

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金
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：中国农业银行

报告送出日期：2008 年 3 月 28 日

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金 2007 年年度报告

目 录

一、重要提示	2
二、基金简介	3
三、主要财务指标、净值表现及收益分配情况	4
四、基金管理人报告	7
五、基金托管人报告	10
六、审计报告	11
七、财务会计报告	13
八、投资组合报告	34
九、基金份额持有人户数、持有人结构	40
十、开放式基金份额变动情况	40
十一、重大事件揭示	40
十二、备查文件目录	45

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 25 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。

二、基金简介

(一) 基金名称：泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

基金简称：泰达荷银首选

交易代码：162208

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 12 月 1 日

报告期末基金份额总额：2,036,676,705.75 份

(二) 基金投资目标：集中投资于行业中的首选企业，分享中国经济的高速增长和自主创新，力争获取长期稳定的资本增值。

基金投资策略：本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有，充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。

本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式，挑选出当前景气行业（如果行业内部差异性较大，将对行业进行进一步细分），借助泰达荷银首选企业评级标准，挑选出各行业中的首选企业，构建股票投资组合。原则上，从每个细分行业中挑选出来的企业不超过三家。

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

基金风险收益特征：本基金的投资目标和投资策略决定了基金属于高风险的证券投资基金，预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。

(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：中国农业银行

名称：中国农业银行

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

法定代表人：项俊波

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

电子邮箱：lifangfei@abchina.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

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

序号	泰达荷银首选基金		
	财务指标	2007 年度	2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
1	本期利润	3,459,318,457.79	802,803,104.35
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,820,604,865.67	3,578,621.98
3	加权平均份额本期利润	0.8967	0.0908

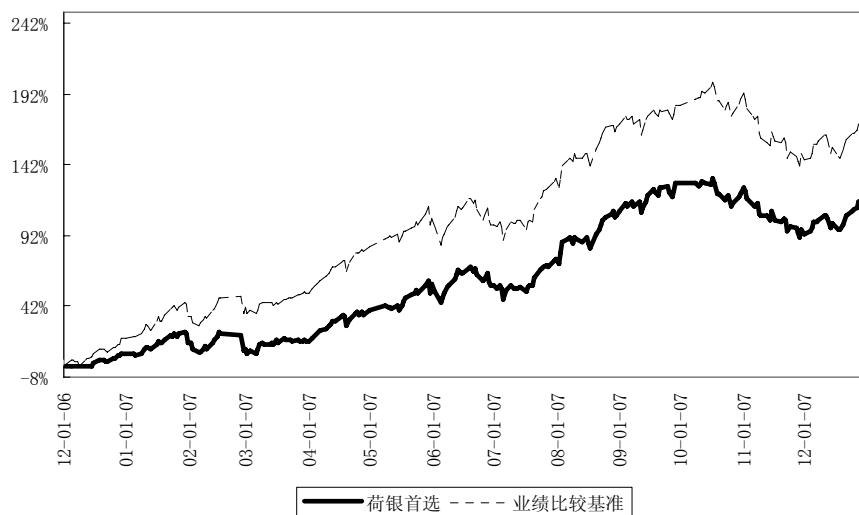
4	期末可供分配利润	2,156,205,510.97	3,665,674.35
5	期末可供分配份额利润	1.0587	0.0004
6	期末基金资产净值	4,192,882,216.72	10,419,070,915.85
7	期末基金份额净值	2.0587	1.0885
8	加权平均净值利润率	62.81%	8.84%
9	本期份额净值增长率	97.51%	8.85%
10	累计份额净值增长率	114.99%	8.85%

（二）基金净值表现

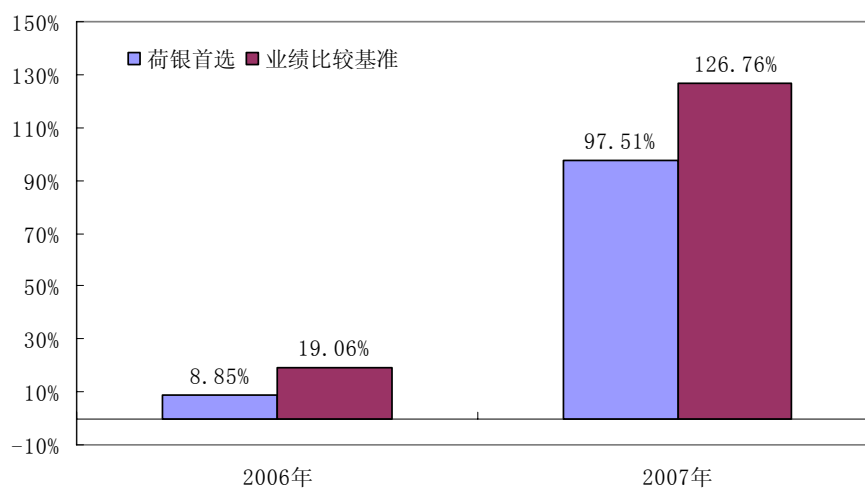
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

泰达荷银首选基金						
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
3个月	-6.12%	1.69%	-5.09%	1.81%	-1.03%	-0.12%
6个月	37.15%	1.87%	35.43%	1.87%	1.72%	0.00%
过去1年	97.51%	2.02%	126.76%	2.05%	-29.25%	-0.03%
成立以来	114.99%	1.95%	169.98%	2.03%	-54.99%	-0.08%

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



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收益分配情况 (单位：元)

年度	收益分配金额
----	--------

2006 年 12 月 1 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日	-
2007 年度	239, 245, 873. 40

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

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 2007 年 11 月起至今，陈少平女士同时还担任泰达荷银效率优选混合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。

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

有限公司股票投资部，任高级投资经理。2007 年 6 月重新加入泰达荷银基金管理有限公司，担任投资副总监。10 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相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

（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 2.0587 元，本报告期份额净值增长率为 97.51%，同期业绩比较基准增长率为 126.76%。

一、2007 年证券市场回顾

2007 年证券市场出现了大幅上涨，但在高位也出现了大幅波动。2006 年最后一个交易日上证指数收盘 2675.47 点，2007 年第一个交易日开盘跳空高开于 2728.19 点，在经历短暂盘整之后，一路单边上扬，在一季度，各种低价概念股、资产注入股表现突出，显示了牛市中板块轮涨的特征。虽然监管部门三番五次的警告股市过热风险，但热潮一旦形成，很难退烧。直到 5 月 30 日，印花税提升这盆凉水冲下来，很多股民的生活才回归常态，不再是上班看行情，下班听股评。印花税的提升并没有改变牛市的趋势，5—6 月的调整好比大浪淘沙，质地优秀的公司犹如沙中之金，一番冲刷，更见闪光。在蓝筹股的轮番带动之下，2007 年 10 月 16 日，上证指数创出 6124.04 的历史高点。这个高点，是在欧美市场面临次贷危机的背景下创出的，显示国际市场动荡对中国市场的影响并不是迅猛直接。但是，千万不能因此认为海外的风浪刮不到大中华区域。随着市场板块的分化，四季度蓝筹股率先进入回调，不过中小盘个股表现突出，2007 年年底，上证指数收盘 5261.56 点，全年涨幅 97.99%。投资者迎来了 2006 年大丰收之后的又一个丰收！

二、2007 年操作回顾

本基金在 2007 年的实际投资过程中，没能把握年初低价股的狂热浪潮，在第一季度业绩就与同业产生了相当大的差距，第二季度，虽然奋起直追，但又遭遇“5.30”大跌。随后，本基金的业绩逐渐转好，三季度把握了有色金属、地产、航空、机械等行业的投资机会，但也因研究不足、定力不够错过了许多可以把握的投资机会。四季度，10 月份是本基金表现最不好的一个

月，由于没有把握好 AH 联动上涨的机会，当月跑输业绩比较基准 4.23%。到 11 月份和 12 月份，市场的气氛逐渐转向中小盘股，在医改的推动之下，医药股率先启动，中小盘其他股票紧紧跟随，科技股在前期超跌以及业绩改善预期的支持下，更是气势如宏。本基金在坚持既有投资方针选择行业龙头的同时，兼顾灵活的把握了部分中小盘股行情。2007 年全年，本基金净值增长 97.51%，略微低于上证指数的全年涨幅。

三、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008 年的中国经济和证券市场都面临重大挑战。宏观经济方面，行政指令出台调整通货膨胀，只能治标，不能治本。要治本，就要内外兼顾。所谓的内外兼顾，就是说我们的宏观政策不仅仅要针对国内形势，也要考虑国际形势和其他国家的宏观政策，尤其是美国的形势与政策。从目前的情况看，上半年中国经济继续高速增长的动力依然很强，过快的增长导致的一系列不平衡很可能诱发重大突发事件一比如改用行政手段而不是市场手段调控经济；或者经济政策因国际形势的变化而反复等等。我们需要做好应对全球经济放缓的准备，应对季节性的高通胀、低增长同时出现的准备。

2008 年资本市场仍然是发展的一年，也可能是转折的一年。H 股，红筹股可能回归，股指期货可能推出，创业板也是呼之欲出。这些事件将增加大盘蓝筹数量、提升上市公司整体质量，促进资本市场的稳定发展；而小盘成长股则能为市场注入新的活力。从另外一方面看，宏观调控和信贷紧缩背景下，更多的公司需要股权融资；而且，已经膨胀的胃口可能越涨越大。为了在全球市场布局，一些大型机构的融资期望很高，导致资本市场的逆向反应。同时，大非小非解禁纷纷来到，已经获得巨额收益的投资者兑现部分或者全部收益也是无可厚非，为风险资金的提供退出机制则是创业板的重要功能。这些从股市大量吸纳资金的举动汇集在一起，很可能会破坏资本市场的供需平衡，让胆小如鼠的市场流动性迅速蒸发，导致市场因信心不足、参与资金不足而技术性下跌。

总之，我们认为，2008 年股票市场上涨的主要动力来源是企业长期内生性盈利增长。估值水平面临与国际接轨的挑战，甚至可能出现业绩提升，但动态估值水平下降的情况。在这个判断下，最好的应对措施是自下而上，深

入研究，寻找成长性好、有持续竞争力的企业。等待机会，降低预期，以时间换空间！

（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。

五、基金托管人报告

在托管泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金托管协议》的约定，对泰达荷银首选企业股票型证券投资基金管理人——泰达荷银基金管理有限公司 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，泰达荷银基金管理有限公司在泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的投资运作、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，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，泰达荷银基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的泰达荷银首选企业股票型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

六、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20349 号

泰达荷银首选企业股票型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首选企业股票型证券投资基金(以下简称“泰达荷银首选企业基金”)的财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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、《泰达荷银首选企业股票型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、《泰达荷银首选企业股票型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首选企业股票型证券投资基金 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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

(一) 基金会计报表

1、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

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)	259,053,596.43	624,006,870.78
结算备付金		3,294,152.84	4,700,000,000.00
存出保证金		1,750,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6	3,902,260,008.10	5,079,235,140.12
其中：股票投资	6	3,683,125,736.22	5,079,235,140.12
债券投资	6	219,134,271.88	-
衍生金融资产	7	627,676.50	-
应收证券清算款		46,091,103.59	662,596.27
应收利息	8	3,654,383.73	1,644,422.48
应收申购款		703,599.84	68,658,212.14
资产总计		4,217,434,521.03	10,474,457,241.79
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		-	38,655,041.75
应付赎回款		11,066,230.48	-
应付管理人报酬	20(b)	5,068,124.07	11,193,147.49
应付托管费	20(c)	844,687.36	1,865,524.57
应付交易费用	9		

		5,447,989.28	3,387,384.35
其他负债	10	2,125,273.12	285,227.78
负债合计		24,552,304.31	55,386,325.94
所有者权益			
实收基金	11	2,036,676,705.75	9,571,883,053.80
未分配利润		2,156,205,510.97	847,187,862.05
所有者权益合计		4,192,882,216.72	10,419,070,915.85
负债和所有者权益总计		4,217,434,521.03	10,474,457,241.79
基金份额总额(份)	11	2,036,676,705.75	9,571,883,053.80
基金份额净值		2.0587	1.0885

2、泰达荷银首选企业股票型证券投资 基金

利润表

2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
收入			
利息收入		11,524,820.21	5,798,043.13
其中：存款利息收入		6,572,381.18	5,798,043.13
债券利息收入		4,952,439.03	-
投资收益		4,025,403,984.76	19,366,396.92
其中：股票投资收益	12	3,971,683,473.45	19,366,396.92
债券投资收益	13	889,127.07	-
衍生工具收益	14	38,699,339.11	-
股利收益		14,132,045.13	

			-
公允价值变动收益/(损失)	15	(361,286,407.88)	799,224,482.37
其他收入	16	14,240,254.85	-
收入合计		3,689,882,651.94	824,388,922.42
费用			
管理人报酬	20(b)	(83,963,934.56)	(11,193,147.49)
托管费	20(c)	(13,993,989.20)	(1,865,524.57)
交易费用	17	(131,747,031.50)	(8,491,018.23)
利息支出		(427,283.82)	-
其中：卖出回购金融资产支出		(427,283.82)	-
其他费用	18	(431,955.07)	(36,127.78)
费用合计		(230,564,194.15)	(21,585,818.07)
利润总额		3,459,318,457.79	802,803,104.35

3、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

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(基金净值)	9,571,883,053.80	847,187,862.05	10,419,070,915.85
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	3,459,318,457.79	3,459,318,457.79
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(7,535,206,348.05)	(1,911,054,935.47)	(9,446,261,283.52)
其中：基金申购	1,432,336,563.84	565,640,875.91	1,997,977,439.75
基金赎回	(8,967,542,911.89)	(2,476,695,811.38)	(11,444,238,723.27)

本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(239,245,873.40)	(239,245,873.40)
年末所有者权益(基金净值)	2,036,676,705.75	2,156,205,510.97	4,192,882,216.72
	2006 年 12 月 1 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)	8,540,342,977.42	-	8,540,342,977.42
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	802,803,104.35	802,803,104.35
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,031,540,076.38	44,384,757.70	1,075,924,834.08
其中：基金申购	1,031,540,076.38	44,384,757.70	1,075,924,834.08
基金赎回	-	-	-
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)	9,571,883,053.80	847,187,862.05	10,419,070,915.85

(二) 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

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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[2006]227 号《关于同意泰达荷银首选企业股票型证券投资基金募集的批复》核准，由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《泰达荷银首选企业股票型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 8,538,826,891.87 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 176 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》于 2006 年 12 月 1 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 8,540,342,977.42 份基金份额，其中认购资金利息折合 1,516,085.55 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，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。股票资产占基金资产的80%—95%，债券资产占基金资产的5%—20%，权证占基金资产的0%—3%，资产支持证券占基金资产的0%—20%，并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产的5%。本基金的股票投资主要集中在具有领先规模优势、持续创新能力和良好财务结构的行业首选企业，投资于该类上市公司的比例不低于本基金股票资产的80%。本基金的业绩比较基准为： $90\% \times \text{新华富时A200指数收益率} + 10\% \times \text{同业存款利率}$ 。

根据《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合应在基金成立6个月内达到基金合同规定的比例限制。截至2006年12月31日止，本基金尚处于建仓期。

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”)、《泰达荷银首选企业股票型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”)。本报表为本基金首份按照企业会计准则、《泰达荷银首选企业股票型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 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 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 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年 12 月 1 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 12 月 1 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	3,578,621.98	10,419,070,915.85
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	799,224,482.37	-
按企业会计准则列报的金额	802,803,104.35	10,419,070,915.85

	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	10,419,070,915.85	2,239,826,427.26	3,816,111,874.28
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	-	(71,231,962.22)	-
按企业会计准则列 报的金额	10,419,070,915.85	2,168,594,465.04	3,816,111,874.28

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 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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。本财务报表的实际编制期间为 2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年度。

(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。

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；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，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 1.5%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。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。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。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。

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	3,245,070,657.74	3,683,125,736.22	438,055,078.48
债券投资	219,327,580.00	219,134,271.88	-193,308.12
—交易所	23,272,763.08	23,319,271.88	46,508.80
—银行间	196,054,816.92	195,815,000.00	(239,816.92)
	3,464,398,237.74	3,902,260,008.10	437,861,770.36

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	4,280,010,657.75	5,079,235,140.12	799,224,482.37

7 衍生金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	551,372.37	627,676.50	76,304.13

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	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	3,546,670.97	-
应收银行存款利息	106,218.39	501,422.48
应收结算备付金利息	1,482.30	1,143,000.00
应收申购款利息	12.07	-
	3,654,383.73	1,644,422.48

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	5,447,714.28	3,387,384.35
其中席位佣金		
渤海证券	719,550.52	270,201.42
招商证券	-	370,301.89
兴业证券	33,731.15	889,911.86
中银国际	-	831,057.42
中信建投	1,057,750.60	135,436.08
高华证券	968,515.91	834,544.61
西部证券	-	9,026.58
申银万国	324,343.65	46,385.37
海通证券	1,417,296.95	519.12
中信证券	270,806.50	-
联合证券	534,763.23	-
平安证券	120,955.77	-
应付银行间同业市场交易费用	275.00	-
	5,447,989.28	3,387,384.35

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	250,000.00
预提费用	350,000.00	35,227.78
应付赎回转换费	25,273.12	-
	2,125,273.12	285,227.78

11 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
募集期间认购资金本金(a)	8,538,826,891.87	8,538,826,891.87
募集期间认购资金利息折份额(a)	1,516,085.55	1,516,085.55
期初基金净值	8,540,342,977.42	8,540,342,977.42
2006 年 12 月 1 日(基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间申购(b)	1,031,540,076.38	1,031,540,076.38
2006 年 12 月 31 日	9,571,883,053.80	9,571,883,053.80
2007 年申购(b)	1,432,336,563.84	1,432,336,563.84
其中: 红利再投资	52,157,037.78	52,157,037.78
2007 年赎回(b)	(8,967,542,911.89)	(8,967,542,911.89)
2007 年 12 月 31 日	2,036,676,705.75	2,036,676,705.75

- (a) 本基金自 2006 年 11 月 6 日至 2006 年 11 月 28 日止期间公开发售, 共募集有效净认购资金 8,538,826,891.87 元。根据《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金招募说明

书》和《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金份额发售公告》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 1,516,085.55 元在本基金成立后，折算为 1,516,085.55 份基金份额，划归基金资产。

- (b) 根据泰达荷银基金管理有限公司《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金开放日常申购业务的公告》的相关规定，本基金于 2006 年 12 月 18 日起办理日常申购业务。根据泰达荷银基金管理有限公司《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金关于开放日常赎回业务的公告》的相关规定，赎回业务自 2007 年 2 月 1 日起开始办理。

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交金额	24,129,206,217.08	24,341,786.74
减：卖出股票成本总额	(20,157,522,743.63)	(4,975,389.82)
	3,971,683,473.45	19,366,396.92

13 债券投资收益

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	428,718,538.70	-
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(421,383,167.17)	-
减：应收利息总额	(6,446,244.46)	-
	889,127.07	-

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出权证成交金额	150,214,499.00	-
减：卖出权证成本总额	(111,515,159.89)	-
	38,699,339.11	-

15 公允价值变动收益/(损失)

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日)
--	---------	------------------------------

		至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易性金融资产		
— 股票投资	(361,169,403.89)	799,224,482.37
— 债券投资	(193,308.12)	-
衍生工具		
— 权证投资	76,304.13	-
	(361,286,407.88)	799,224,482.37

16 其他收入

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	14,103,333.72	-
转换基金补偿收入(b)	136,921.13	-
	14,240,254.85	-

(a) 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。

(b) 本基金的转换费总额的 25%归入转出基金的基金资产。

17 交易费用

	2007 年度	2006 年 12 月 1 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	131,744,774.60	8,491,018.23
银行间同业市场交易费用	2,256.90	-
	131,747,031.50	8,491,018.23

18 其他费用

	2007 年度	2006 年 12 月 1 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	276,514.71	23,485.29
审计费用	138,257.51	11,742.49
银行手续费	8,182.85	-
债券托管账户维护费	9,000.00	-
其他	-	900.00
	431,955.07	36,127.78

19 收益分配

本基金于 2007 年 3 月 27 日宣告分红，向截至 2007 年 3 月 30 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 0.5 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 4 月 2 日，共发放红利 239,245,873.40 元，其中以现金形式发放 180,689,166.03 元，以红利再投资形式发放 58,556,707.37 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
中国农业银行	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 83,963,934.56 元(2006 会计期间：11,193,147.49 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 5,068,124.07 元(2006 年 12 月 31 日：11,193,147.49 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行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 13,993,989.20 元(2006 会计期间:1,865,524.57 元)。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 844,687.36 元(2006 年 12 月 31 日：1,865,524.57 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农业银行保管，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 259,053,596.43 元 (2006 年 12 月 31 日：624,006,870.78 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 5,404,741.62 元(2006 会计期间：2,200,864.77 元)。

(e) 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)。

21 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，本基金持有以下因审核发行分离交易可转债而被暂时停牌的股票，这些股票将在该重大事项获审核通过后复牌。

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
600428	中远航运	07/12/28	38.95	审核发行分离交易可转债	08/01/02	37.60	1,353,	45,039,937.45	52,734,288.15
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	2,176,	124,190,819.69	138,648,862.77
合 计								169,230,757.14	191,383,150.92

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券，从债券认购日至债券上市日期间，暂无法流通。本基金截至 2007

年 12 月 31 日止流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	认购价格	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	07 上汽债	2007-12-24	2008-01-08	68.75	71.8	19,190	1,367,627.63	1,377,842.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行权证，从权证认购日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至 2007 年 12 月 31 日止流通受限制的权证情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	认购价格	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽 CWB1	2007-12-24	2008-01-08	7.98	9.0857	69,084	551,372.37	627,676.50

(d) 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 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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 80%—95%，债券资产占基金资产的 5%—20%，权证占基金资产的 0%—3%，资产支持证券占基金资产的 0%—20%，并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产的 5%。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	3,683,125,736.22	87.84%	5,079,235,140.12	48.75%
- 债券投资	219,134,271.88	5.22%	-	-
衍生金融资产	627,676.50	0.02%	-	-
	3,902,887,684.60	93.08%	5,079,235,140.12	48.75%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准上升 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 202 百万元(2006 年 12 月 31 日：144 百万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 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 202 百万元(2006 年 12 月 31 日：144 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	259,053,596.43	-	-	-	259,053,596.43
结算备付金	3,294,152.84	-	-	-	3,294,152.84
存出保证金	-	-	-	1,750,000.00	1,750,000.00
交易性金融资产	215,927,000.00	-	3,207,271.88	3,683,125,736.22	3,902,260,008.10
衍生金融资产	-	-	-	627,676.50	627,676.50
应收证券清算款	-	-	-	46,091,103.59	46,091,103.59
应收利息	-	-	-	3,654,383.73	3,654,383.73
应收申购款	-	-	-	703,599.84	703,599.84
资产总计	478,274,749.27	-	3,207,271.88	3,735,952,499.88	4,217,434,521.03
负债					
应付赎回款	-	-	-	11,066,230.48	11,066,230.48
应付管理人报酬	-	-	-	5,068,124.07	5,068,124.07
应付托管费	-	-	-	844,687.36	844,687.36

应付交易费用	-	-	-	5,447,989.28	5,447,989.28
其他负债	-	-	-	2,125,273.12	2,125,273.12
负债总计	-	-	-	24,552,304.31	24,552,304.31
利率敏感度敞口	478,274,749.27	-	3,207,271.88	3,711,400,195.57	4,192,882,216.72

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	624,006,870.78	-	-	-	624,006,870.78
结算备付金	4,700,000,000.00	-	-	-	4,700,000,000.00
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	-	-	-	5,079,235,140.12	5,079,235,140.12
应收证券清算款	-	-	-	662,596.27	662,596.27
应收利息	-	-	-	1,644,422.48	1,644,422.48
应收申购款	-	-	-	68,658,212.14	68,658,212.14
资产总计	5,324,006,870.78	-	-	5,150,450,371.01	10,474,457,241.79
负债					
应付证券清算款	-	-	-	38,655,041.75	38,655,041.75
应付管理人报酬	-	-	-	11,193,147.49	11,193,147.49
应付托管费	-	-	-	1,865,524.57	1,865,524.57
应付交易费用	-	-	-	3,387,384.35	3,387,384.35
其他负债	-	-	-	285,227.78	285,227.78
负债总计	-	-	-	55,386,325.94	55,386,325.94
利率敏感度敞口	5,324,006,870.78	-	-	5,095,064,045.07	10,419,070,915.85

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5.23%(2006年12月31日：0%)，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。

八、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	3,683,125,736.22	87.33%
债券	219,134,271.88	5.20%
权证	627,676.50	0.01%

资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	262,347,749.27	6.22%
应收证券清算款	46,091,103.59	1.09%
其它资产	6,107,983.57	0.15%
合计	4,217,434,521.03	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	400,908,560.93	9.56%
C 制造业	1,799,728,899.22	42.94%
C0 食品、饮料	198,608,926.45	4.74%
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	118,978,326.40	2.84%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	109,273,690.62	2.61%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	350,403,094.70	8.36%
C7 机械、设备、仪表	828,081,589.80	19.75%
C8 医药、生物制品	194,383,271.25	4.64%
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	115,636,267.71	2.76%
F 交通运输、仓储业	275,034,863.59	6.56%
G 信息技术业	297,161,858.53	7.09%
H 批发和零售贸易	66,422,964.88	1.58%
I 金融、保险业	569,912,321.36	13.59%
J 房地产业	158,320,000.00	3.78%
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	3,683,125,736.22	87.84%

(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
600036	招商银行	5,000,000	198,150,000.00	4.73%
600150	中国船舶	700,000	174,818,000.00	4.17%
600030	中信证券	1,900,000	169,613,000.00	4.05%
000063	中兴通讯	2,176,933	138,648,862.77	3.31%
601006	大秦铁路	5,000,000	128,100,000.00	3.06%
000423	东阿阿胶	3,850,000	125,356,000.00	2.99%

600508	上海能源	4,000,004	124,600,124.60	2.97%
601390	中国中铁	10,064,079	115,636,267.71	2.76%
601318	中国平安	1,000,000	106,100,000.00	2.53%
600547	山东黄金	620,148	104,798,810.52	2.50%
600019	宝钢股份	6,000,000	104,640,000.00	2.50%
600583	海油工程	1,999,977	104,158,802.16	2.48%
600067	冠城大通	5,000,000	102,100,000.00	2.44%
000024	招商地产	1,700,000	100,640,000.00	2.40%
000528	柳 工	2,400,000	99,912,000.00	2.38%
000800	一汽轿车	5,000,000	95,500,000.00	2.28%
000527	美的电器	2,499,927	92,772,290.97	2.21%
000898	鞍钢股份	3,000,000	90,540,000.00	2.16%
000895	双汇发展	1,500,000	88,485,000.00	2.11%
000401	冀东水泥	3,999,922	82,998,381.50	1.98%
000651	格力电器	1,536,565	75,829,482.75	1.81%
600050	中国联通	5,999,960	72,479,516.80	1.73%
600875	东方电气	799,880	71,189,320.00	1.70%
600028	中国石化	2,874,555	67,350,823.65	1.61%
600825	新华传媒	1,299,608	66,422,964.88	1.58%
000960	锡业股份	900,000	59,454,000.00	1.42%
000677	山东海龙	2,499,999	57,824,976.87	1.38%
000002	万 科 A	2,000,000	57,680,000.00	1.38%
600519	贵州茅台	250,000	57,500,000.00	1.37%
000488	晨鸣纸业	3,499,962	56,524,386.30	1.35%
000625	长安汽车	2,836,877	53,219,812.52	1.27%
600428	中远航运	1,353,897	52,734,288.15	1.26%
000729	燕京啤酒	2,499,949	52,623,926.45	1.26%
600104	上海汽车	1,999,919	52,577,870.51	1.25%
000822	山东海化	2,999,925	51,448,713.75	1.23%
600216	浙江医药	2,600,385	50,447,469.00	1.20%
601628	中国人寿	859,961	49,826,140.34	1.19%
600570	恒生电子	1,400,000	46,956,000.00	1.12%
601166	兴业银行	891,307	46,223,181.02	1.10%
600271	航天信息	599,992	39,077,478.96	0.93%
000910	大亚科技	2,592,430	38,601,282.70	0.92%
600026	中海发展	1,000,000	37,020,000.00	0.88%
600029	南方航空	1,065,876	29,780,575.44	0.71%
600717	天津港	1,000,000	27,400,000.00	0.65%
002078	太阳纸业	657,098	23,852,657.40	0.57%
600456	宝钛股份	188,860	12,770,713.20	0.30%
002007	华兰生物	215,525	11,485,327.25	0.27%
002097	山河智能	177,827	10,162,813.05	0.24%
000028	一致药业	315,310	7,094,475.00	0.17%

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	占期末净值比例
600036	招商银行	656,309,473.17	6.30%
600019	宝钢股份	628,985,296.46	6.04%
000063	中兴通讯	507,623,706.85	4.87%
000002	万 科 A	460,366,789.86	4.42%
601318	中国平安	421,496,102.34	4.05%
601006	大秦铁路	392,419,924.18	3.77%
600005	武钢股份	350,656,496.93	3.37%
000983	西山煤电	344,496,240.29	3.31%
000898	鞍钢股份	332,147,083.24	3.19%
600583	海油工程	311,563,203.26	2.99%
600000	浦发银行	295,319,207.81	2.83%
000858	五 粮 液	283,521,646.46	2.72%
000069	华侨城 A	281,672,123.79	2.70%
600900	长江电力	270,503,037.40	2.60%
000792	盐湖钾肥	254,451,972.20	2.44%
601166	兴业银行	254,361,415.53	2.44%
600428	中远航运	253,903,027.01	2.44%
600067	冠城大通	247,715,223.95	2.38%
002024	苏宁电器	240,590,936.99	2.31%
601628	中国人寿	240,235,992.54	2.31%
600383	金地集团	236,798,410.85	2.27%
600585	海螺水泥	229,225,146.45	2.20%
600143	金发科技	228,604,294.35	2.19%
600028	中国石化	214,220,520.29	2.06%
600739	辽宁成大	208,522,412.76	2.00%

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)

600036	招商银行	864,888,581.61	8.30%
000002	万 科 A	836,738,228.47	8.03%
601398	工商银行	778,690,190.74	7.47%
600030	中信证券	748,258,480.42	7.18%
600005	武钢股份	706,330,451.09	6.78%

600019	宝钢股份	690,904,318.83	6.63%
600037	歌华有线	558,040,850.98	5.36%
601006	大秦铁路	479,315,638.26	4.60%
000858	五 粮 液	465,180,378.90	4.46%
600016	民生银行	439,478,673.37	4.22%
000063	中兴通讯	435,678,286.54	4.18%
600028	中国石化	429,796,149.73	4.13%
600143	金发科技	424,863,183.59	4.08%
000069	华侨城 A	392,503,664.23	3.77%
000983	西山煤电	389,653,066.64	3.74%
002024	苏宁电器	369,000,770.06	3.54%
601628	中国人寿	366,986,987.28	3.52%
600585	海螺水泥	343,767,679.33	3.30%
600583	海油工程	319,545,081.46	3.07%
600519	贵州茅台	316,453,161.00	3.04%
601318	中国平安	312,111,542.23	3.00%
600009	上海机场	293,992,778.71	2.82%
000898	鞍钢股份	291,188,052.85	2.79%
600000	浦发银行	290,199,179.62	2.79%
600900	长江电力	285,413,540.26	2.74%
000792	盐湖钾肥	252,630,622.29	2.42%
000024	招商地产	250,166,640.52	2.40%
000825	太钢不锈	248,358,455.95	2.38%
600428	中远航运	239,254,053.05	2.30%
600361	华联综超	237,395,804.87	2.28%
600717	天津港	228,024,466.26	2.19%
601088	中国神华	218,601,182.76	2.10%
600809	山西汾酒	218,549,285.36	2.10%
600383	金地集团	218,516,481.25	2.10%
600739	辽宁成大	214,468,175.22	2.06%
601166	兴业银行	211,754,761.18	2.03%
600887	伊利股份	210,828,426.77	2.02%
600694	大商股份	208,440,856.64	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	19,145,090,206.30
报告期内卖出股票收入总额	24,129,206,217.08

（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	69,907,000.00	1.67%
央行票据	48,550,000.00	1.16%
企业债	3,207,271.88	0.08%
金融债	97,470,000.00	2.32%
可转换债	0.00	0.00%
资产证券化	0.00	0.00%
合计	219,134,271.88	5.23%

（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 进出 07	97,470,000.00	2.32%
07 国债 09	49,795,000.00	1.19%
07 央票 22	48,550,000.00	1.16%
21 国债(15)	20,112,000.00	0.48%
国安债 1	1,829,429.88	0.04%

（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	1,750,000.00
应收股利	0.00
应收利息	3,654,383.73
应收申购款	703,599.84
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	6,107,983.57

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券

5、a. 报告期内基金未主动投资权证

b. 报告期末基金由于老股东配售上海汽车分离交易可转债所持有的权证明细如下：

删除的内容：内

序号	权证名称	市 值	市值占净值比例
----	------	-----	---------

删除的内容：债券

1	上汽 CWB1	627,676.50	0.02%
---	---------	------------	-------

6、报告期末基金持有分离交易可转债明细：

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	07 上汽债	1,377,842.00	0.03%
2	国安债 1	1,829,429.88	0.04%

7、报告期末未持有资产支持证券。

删除的内容: 报告期内基金未投资及期末未持有分离交易可转债。

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。

九、 基金份额持有人户数、持有人结构

删除的内容:

基金名称	基金持有人户数 (户)	户均持有份额 (份)	基金持有人份额结构			
			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
荷银首选	86,728	23,483.50	1,834,901,568.59	90.09%	201,775,137.16	9.91%

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
荷银首选	141,487.32 份	0.00695%

十、开放式基金份额变动情况

	荷银首选基金
基金合同生效日基金份额	8,540,342,977.42
本期期初基金份额	9,571,883,053.80
期间总申购份额	1,432,336,563.84
期间总赎回份额	8,967,542,911.89
本期期末基金份额	2,036,676,705.75

注：本基金合同生效日为 2006 年 12 月 1 日

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 15 万元，该审计机构对本基金提供审计服务的年限为 2006 年 12 月 1 日（基金合同生效起）到 2007 年 12 月 31 日。

（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首选基金收益表，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《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》、《泰达荷银货币市场基金基金合同》及托管协议的公告，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，温震宇先生因个人工作变动的原因不再担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的基金经理。陈少平将继续担任本基金的基金经理。

本基金管理人已于 2007 年 7 月 26 日发布《关于为泰达荷银首选企业股票型证券投资基金增加基金经理的公告》，经本公司研究决定并报董事会批准，聘任史博先生担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的基金经理，与陈少平女士共同管理该基金。

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

本基金新增了招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行、深圳发展银行、交通银行股份有限公司、国信证券有限责任公司、广州证券有限责任公司、金元证券有限责任公司、安信证券股份有限公司（限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） 对本基金于本会计期间进行收益分配的更新：

本基金管理人于 2007 年 3 月 27 日发布了《泰达荷银基金管理有限公司关于泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的分红公告》，每 10 份基金份额派发红利 0.5 元。

（十四） 对基金托管人的更新

本报告期内，托管人行长变更。依据国务院文件，2007 年 6 月 16 日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

本报告期内，托管人注册地址变更。托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

（十五） 席位交易情况

证券公司名称及席位数量、债券回购交易及支付佣金情况

券商名称	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
渤海证券	1	3,495,053,652.92	8.10%	1,583,456.00	0.44%	135,065,416.70	54.64%	0.00	0.00%	2,734,899.24	7.83%
招商证券	1	1,641,112,735.70	3.80%	0.00	0.00%	21,552,021.31	8.72%	0.00	0.00%	1,284,179.72	3.68%
兴业证券	2	3,984,443,900.42	9.23%	20,076,000.00	5.55%	0.00	0.00%	20,000,000	8.33%	3,266,930.51	9.36%
中银国际	1	3,535,475,993.28	8.19%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,899,084.08	8.30%
中信建投	1	2,681,367,602.09	6.21%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	45,000,000	18.75%	2,198,478.61	6.30%
高华证券	1	4,624,700,074.21	10.71%	103,337,653.20	28.57%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,791,187.61	10.86%
西部证券	1	2,253,347,184.59	5.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,763,254.32	5.05%
申银万国	1	6,224,771,293.22	14.42%	111,686,698.40	30.87%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5,103,153.90	14.62%
海通证券	1	3,775,489,604.27	8.74%	0.00	0.00%	54,104,063.34	21.89%	0.00	0.00%	2,954,346.55	8.46%
国金证券	1	2,399,710,008.52	5.56%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,967,741.73	5.64%
中信证券	1	2,834,263,047.11	6.56%	30,422,974.90	8.41%	36,472,202.15	14.75%	0.00	0.00%	2,323,781.15	6.66%
联合证券	1	3,844,001,745.82	8.90%	94,643,312.50	26.16%	0.00	0.00%	175,000,000	72.92%	3,151,166.86	9.03%
长城证券	1	444,114,561.91	1.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	347,522.28	1.00%
平安证券	1	1,414,410,003.18	3.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,106,787.13	3.17%
湘财证券	1	21,784,258.62	0.05%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	17,046.18	0.05%

（十六） 基金租用证券公司专用席位的情况

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>

泰达荷银基金管理有限公司

2008 年 3 月 28 日