

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 3 月 28 日

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。

基金托管人中国建设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。

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）2007 年年度报告

目 录

一、基金简介	3
二、主要财务指标、净值表现及收益分配情况	5
三、基金管理人报告	8
四、基金托管人报告	11
五、审计报告	12
六、财务会计报告	14
七、投资组合报告	36
八、基金份额持有人户数、持有人结构	42
九、开放式基金份额变动情况	43
十、重大事件揭示	43
十一、备查文件目录	48

一、基金简介

(一) 基金名称：泰达荷银效率优选混合型证券投资基金 (LOF)

基金简称：荷银效率

交易代码：162207

基金运作方式：上市契约型开放式基金 (LOF)

基金合同生效日：2006 年 5 月 12 日

报告期末基金份额总额：8,213,864,744.07 份

上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2006 年 7 月 21 日

(二) 基金投资目标：充分挖掘具有较高投资效率的上市公司，兼顾投资优质债券，力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。

基金投资策略：本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法，在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整，股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下 10% 的范围内波动。本基金在股票投资策略上，强调在期待经济增长模式转型的大背景之下，选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司，即关注上市公司经营的投资效率，注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。

业绩比较基准： $60\% \times \text{新华富时 A600 指数收益率} + 35\% \times \text{新华雷曼中国国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。

风险收益特征：本基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险适中的混合型证券投资基金。

(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

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：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹 东

联系电话：010-67595003

传真：010-66275853

电子邮箱：yindong.zh@ccb.cn

(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

(七) 注册登记机构的名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22、23 层

二、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(除特别注明外，金额单位为人民币元)

泰达荷银效率基金		
财务指标	2007 年	2006 年 5 月 12 日至 2006 年 12 月 31 日
本期利润总额	1,760,298,875.66	1,306,780,105.04
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	2,113,303,761.54	208,617,462.41
加权平均份额本期利润	0.3208	0.3122

期末可供分配利润	4,918,087,851.14	188,178,664.42
期末可供分配份额利润	0.5988	0.0654
期末基金资产净值	8,398,495,780.70	3,965,973,131.46
期末基金份额净值	1.0225	1.3774
加权平均净值利润率	36.64%	29.83%
本期份额净值增长率	78.55%	37.74%
份额累计净值增长率	145.93%	37.74%

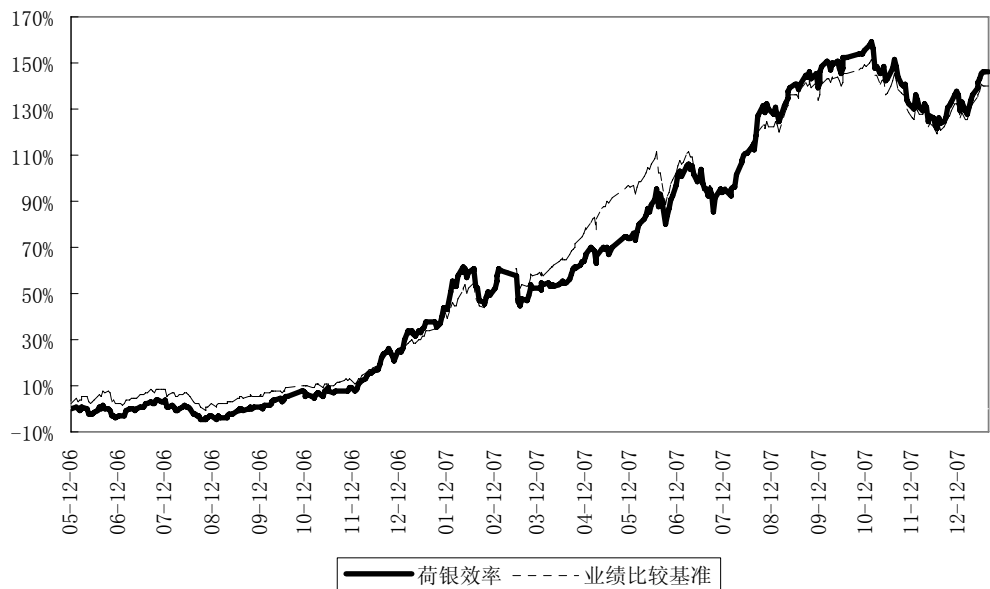
注：所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）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比较表：

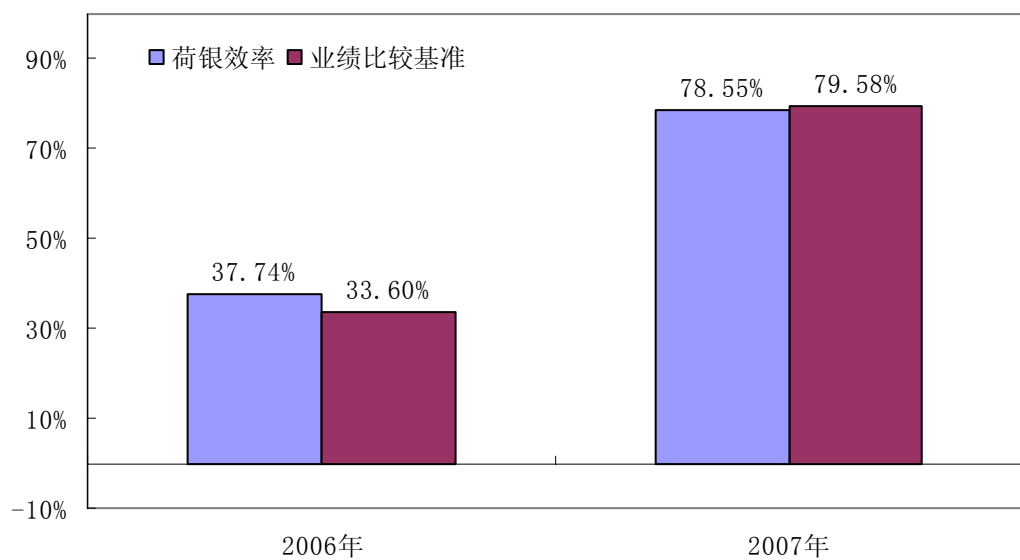
泰达荷银效率基金						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	-2.66%	1.29%	-2.25%	1.14%	-0.41%	0.15%
过去 6 个月	25.90%	1.38%	23.57%	1.22%	2.33%	0.16%
过去 1 年	78.55%	1.60%	79.58%	1.40%	-1.03%	0.20%
合同生效以来	145.93%	1.38%	139.93%	1.23%	6.00%	0.16%

2、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对比图：



注：. 本基金大类资产的投资比例范围是：股票 50%—70%，债券 25%—45%，现金保持在 5% 以上，本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

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图：



(三) 自基金合同生效以来未进行收益分配

三、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，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 2006 年 8 月起至今担任本基金基金经理。自 2005 年 4 月起至今，梁辉先生同时还担任泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金（合丰成长基金）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。6 年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

陈少平女士，1996 年毕业于厦门大学化工系，获得学士学位。2002 年毕业于新加坡国立大学，获得硕士学位。2002 年 10 月工作于海问投资咨询公司，任研究员；2003 年 10 月起就职于泰达荷银基金管理公司，历任研究员、泰达荷银行业精选基金经理助理、高级研究员、研究部副总经理。自 2006

年 12 月起至今，陈少平女士同时还担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金经理。6 年证券从业经验，具有证券从业资格，基金从业资格。

（三）合规守信情况

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。

本报告期内发生了未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的事件。事件发生后，本基金管理人立即采取了及时、主动的措施，进行了相关处理，保证了基金持有人的利益没有受到任何损失。按照法律法规的有关规定，本基金管理人已于去年开始从本基金管理人经营收入中定期提取风险准备金，以防范风险。在上述事件发生的当日（8 月 15 日），本基金管理人立即进行了相关处理，以风险准备金弥补了由于操作不当给持有人造成的全部损失，补偿方案以持有人利益最大化为原则，即本基金管理人用风险准备金按上电转债赎回登记日（8 月 14 日）收盘价全额弥补。本基金管理人对该事件高度重视，除对相关责任人进行处罚外，进行了认真反思、整改，吸取经验教训，加强前后台的双向复核功能，加强人员的培训，改进 IT 系统控制方法，采取一切必要的措施，不断改进工作，以便最大限度地保护持有人的利益。

（四）本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明及展望

截止报告期末，本基金份额净值为 1.0225 元，本报告期份额净值增长率为 78.55%，同期业绩比较基准增长率为 79.58%。

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。

荷银效率基金作为一个平衡型基金，在追求收益的同时也兼顾风险，所以组合相对来讲偏向于指数化配置，进攻性不强，不过比较好的跟踪了基准，复制了指数的上涨。在未来，我们将会加大该基金主动操作的成分，使其进攻性更强。

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。

（五）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。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金合同》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金托管协议》，托管泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（以下简称荷银效率基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在荷银效率基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司在荷银效率基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

对于该基金未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的行为，本托管人进行了提示并要求解决。经协调和认定，基金管理人进行了相应补偿，基金资产未受到损失。

由荷银效率基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20348 号

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)(以下简称“泰达荷银效率优选基金”)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。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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效率优选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、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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中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效率优选基金 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

六、财务会计报告

基金会计报表

1.

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)	315,486,995.80	544,777,092.43
结算备付金		14,320,629.52	1,808,256.22
存出保证金		4,667,826.37	1,158,978.19
交易性金融资产	6	8,145,764,669.11	3,826,134,456.05
其中：股票投资	6	5,851,564,847.72	2,770,543,894.09
其中：债券投资	6	2,294,199,821.39	986,568,493.62
其中：资产支持证券投资	6	-	69,022,068.34
应收证券清算款		6,359,536.10	82,532,209.91
应收利息	7	36,675,687.23	10,140,146.83
应收申购款		4,906,236.08	417,414.27
资产总计		8,528,181,580.21	4,466,968,553.90
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	449,000,000.00
应付证券清算款		72,232,150.30	-
应付赎回款		35,639,280.07	41,993,923.39
应付管理人报酬	19(b)	10,339,553.58	5,082,162.05
应付托管费	19(c)	1,723,258.95	847,027.01
应付交易费用	8	6,361,390.38	1,517,925.30
应交税费			

		1,202,716.88	381,367.20
应付利息	9	-	287,556.88
其他负债	10	2,187,449.35	1,885,460.61
负债合计		129,685,799.51	500,995,422.44
所有者权益			
实收基金	11	3,415,074,307.78	2,879,214,333.28
未分配利润		4,983,421,472.92	1,086,758,798.18
所有者权益合计		8,398,495,780.70	3,965,973,131.46
负债和所有者权益总计		8,528,181,580.21	4,466,968,553.90
基金份额总额(份)	11	8,213,864,744.07	2,879,214,333.28
基金份额净值		1.0225	1.3774

2.

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		42,018,969.89	19,065,387.16
其中：存款利息收入		3,073,226.48	6,187,147.09
其中：债券利息收入		38,476,579.57	11,968,542.22
其中：资产支持证券利息收入		469,163.84	816,885.48
其中：买入返售金融资产收入		-	92,812.37
投资收益		2,224,202,437.13	254,926,068.63
其中：股票投资收益	12	2,219,355,647.02	227,633,679.89
其中：债券投资损失	13	(1,630,202.74)	(1,534,558.77)
其中：资产支持证券投资收益/(损失)	14	(833,727.16)	889.03
其中：衍生工具收益	15	-	7,265,572.51
其中：股利收益		7,310,720.01	21,560,485.97
公允价值变动收益/(损失)	16	(353,004,885.88)	1,098,162,642.63

其他收入	17	14,149,924.75	3,165,301.77
收入合计		1,927,366,445.89	1,375,319,400.19
费用			
管理人报酬	20(b)	(71,727,530.32)	(41,962,563.79)
托管费	20(c)	(11,954,588.56)	(6,993,760.69)
交易费用	18	(81,221,501.64)	(18,479,778.90)
利息支出		(1,760,849.75)	(781,552.20)
其中：卖出回购金融资产支出		(1,760,849.75)	(781,552.20)
其他费用	19	(403,099.96)	(321,639.57)
费用合计		(167,067,570.23)	(68,539,295.15)
利润总额		1,760,298,875.66	1,306,780,105.04

3.

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)	2,879,214,333.28	1,086,758,798.18	3,965,973,131.46
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	1,760,298,875.66	1,760,298,875.66
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	535,859,974.50	2,136,363,799.08	2,672,223,773.58
其中：基金申购	3,720,579,272.42	5,045,379,071.05	8,765,958,343.47
其中：基金赎回	(3,184,719,297.92)	(2,909,015,271.97)	(6,093,734,569.89)
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)	3,415,074,307.78	4,983,421,472.92	8,398,495,780.70

2006 年 5 月 2 日(基金合同生效日)
至 2006 年 12 月 31 日止期间

	实收基金)	未分配利润)	所有者权益合计)
期初所有者权益(基金净值)	4,334,668,642.20		4,334,668,642.20
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	1,306,780,105.04	1,306,780,105.04
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,455,454,308.92)	(220,021,306.86)	(1,675,475,615.78)
其中：基金申购	822,479,078.87	32,417,173.63	854,896,252.50
其中：基金赎回	(2,277,933,387.79)	(252,438,480.49)	(2,530,371,868.28)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	2,879,214,333.28	1,086,758,798.18	3,965,973,131.46

会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

基金基本情况

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF) (以下简称“本基金”，原湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF))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[2006]第 41 号《关于同意湘财荷银效率优选证券投资基金(LOF)设立的批复》核准，由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《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》(于 2006 年 6 月 6 日改为《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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 4,331,970,453.84 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(2006)第 54 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》于 2006 年 5 月 12 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 4,334,668,642.20 份基金份额，其中认购资金利息折合 2,698,188.36 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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2006]第 78 号文审核同意，本基金 256,749,748.00 份基金份额于 2006 年 7 月 21 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《泰达荷银效率优

选混合型证券投资基金(LOF)基金份额拆分比例的公告》的有关规定，本基金于 2007 年 8 月 27 日进行了基金份额拆分，拆分比例为 2.405174385，并于 2007 年 8 月 28 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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、货币市场工具及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，其中股票投资比例范围为基金资产净值的 0-50%，债券投资比例范围为基金资产净值的 20%-70%，货币市场工具投资比例范围为基金资产净值的 5%-80%。本基金的业绩比较基准为： $60\% \times \text{新华富时 A600 指数收益率} + 35\% \times \text{新华雷曼中国国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。

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”)、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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，所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。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、资产支持证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 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 5 月 12 日(基金合同生效日)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 5 月 12 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止 期间净收益/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	208,617,462.41	3,965,973,131.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,098,162,642.63	-
按企业会计准则列报的金额	1,306,780,105.04	3,965,973,131.46

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止		
	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	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	3,965,973,131.46	1,531,519,889.40)	1,868,031,719.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	(575,454,466.50)	-
按企业会计准则列报的金额	3,965,973,131.46	956,065,422.90)	1,868,031,719.57

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。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(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

(i) 金融资产的分类

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。

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、配股和公开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。

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) 资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证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。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 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。

(v) 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)。

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) 资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007 年 7 月 1 日之前，资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证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，资产支持证券投资成本按交易日资产支持

证券的公允价值确认，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资产支持证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)。收到资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4) 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。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额，于收款日计入资产支持证券利息收入。

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 1.5%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。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(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，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只能选择现金分红。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。本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 50%。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。

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	5,112,414,558.00	5,851,564,847.72	739,150,289.72
债券投资	2,288,192,354.36	2,294,199,821.39	6,007,467.03
—交易所	326,973,635.26	344,172,321.39	17,198,686.13
—银行间	1,961,218,719.10	1,950,027,500.00	(11,191,219.10)
	7,400,606,912.36	8,145,764,669.11	745,157,756.75

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	1,676,956,887.86	2,770,543,894.09	1,093,587,006.23
债券投资	981,992,857.22	986,568,493.62	4,575,636.40
—交易所	328,999,838.40	333,575,474.80	4,575,636.40
—银行间	652,993,018.82	652,993,018.82	-
资产支持证券投资	69,022,068.34	69,022,068.34	-
	2,727,971,813.42	3,826,134,456.05	1,098,162,642.63

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	36,555,787.26	9,132,450.06
应收银行存款利息	112,811.24	83,308.00
应收结算备付金利息	7,088.73	895.07
应收资产支持证券利息	-	923,493.70
	36,675,687.23	10,140,146.83

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	6,359,711.13	1,517,925.30
其中席位佣金：		
中银国际	442,702.77	
渤海证券	1,188,593.24	307,174.33
广发华福	185,922.88	
长江证券	208,038.52	
国信证券	161.68	298,723.91
中信证券		192,421.18
新时代证券		33,010.50

广发证券	1,730,339.92	
申银万国		17,513.44
高华证券		666,155.26
中信建投		2,926.68
德邦证券	2,603,952.12	
应付银行间同业市场交易费用	1,679.25	-
	<u>6,361,390.38</u>	<u>1,517,925.30</u>

9 应付利息

2007 2006 年 12 月 31 日

应付银行间同业市场卖出回购 金融资产款利息	-	179,506.88
应付交易所卖出回购金融资产 款利息	-	108,050.00
	<u>-</u>	<u>287,556.88</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	1,750,000.00	1,500,000.00
预提费用	310,000.00	227,191.88
应付赎回费	127,449.35	158,268.73
	<u>2,187,449.35</u>	<u>1,885,460.61</u>

11 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
2006 年 12 月 31 日	2,879,214,333.28	2,879,214,333.28
本期申购	2,139,454,128.16	2,139,454,128.16
本期赎回	(2,051,362,566.35)	(2,051,362,566.35)
2007 年 8 月 27 日拆分前(a)	2,967,305,895.09	2,967,305,895.09
基金份额拆分调整份额(a)	4,169,582,237.38	-
本期申购	3,802,901,597.43	1,581,125,144.26
本期赎回	(2,725,924,985.83)	(1,133,356,731.57)
2007 年 12 月 31 日(b)	<u>8,213,864,744.07</u>	<u>3,415,074,307.78</u>

- (a) 根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金份额拆分比例的公告》的有关规定，基金管理人泰达荷银基金管理有限公司确定 2007 年 8 月 27 日为本基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为 7,136,888,132.47 元，拆分前基金份额总额为 2,967,305,895.09 份，拆分

前基金份额净值为 2.4052 元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为 2.405174385，拆分后基金份额总额为 7,136,888,132.47 份，折算后基金份额净值为 1.0000 元。泰达荷银基金管理有限公司已根据上述拆分比例，对全体基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于 2007 年 8 月 28 日进行了变更登记。

- (b) 截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 787,999,226.00 份，托管在场外未上市交易的基金份额为 7,425,865,518.07 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

12 股票投资收益

	2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间	
卖出股票成交金额	10,527,171,904.22	3,907,292,954.00
减：卖出股票成本总额	(8,307,816,257.20)	(3,679,659,274.11)
	<u>2,219,355,647.02</u>	<u>227,633,679.89</u>

本基金于本年度内未获得股权分置改革中由流通股股东支付的现金对价(2006 年度：1,200,000.00 元，已全额冲减股票投资成本)。

13 债券投资损失

	2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间	
卖出及到期兑付债券结算金额	1,627,728,894.66	745,407,819.67
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(1,607,499,926.02)	(740,933,373.25)
减：应收利息总额	(21,859,171.38)	(6,009,005.19)
	<u>(1,630,202.74)</u>	<u>(1,534,558.77)</u>

14 资产支持证券投资收益

	2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间
--	--

卖出及到期兑付资产支持证券结算金 额	81,758,598.72	5,006,499.99
减：卖出及到期兑付资产支持证券成 本总额	(81,018,067.67)	(5,000,000.00)
减：应收利息总额	(1,574,258.21)	(5,610.96)
	<u>(833,727.16)</u>	<u>889.03</u>

15 衍生工具收益

		2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间
卖出权证成交金额	-	7,265,572.51
减：卖出权证成本总额	-	-
	<u>-</u>	<u>7,265,572.51</u>

16 公允价值变动收益/(损失)

		2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间
交易性资产		
— 股票投资	(354,436,716.51)	1,093,587,006.23
— 债券投资	1,431,830.63	4,575,636.40
	<u>(353,004,885.88)</u>	<u>1,098,162,642.63</u>

17 其他收入

		2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 2007 年度 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(注)	6,953,697.63	3,162,971.92
可转换债券强制赎回补偿收入(附注 21(f))	7,196,227.12	-
其他	-	2,329.85
	<u>14,149,924.75</u>	<u>3,165,301.77</u>

(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。

18 交易费用

	2007 年度	2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易所市场交易费用	81,200,787.79	18,476,211.40
银行间同业市场交易费用	20,713.85	3,567.50
	<u>81,221,501.64</u>	<u>18,479,778.90</u>

19 其他费用

	2007 年度	2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	182,808.12	117,191.88
审计费用	110,000.00	110,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行手续费	32,291.84	28,297.69
债券托管账户维护费	18,000.00	6,000.00
其他	-	150.00
	<u>403,099.96</u>	<u>321,639.57</u>

20 收益分配

自基金合同生效以来未进行收益分配。

21 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
中国建设银行股份有限公司	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 71,727,530.32 元(2006 会计期间：41,962,563.79 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 10,339,553.58 元(2006 年 12 月 31 日：5,082,162.05 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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 11,954,588.56 元(2006 会计期间：6,993,760.69 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 1,723,258.95 元(2006 年 12 月 31 日：847,027.01 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建设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 315,486,995.80 元(2006 年 12 月 31 日：544,777,092.43 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 2,916,813.07 元(2006 会计期间：6,104,672.61 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建设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 5 月 12 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出债券结算金额	98,769,498.36	-
卖出回购金融资产协议金额	1,220,300,000.00	540,000,000.00
卖出回购金融资产利息支出	634,515.43	386,136.99

(f) 本基金本年度因可转换债券被强制赎回遭受损失 7,196,227.12 元，由基金管理人泰达荷银基金管理有限公司全额补偿(2006 会计期间：无)。

(g) 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)。

22 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 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。

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
000063	中兴通讯	07/12/28	63.69	审核发行分离交易可转债	08/01/02	62.70	1,499,9	85,984,640.09	95,529,586.35
000400	许继电气	07/09/10	18.90	公告重大事项	08/01/07	20.79	1,999,9	34,381,241.32	37,798,639.20
000937	金牛能源	07/12/21	28.11	对沧州化工进行重组	08/01/02	29.99	1,549,9	45,446,345.58	43,570,387.56
合 计								165,812,226.99	176,898,613.11

(b) 报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

23 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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 50%—70%，债券为 25%—45%，现金保持在 5%以上。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	5,851,564,847.72	69.67%	2,770,543,894.09	69.86%
- 债券投资	2,294,199,821.39	27.32%	986,568,493.62	24.87%
- 资产支持证券投资	-	-	69,022,068.34	1.74%
	8,145,764,669.11	96.99%	3,826,134,456.05	96.47%

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 427 百万元(2006 年 12 月 31 日：205 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 427 百万元(2006 年 12 月 31 日：205 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、存出保证金、债券投资及资产支持证券投资等。

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	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	315,486,995.80	-	-	-	315,486,995.80
结算备付金	14,320,629.52	-	-	-	14,320,629.52
存出保证金	-	-	-	4,667,826.37	4,667,826.37
交易性金融资产	1,196,585,597.96	753,424,223.43	344,190,000.00	5,851,564,847.72	8,145,764,669.11
应收证券清算款	-	-	-	6,359,536.10	6,359,536.10
应收利息	-	-	-	36,675,687.23	36,675,687.23

应收申购款	-	-	-	4,906,236.08	4,906,236.08
资产总计	1,526,393,223.28	753,424,223.43	344,190,000.00	5,904,174,133.50	8,528,181,580.21
负债		-	-		
应付证券清算款	-	-	-	72,232,150.30	72,232,150.30
应付赎回款	-	-	-	35,639,280.07	35,639,280.07
应付管理人报酬	-	-	-	10,339,553.58	10,339,553.58
应付托管费	-	-	-	1,723,258.95	1,723,258.95
应付交易费用	-	-	-	6,361,390.38	6,361,390.38
应交税费	-	-	-	1,202,716.88	1,202,716.88
其他负债	-	-	-	2,187,449.35	2,187,449.35
负债总计	-	-	-	129,685,799.51	129,685,799.51
利率敏感度敞口	1,526,393,223.28	753,424,223.43	344,190,000.00	5,774,488,333.99	8,398,495,780.70

2006 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	544,777,092.43	-	-	-	544,777,092.43
结算备付金	1,808,256.22	-	-	-	1,808,256.22
存出保证金	-	-	-	1,158,978.19	1,158,978.19
交易性金融资产	532,068,018.82	127,698,834.30	395,823,708.84	2,770,543,894.09	3,826,134,456.05
应收证券清算款	-	-	-	82,532,209.91	82,532,209.91
应收利息	-	-	-	10,140,146.83	10,140,146.83
应收申购款	-	-	-	417,414.27	417,414.27
资产总计	1,078,653,367.47	127,698,834.30	395,823,708.84	2,864,792,643.29	4,466,968,553.90
负债					
卖出回购金融资产款	449,000,000.00	-	-	-	449,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	41,993,923.39	41,993,923.39
应付管理人报酬	-	-	-	5,082,162.05	5,082,162.05
应付托管费	-	-	-	847,027.01	847,027.01
应付交易费用	-	-	-	1,517,925.30	1,517,925.30
应交税费	-	-	-	381,367.20	381,367.20
应付利息	-	-	-	287,556.88	287,556.88
其他负债	-	-	-	1,885,460.61	1,885,460.61
负债总计	449,000,000.00	-	-	51,995,422.44	500,995,422.44
利率敏感度敞口	629,653,367.47	127,698,834.30	395,823,708.84	2,812,797,220.85	3,965,973,131.46

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 4 百万元(2006 年 12 月 31 日：2 百万元)；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 4 百万元(2006 年 12 月 31 日：2 百万元)。

(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。

七、投资组合报告

(一) 本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	5,851,564,847.72	68.61%
债券	2,294,199,821.39	26.90%
权证	0.00	0.00
资产支持证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	329,807,625.32	3.87%
其它资产	52,609,285.78	0.62%
合计	8,528,181,580.21	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	42,174,497.48	0.50%
B 采掘业	689,937,017.49	8.22%
C 制造业	3,261,900,781.83	38.84%
C0 食品、饮料	567,323,344.68	6.76%
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	285,609,673.27	3.40%
C5 电子	18,776,488.40	0.22%
C6 金属、非金属	1,014,747,861.26	12.08%
C7 机械、设备、仪表	1,320,259,976.46	15.72%
C8 医药、生物制品	55,183,437.76	0.66%
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	108,211,211.18	1.29%
F 交通运输、仓储业	319,583,858.86	3.81%
G 信息技术业	259,396,717.83	3.09%
H 批发和零售贸易	420,492,291.08	5.01%
I 金融、保险业	592,073,617.25	7.05%
J 房地产业	47,786,043.20	0.57%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	110,008,811.52	1.31%

M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,851,564,847.72	69.67%

(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	4,859,785	279,194,648.25	3.32%
600036	招商银行	6,539,921	259,177,069.23	3.09%
000709	唐钢股份	10,064,014	251,399,069.72	2.99%
600150	中国船舶	995,121	248,521,518.54	2.96%
600519	贵州茅台	1,049,997	241,499,310.00	2.88%
600547	山东黄金	1,349,789	228,100,843.11	2.72%
601666	平煤天安	4,499,883	208,884,568.86	2.49%
002024	苏宁电器	2,687,456	193,093,713.60	2.30%
601111	中国国航	6,909,449	189,595,280.56	2.26%
000528	柳 工	4,400,971	183,212,422.73	2.18%
600005	武钢股份	9,299,789	183,205,843.30	2.18%
000858	五 粮 液	3,999,916	181,916,179.68	2.17%
600456	宝钛股份	2,547,151	172,238,350.62	2.05%
000651	格力电器	3,427,357	169,140,067.95	2.01%
000898	鞍钢股份	5,326,862	160,764,695.16	1.91%
000983	西山煤电	2,399,673	152,307,245.31	1.81%
600096	云天化	2,928,401	144,165,181.23	1.72%
000568	泸州老窖	1,957,930	143,907,855.00	1.71%
600000	浦发银行	2,719,857	143,608,449.60	1.71%
600058	五矿发展	2,999,940	132,537,349.20	1.58%
601006	大秦铁路	5,073,715	129,988,578.30	1.55%
002097	山河智能	2,195,997	125,501,228.55	1.49%
600037	歌华有线	3,499,008	110,008,811.52	1.31%
000960	锡业股份	1,634,975	108,006,448.50	1.29%
600271	航天信息	1,640,614	106,853,189.82	1.27%
601390	中国中铁	8,409,588	96,626,166.12	1.15%
000063	中兴通讯	1,499,915	95,529,586.35	1.14%
600761	安徽合力	2,190,987	82,140,102.63	0.98%
600685	广船国际	999,992	81,769,345.84	0.97%
600015	华夏银行	3,849,931	73,764,677.96	0.88%
000792	盐湖钾肥	879,323	68,481,675.24	0.82%
600859	王府井	1,218,876	61,541,049.24	0.73%
600585	海螺水泥	819,998	59,712,254.36	0.71%
600489	中金黄金	499,991	57,073,972.65	0.68%
600570	恒生电子	1,699,879	57,013,941.66	0.68%

600835	上海机电	1,736,549	51,870,718.63	0.62%
601166	兴业银行	866,121	44,917,035.06	0.53%
600479	千金药业	999,878	43,714,666.16	0.52%
000937	金牛能源	1,549,996	43,570,387.56	0.52%
000829	天音控股	1,599,943	42,174,497.48	0.50%
000401	冀东水泥	1,932,936	40,108,422.00	0.48%
600111	包钢稀土	805,920	39,312,777.60	0.47%
600409	三友化工	1,985,790	38,663,331.30	0.46%
000400	许继电气	1,999,928	37,798,639.20	0.45%
601601	中国太保	700,000	34,615,000.00	0.41%
000822	山东海化	1,999,970	34,299,485.50	0.41%
600690	青岛海尔	1,499,991	33,689,797.86	0.40%
600361	华联综超	1,023,976	33,320,179.04	0.40%
600383	金地集团	736,034	30,030,187.20	0.36%
600030	中信证券	284,400	25,388,388.00	0.30%
002008	大族激光	611,612	18,776,488.40	0.22%
000024	招商地产	299,930	17,755,856.00	0.21%
002123	荣信股份	179,214	16,670,486.28	0.20%
002081	金螳螂	199,949	11,585,045.06	0.14%
000423	东阿阿胶	352,235	11,468,771.60	0.14%
002152	广电运通	100,000	10,751,000.00	0.13%
601318	中国平安	99,934	10,602,997.40	0.13%

注：股票名称以 2007 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

（四）本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
（单位：元）

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比 (%)
600005	武钢股份	407,340,623.25	10.27%
000002	万 科 A	399,612,231.09	10.08%
600030	中信证券	304,300,508.06	7.67%
600717	天津港	280,695,630.02	7.08%
000709	唐钢股份	259,012,986.31	6.53%
600036	招商银行	246,604,510.32	6.22%
600028	中国石化	237,301,905.09	5.98%
600000	浦发银行	234,309,855.49	5.91%
000157	中联重科	233,865,444.29	5.90%
600547	山东黄金	229,869,704.87	5.80%
600383	金地集团	218,660,073.43	5.51%
000898	鞍钢股份	204,935,819.37	5.17%

600150	中国船舶	203,584,594.29	5.13%
601006	大秦铁路	202,416,303.05	5.10%
601666	平煤天安	200,021,070.35	5.04%
002024	苏宁电器	199,305,049.78	5.03%
601111	中国国航	198,615,001.34	5.01%
600456	宝钛股份	197,847,476.12	4.99%
000858	五 粮 液	188,843,090.14	4.76%
000528	柳 工	169,167,828.73	4.27%
600761	安徽合力	166,019,846.63	4.19%
600019	宝钢股份	161,225,266.44	4.07%
000651	格力电器	159,326,053.54	4.02%
600325	华发股份	158,583,209.61	4.00%
601166	兴业银行	149,708,573.61	3.77%
600886	国投电力	149,632,090.74	3.77%
600058	五矿发展	148,232,072.61	3.74%
000568	泸州老窖	144,196,961.88	3.64%
600519	贵州茅台	137,675,135.98	3.47%
600096	云天化	135,553,970.46	3.42%
601919	中国远洋	134,228,473.83	3.38%
000718	苏宁环球	131,921,948.38	3.33%
600037	歌华有线	128,835,545.14	3.25%
000983	西山煤电	126,211,536.10	3.18%
000012	南 玻 A	122,319,523.35	3.08%
600396	金山股份	119,325,532.31	3.01%
002097	山河智能	116,167,772.32	2.93%
600271	航天信息	114,663,470.36	2.89%
600183	生益科技	112,591,953.08	2.84%
601328	交通银行	112,263,560.67	2.83%
000933	神火股份	106,432,732.81	2.68%
600357	承德钒钛	106,046,577.66	2.67%
601001	大同煤业	102,499,040.26	2.58%
601390	中国中铁	101,652,028.80	2.56%
600585	海螺水泥	98,705,314.61	2.49%
000960	锡业股份	94,743,033.81	2.39%
000625	长安汽车	93,886,243.78	2.37%
600048	保利地产	90,136,761.12	2.27%
601628	中国人寿	89,918,511.05	2.27%
000063	中兴通讯	85,984,640.09	2.17%

注：股票名称以 2007 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

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 (单位：元)

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比(%)
600030	中信证券	603,799,422.53	15.22%
000002	万 科 A	595,738,215.25	15.02%
600028	中国石化	399,762,237.29	10.08%
600005	武钢股份	299,301,995.96	7.55%
600036	招商银行	296,770,613.44	7.48%
600582	天地科技	288,904,811.14	7.28%
600717	天津港	272,326,565.47	6.87%
600037	歌华有线	251,490,943.60	6.34%
600383	金地集团	226,834,766.48	5.72%
600143	金发科技	225,579,866.89	5.69%
600809	山西汾酒	214,830,161.80	5.42%
600583	海油工程	173,721,134.35	4.38%
000069	华侨城 A	172,101,179.24	4.34%
600519	贵州茅台	169,649,685.09	4.28%
600019	宝钢股份	164,278,604.55	4.14%
000858	五 粮 液	157,521,563.86	3.97%
000402	金 融 街	151,303,708.78	3.82%
600694	大商股份	144,828,117.72	3.65%
600325	华发股份	139,531,322.77	3.52%
600312	平高电气	136,458,266.80	3.44%
600886	国投电力	135,116,289.45	3.41%
000933	神火股份	131,054,447.03	3.30%
600357	承德钒钛	129,065,374.98	3.25%
601919	中国远洋	125,895,768.23	3.17%
000157	中联重科	125,797,784.78	3.17%
601006	大秦铁路	125,362,394.70	3.16%
002025	航天电器	119,618,216.68	3.02%
000718	苏宁环球	117,716,350.04	2.97%
601166	兴业银行	117,682,620.44	2.97%
600761	安徽合力	115,370,869.38	2.91%
601328	交通银行	112,018,869.06	2.82%
600685	广船国际	111,401,413.10	2.81%
000768	西飞国际	109,338,996.71	2.76%
600183	生益科技	109,142,672.49	2.75%
000792	盐湖钾肥	101,633,551.37	2.56%
600675	中华企业	98,703,520.75	2.49%
600396	金山股份	98,634,755.94	2.49%
000063	中兴通讯	95,289,592.78	2.40%
601628	中国人寿	94,686,981.39	2.39%
000625	长安汽车	93,431,037.48	2.36%
000012	南 玻 A	92,077,215.13	2.32%
601001	大同煤业	79,488,064.95	2.00%

600000	浦发银行	79,355,074.36	2.00%
--------	------	---------------	-------

注：股票名称以 2007 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

3、买入成本总额及卖出收入总额（单位：元）

报告期内买入股票成本总额	11,785,788,648.34
报告期内卖出股票收入总额	10,527,171,904.22

（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
国债	190,703,125.20	2.27%
央行票据	1,602,070,000.00	19.08%
企业债	72,471,500.00	0.86%
金融债	197,015,000.00	2.35%
可转换债	231,940,196.19	2.76%
资产证券化	0.00	0.00%
合计	2,294,199,821.39	27.32%

（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

债券名称	市 值	市值占净值比例
07 央行票据 92	196,840,000.00	2.34%
07 央行票据 04	194,560,000.00	2.32%
07 央行票据 06	194,560,000.00	2.32%
07 央行票据 53	193,580,000.00	2.30%
07 央行票据 91	193,020,000.00	2.30%

（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	4,667,826.37
应收证券清算款	6,359,536.10
应收股利	0.00
应收利息	36,675,687.23
应收申购款	4,906,236.08

其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	52,609,285.78

4、基金持有处于转股期的可转换债券明细（单位：元）

转债代码	转债名称	市 值	市值占净值比例
110078	澄星转债	17,921,646.00	0.21%
125960	锡业转债	44,212,520.52	0.53%
128031	巨轮转债	416,965.44	0.01%

5、报告期内基金未主动投资权证。

6、报告期内基金未投资及期末未持有分离交易可转债。

7、报告期末未持有资产支持证券。

8、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八、 基金份额持有人户数、持有人结构

（一）基金份额持有人户数及结构

基金名称	基金持有人户数	平均每户持有的基金份额	基金持有人份额结构			
			机构投资者		个人投资	
	（户）	（份）	机构持有份额（份）	占总份额比例	个人持有份额（份）	占总份额比例
荷银效率	526,732	15,594.01	761,632,909.71	9.27%	7,452,231,834.36	90.73%

（二）场内基金前十名持有人

场内基金前十名持有人	持有份额（份）	占基金总份额的比例
周立新	4,702,300.00	0.06%
汪茗	4,144,924.00	0.05%
林青	2,825,534.00	0.03%
陈显骢	2,681,555.00	0.03%
周品国	2,565,000.00	0.03%
翟爽	2,513,200.00	0.03%
黄华	2,406,233.00	0.03%
南宁德瑞科实业发展有限公司	2,391,255.00	0.03%

邬天雄	2,174,000.00	0.03%
兰克	2,167,363.00	0.03%

(三) 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
荷银效率	8,646.25 份	0.00011%

九、开放式基金份额变动情况

	荷银效率基金 (单位: 份)
基金合同生效日基金份额	4,334,668,642.20
本期期初基金份额	2,879,214,333.28
拆分前期间总申购份额	2,139,454,128.16
拆分前期间总赎回份额	-2,051,362,566.35
2007 年 8 月 27 日拆分前基金份额	2,967,305,895.09
基金份额拆分调整份额	4,169,582,237.38
拆分后期间总申购份额	3,802,901,597.43
拆分后期间总赎回份额	-2,725,924,985.83
本期期末基金份额	8,213,864,744.07

十、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, 本年度应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提供审计服务的年限为 2 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。

（九）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《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》及《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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）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。

（十一）对本基金基金经理的更新

本基金管理人已于 2007 年 4 月 30 日发布关于变更基金经理的公告，经泰达荷银基金管理有限公司董事会批准，康赛波先生因个人工作变动的原因不再担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金的基金经理。梁辉先生将继续担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金的基金经理。

本基金管理人已于 2007 年 11 月 13 日发布《泰达荷银基金管理有限公司关于泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银效率优选混合型证券投资基金增聘基金经理的公告》，增聘陈少平女士为本基金基金经理，与梁辉先生共同管理本基金。

上述基金经理的变更事项已报备北京证监局备案。

（十二）对本基金代销机构的更新

本基金新增了中国银行股份有限公司、深圳发展银行、中国农业银行、中国工商银行、交通银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行、广州证券有限责任公司、广发华福证券有限责任公司、国信证券有限责任公司、金元证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、德邦证券有限责任公司、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。

（十三）本基金于本会计期间未进行收益分配。

（十四）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(十五) 本基金于本报告期内发生了未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的事件。事件发生后, 本基金管理人立即采取了及时、主动的措施, 进行了相关处理, 保证了基金持有人的利益没有受到任何损失。按照法律法规的有关规定, 本基金管理人已于去年开始从本基金管理人经营收入中定期提取风险准备金, 以防范风险。在上述事件发生的当日(8月15日), 本基金管理人立即进行了相关处理, 以风险准备金弥补了由于操作不当给持有人造成的全部损失, 补偿方案以持有人利益最大化为原则, 即本基金管理人用风险准备金按上电转债赎回登记日(8月14日)收盘价全额弥补。本基金管理人对该事件高度重视, 除对相关责任人进行处罚外, 进行了认真反思、整改, 吸取经验教训, 加强前后台的双向复核功能, 加强人员的培训, 改进IT系统控制方法, 采取一切必要的措施, 不断改进工作, 以便最大限度地保护持有人的利益。

(十六) 托管人重大事项: 本基金托管人于2007年9月25日在上海证券交易所上市及开始交易, 股票代码为601939。

(十七) 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, 泰达荷银效率优选证券投资基金在本会计期间租用了下表列示的券商席位进行交易。

2007年1月1日至2007年12月31日泰达荷银效率优选证券投资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:(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

券商席位	数量	回购金额	回购比率	股票合计	股票比率	债券合计	债券比率	权证合计	权证比率	实付佣金	实付佣金比率
湘财证券	2	0.00		112,638,940.15	0.51%	0.00		0.00	0.00	90,966.68	0.51%
中银国际	2	175,000,000	33.26%	2,595,753,113.24	11.68%	30,146,600.00	5.98%	0.00	0.00	2,115,883.28	11.79%

渤海 证券	1	130,800,000	24.86%	5,213,480,188.24	23.46%	237,276,155.20	47.09%	0.00	0.00	4,273,261.21	23.81%
长江 证券	1	0.00		646,340,980.70	2.91%	82,766,689.99	16.43%	0.00	0.00	505,765.96	2.82%
广发 华福	1	40,000,000	7.60%	1,329,018,489.54	5.98%	70,320,972.20	13.96%	0.00	0.00	1,088,878.98	6.07%
光大 证券	1	0.00		1,005,757,626.19	4.53%	1,988,375.05	0.39%	0.00	0.00	787,009.77	4.38%
国信 证券	1	0.00		510,425,198.35	2.30%	29,287,490.91	5.81%	0.00	0.00	399,409.85	2.23%
中信 证券	1	0.00		123,458,687.43	0.56%	0.00		0.00	0.00	96,606.97	0.54%
新时 代证 券	1	30,000,000	5.70%	124,228,163.34	0.56%	0.00		0.00	0.00	101,716.36	0.57%
申银 万国	1	100,400,000	19.08%	575,953,488.79	2.59%	5,641,341.10	1.12%	0.00	0.00	471,777.96	2.63%
高华 证券	1	50,000,000	9.50%	1,054,500,262.09	4.74%	1,216,984.00	0.24%	0.00	0.00	864,434.50	4.82%
中信 建投	1	0.00		251,676,861.07	1.13%	21,521,197.20	4.27%	0.00	0.00	206,271.06	1.15%
西部 证	1	0.00		221,050,282.70	0.99%	0.00		0.00	0.00	181,259.94	1.01%

券											
广发证券	1	0.00		4,578,463,821.15	20.60%	7,622,144.83	1.51%	0.00	0.00	3,582,673.64	19.96%
德邦证券	1	0.00		3,882,582,498.52	17.47%	16,042,668.70	3.18%	0.00	0.00	3,183,701.49	17.74%

2007年1月1日至2007年12月31日泰达荷银效率优选证券投资基金新增德邦证券（20499）席位和安信证券（23213）席位，撤销兴业证券（23107）席位和新时代证券（46060）席位。

（十八） 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。

十一、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>

泰达荷银基金管理有限公司

2008 年 3 月 28 日