购份额	1,446,454,066.14
本报告期间总赎回份额	1,304,857,021.69
本报告期末基金份额总额	1,245,825,998.27

第十章 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 11 万元，该审计机构对本基金已提供审计服务的年限为 4 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）对托管银行高级管理人员的更新

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门原总经理秦立儒先生已于 2007 年 11 月 27 日调任其他岗位，目前由董杰先生任托管部门总经理。

（九）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）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《泰达荷银行业精选股票型证券投资基金基金合同》及《泰达荷银行业精选股票型证券投资基金托管协议》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。

(十一) 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。

(十二) 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、中国农业银行、中国工商银行、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）、国信证券有限责任公司、金元证券有限责任公司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。

(十三) 本基金于本报告期内未发生基金投资策略的改变。

(十四) 本基金于本会计期间未进行收益分配。

(十五) 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(十六) 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：

	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
中银国际	1	4,345,691,885.38	10.36%	0.00	0.00%	10,998,141.30	7.29%	96,000,000.00	39.83%	3,562,957.27	10.52%
湘财证券	2	3,396,876,535.03	8.10%	4,931,137.92	4.73%	31,220,212.70	20.70%	0.00	0.00%	2,670,132.12	7.89%
中信万通	1	832,476,384.59	1.99%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	651,420.68	1.92%
中金公司	1	5,077,890,513.90	12.11%	10,147,587.29	9.74%	0.00	0.00%	30,000,000.00	12.45%	4,163,596.14	12.30%
东方证券	1	976,105,562.94	2.33%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	763,811.47	2.26%
南京证券	1	1,240,437,336.25	2.96%	0.00	0.00%	12,927,463.27	8.57%	0.00	0.00%	1,017,157.61	3.00%

中信建投	1	424,267,190.31	1.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	347,897.70	1.03%
银河证券	1	4,027,136,865.37	9.60%	64,896,250.35	62.29%	18,930,260.08	12.55%	0.00	0.00%	3,301,583.82	9.75%
联合证券	1	2,390,218,522.88	5.70%	0.00	0.00%	41,155,921.04	27.29%	0.00	0.00%	1,959,965.65	5.79%
招商证券	1	3,260,035,076.94	7.77%	24,214,319.40	23.24%	26,132,364.99	17.33%	15,000,000.00	6.22%	2,673,136.08	7.90%
申银万国	1	1,869,904,642.66	4.46%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	50,000,000.00	20.75%	1,533,069.80	4.53%
国泰君安	1	4,917,088,068.66	11.73%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	50,000,000.00	20.75%	4,031,752.87	11.91%
国金证券	1	4,833,651,759.49	11.53%	0.00	0.00%	9,470,108.70	6.28%	0.00	0.00%	3,782,362.53	11.17%
中信证券	1	4,339,323,854.56	10.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,395,553.53	10.03%
合计	15	41,931,104,198.96	100.00%	104,189,294.96	100.00%	150,834,472.08	100.00%	241,000,000.00	100.00%	33,854,397.27	100.00%

(十七)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。

第十一章 备查文件

一、 备查文件目录：

- （一）中国证监会核准基金募集的文件；
- （二）基金合同；
- （三）托管协议；
- （四）法律意见书；
- （五）基金管理人业务资格批件、营业执照；
- （六）基金托管人业务资格批件和营业执照；
- （七）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>

泰达荷银基金管理有限公司

2008年3月28日