

泰达荷银市值优选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。

本报告期间为 07 年 8 月 3 日—07 年 12 月 31 日。

泰达荷银市值优选股票型证券投资基金 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	7
四、基金托管人报告	11
五、审计报告	11
六、财务会计报告	13
七、投资组合报告	29
八、基金份额持有人户数、持有人结构	34
九、开放式基金份额变动情况	35
十、重大事件揭示	35
十一、备查文件目录	38

一、基金简介

（一）基金名称：泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

基金简称：荷银市值

交易代码：162209

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2007 年 8 月 3 日

报告期末基金份额总额：11,430,302,997.95 份

（二）基金投资目标：

本基金兼顾大盘股和中小盘股，把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会，投资于其中的优质股票，力争获取基金资产的长期稳定增值。

基金投资策略：

（1）战略性资产配置策略，确定股票债券比例

本基金股票资产比例最高可以达到 95%，最低保持在 60%以上，债券资产比例最高可以达到 35%，最低为 0%，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净值的 5%，以保持基金资产流动性的要求。

本基金将使用成功运用的 MVPS 模型来进行资产配置调整。MVPS 模型主要考虑 M（宏观经济环境）、V（价值）、P（政策）、S（市场气氛）四方面因素，MVPS 模型作为本基金管理人持续一致的资产配置工具，通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势，为本基金的资产配置提供支持。

（2）股票投资策略

对于股票投资组合，本基金首先运用科学的数量分析方法将股票基础库中的股票划分为大盘股和中小盘股，其次进行战术性资产配置确定大盘股和中小盘股在股票投资组合中的比例，同时运用定量分析和定性分析相结合的方法挑选出不同市值的优质股票，最后构建实际股票投资组合。

（3）债券投资策略

本基金将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投

资管理策略，权衡到期收益率与市场流动性构建和调整债券组合，在追求投资收益的同时兼顾债券资产的流动性和安全性。

（4）权证投资策略

本基金在确保与基金投资目标相一致的前提下，本着谨慎可控的原则，进行权证投资。依据现代金融投资理论，计算权证的理论价值，结合对权证标的证券的基本面进行分析，评估权证投资价值；同时结合对未来走势的判断，充分考虑权证的风险和收益特征，在严格控制风险的前提下，谨慎投资。

业绩比较基准： $75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

风险收益特征：本基金是股票型证券投资基金，其投资目标和投资策略决定了本基金属于高风险、高收益的基金产品，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：zimu.fang@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)

泰达荷银市值基金	
财务指标	2007 年 8 月 3 日至 2007 年 12 月 31 日
本期利润	841, 429, 268. 84
本期利润扣减本期公允价值变动 损益后的净额	75, 561, 877. 08
加权平均份额本期利润	0. 0694
期末可供分配利润	58, 475, 799. 89
期末可供分配份额利润	0. 0051
期末基金资产净值	12, 293, 136, 731. 39
期末基金份额净值	1. 0755
加权平均净值利润率	6. 61%
本期份额净值增长率	7. 55%
份额累计净值增长率	7. 55%

注: 1. 本基金基金合同于 2007 年 8 月 3 日生效, 自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年, 上述各项指标按本基金实际存续期计算。

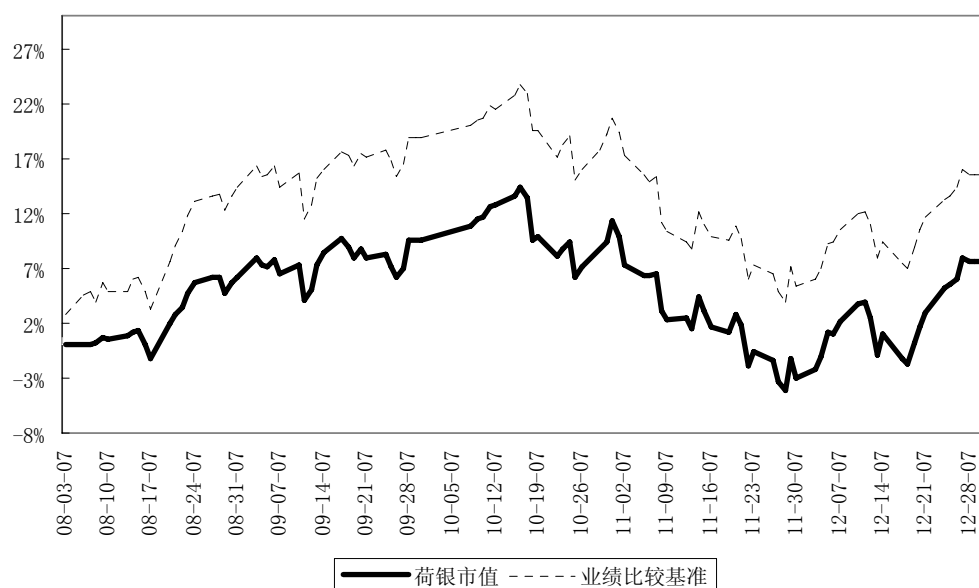
2. 所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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：

泰达荷银市值基金						
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	-1.89%	1.56%	-2.84%	1.49%	0.95%	0.07%
合同生效以来	7.55%	1.41%	15.55%	1.46%	-8.00%	-0.05%

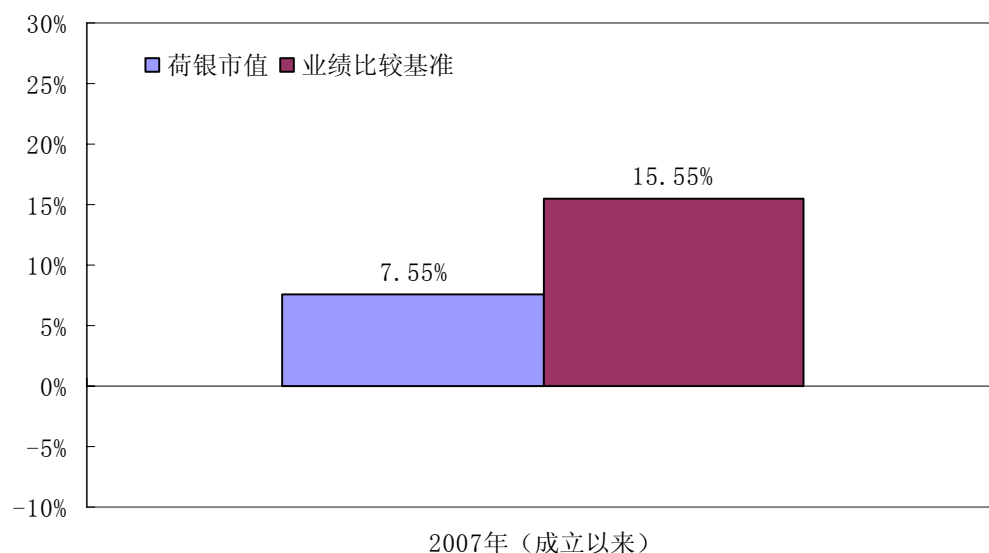
2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况及与同期业绩比较基准的变动对比图：



注：1. 本基金基金合同于 2007 年 8 月 3 日生效，自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年，上述各项指标按本基金实际存续期计算。

2. 本基金大类资产的投资比例范围是：本基金股票资产比例最高可以达到 95%，最低保持在 60%以上，债券资产比例最高可以达到 35%，最低为 0%，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净值的 5%，以保持基金资产流动性的要求。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：



注：本基金基金合同于 2007 年 8 月 3 日生效，自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年，上述各项指标按本基金实际存续期计算。

（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

魏延军先生，毕业于香港大学，获 MBA 学位。2003 年 3 月至 2006 年 2 月，任职天治基金管理公司，曾任天治财富增长基金基金经理及投资总监助理。2006 年 3 月加盟泰达荷银基金管理有限公司，任投资部基金经理助理。自 2007 年 3 月 20 日起，担任合丰周期基金基金经理；自 2007 年 8 月 3 日起，担任本基金基金经理。11 年证券从业经验，7 年基金从业经验，具有基金从业资格。

李泽刚先生，1998 年毕业于南开大学，获企业管理学学士学位；2002 年获复旦大学管理学院财务管理硕士学位；2002 年初加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任研究部行业研究员。自 2005 年 9 月起，担任合丰稳定基金基金经理；自 2007 年 8 月 3 日起，担任本基金基金经理。6 年基金从业经验，具有基金从业资格。

（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。

（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 1.0755 元，本报告期份额净值增长率为 7.55%，同期业绩比较基准增长率为 15.55%。

一、2007 年证券市场回顾

当我们回顾 2007 年证券市场表现的时候发现，前年投资者对市场的预测出现了集体性误判，几乎没有机构预测到 2007 年的上证综指最高点位能突破 6000 点，而且涨幅最大的三个行业更不在机构推荐的热门行业中。出现这种格局的主要原因分析下来有三条：一是宏观经济的超预期，2007 年是我国整体 GDP 连续第六年的两位数的高增长，这是经济改革发展以来，从没

有过的最好时期，证券市场宏观环境良好；二是上市公司业绩的大幅超预期，企业的经营状况良好及股改基本完成的业绩释放，2007 年上市公司业绩整体增长将超过 50%以上，创历史最好水平，在世界经济体系中也是非常突出的；三是业绩增长大幅超预期的背景下，上市公司的估值水平也得到了大幅提升。

2007 年证券市场牛市特征明显，在业绩公布阶段出现了较大幅度的上涨行情，股票的上涨格局体现在行业轮动及个股的百花齐放上。因此，2007 年的证券市场是各种投资风格及理念均有较大收获的一年，参与证券市场的投资人士也是收获最大的一年，证券市场也成为 2007 年经济生活中的热点之一。

二、2007 年市值优选基金操作回顾

市值优选基金是 2007 年年中新发基金，操作方面主要分为两个阶段，第一阶段为建仓阶段，第二阶段为调仓布局阶段。

在建仓阶段主要操作策略是采取了稳步推进，大跌大买、小跌小买的方针，行业投资方向是围绕“通胀”和“升值”两条主线，重点是各产业链的上游和下游进行了配置。个股的选择着重那些有成本控制能力，管理水平明确提升的公司，公司的诚信及财务报表是否优秀均是投资标地重要考察环节。调仓阶段重点是剔除了一些估值到位及受宏观调控影响较大的行业及公司，投资组合的主导方向转向“防守反击”策略。经过调整，后阶段市值优选基金表现相对良好。

百亿基金的运作对我们基金管理团队来讲具有一定挑战，面对基金持有人的重托，我们还是本着勤勉尽责的精神，有信心给在新的投资年度给广大基金持有人满意的回报。

三、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

通过我们对 2007 年证券市场的分析和逻辑推理，对 2008 年的判断是宏观经济高速增长还会持续，但是增速可能会放慢，美国次贷危机将拖累全球经济的发展，世界经济放缓将导致外需的减少，加上国内经济体系的相对较

高的通胀、房价及股价，将决定管理层的宏观调控比以往更加艰巨。因此，2008 年股市经济环境与政策环境，与 2007 年相比，可能更加严峻，由于业绩不会超预期的增长，股市的表现也很难超 2006 年与 2007 年。

行业选择上将重视四个方面：通胀背景下能够转移生产成本上升而能控制终端价格的企业，将重点关注毛利率的变化；内需行业在国内经济体不断膨胀背景下，存在价值重估机会，隐性资产将在牛市下半段可能被挖掘；由于在经济发展过程中，生产要素价格轮次上涨，一些在 2008 年价格有提升机会的电力、水务等行业也会存在一定投资机会；资产注入和行业整合等企业外延式发展方面在新的一年里投资机会比较大，投资组合中将做一定比例的配置。

2008 年是中国“奥运年”，中国的企业将通过奥运会的举办，将向全世界展示我们的经济成就，那些能够克服两头或一头受压与升值的背景下，而依然崛起的国际性企业，将会获得较高的国际溢价，我们将重点投资这些企业并与优秀的中国企业共同成长。

（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《泰达荷银市值优选股票型基金基金合同》和《泰达荷银市值优选股票型基金托管协议》，托管泰达荷银市值优选股票型基金（以下简称荷银市值基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在荷银市值基金的托管过程中，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市值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，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由荷银市值基金管理人—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 20350 号

泰达荷银市值优选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市值优选股票型证券投资基金(以下简称“泰达荷银市值优选基金”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间的利润表、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、《泰达荷银市值优选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市值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、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金合同》编制基础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市值优选基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间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

一、 资产负债表

泰达荷银市值优选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
资产		
银行存款	17(d)	1,593,347,159.67
结算备付金		15,581,043.28
存出保证金		5,726,674.86
交易性金融资产	6	10,854,080,100.56
其中：股票投资	6	10,844,120,156.75
债券投资	6	9,959,943.81
应收利息	7	513,202.68
应收申购款		5,883,410.44
其他资产		99,110.71
资产总计		12,475,230,702.20
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款		86,301,166.20
应付赎回款		69,398,592.82
应付管理人报酬	17(b)	15,187,086.86
应付托管费	17(c)	2,531,181.14
应付交易费用	8	6,932,616.63
其他负债	9	1,743,327.16
负债合计		182,093,970.81
所有者权益		
实收基金	10	11,430,302,997.95
未分配利润		862,833,733.44
所有者权益合计		12,293,136,731.39
负债和所有者权益总计		12,475,230,702.20

基金份额总额(份)	10	11,430,302,997.95
基金份额净值		1.0755

二、 利润表

泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

利润表

2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007 年 8 月 3 日 (基金合同生效日) 至 2007 年 12 月 31 日止期间
收入		
利息收入		13,290,030.62
其中: 存款利息收入		13,287,948.40
债券利息收入		2,082.22
投资收益		243,924,640.49
其中: 股票投资收益	11	234,340,304.09
衍生工具收益	12	7,866,438.72
股利收益		1,717,897.68
公允价值变动收益	13	765,867,391.76
其他收入	14	3,590,045.72
收入合计		1,026,672,108.59
费用		
管理人报酬	17(b)	(78,651,928.61)
托管费	17(c)	(13,108,654.78)
交易费用	15	(93,179,821.92)
其他费用	16	(302,434.44)
费用合计		(185,242,839.75)
利润总额		841,429,268.84

三、 基金净值变动表

泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日) 至 2007 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)	11,868,700,887.87	-	11,868,700,887.87
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	841,429,268.84	841,429,268.84
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(438,397,889.92)	21,404,464.60	(416,993,425.32)
其中: 基金申购	2,257,156,064.70	197,809,980.10	2,454,966,044.80
基金赎回	(2,695,553,954.62)	(176,405,515.50)	(2,871,959,470.12)
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)	11,430,302,997.95	862,833,733.44	12,293,136,731.39

会计报表附注

2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银市值优选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[2007]第 204 号《关于同意泰达荷银市值优选

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《泰达荷银市值优选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 11,867,940,890.99 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(2007)第 101 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金合同》于 2007 年 8 月 3 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 11,868,700,887.87 份基金份额，其中认购资金利息折合 759,996.88 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银市值优选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。股票资产占基金资产的 60-95%，债券资产占基金资产的 0-35%，权证占基金资产净值的 0-3%，资产支持证券占基金资产净值的 0-20%，并保持现金或者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净值的 5%。本基金的业绩比较基准为： $75\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 25\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

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、《泰达荷银市值优选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。

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 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间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。本期财务报表的实际编制期间为 2007 年 8 月 3 日(基金合同生效日)至 2007 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

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。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

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)。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。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。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

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

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/(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或内含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。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。

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。

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。本基金收益每年最多分配六次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 50%。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。基金当期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) 基金买卖股票按 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税。

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	10,081,615,408.80	10,844,120,156.75	762,504,747.95
债券投资	6,597,300.00	9,959,943.81	3,362,643.81
—交易所	6,597,300.00	9,959,943.81	3,362,643.81
	10,088,212,708.80	10,854,080,100.56	765,867,391.76

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	503,323.54
应收结算备付金利息	7,712.65
应收债券利息	2,082.22
应收申购款利息	84.27
	513,202.68

8 应付交易费用

2007 年 12 月 31 日

湘财证券有限责任公司	48,920.45
申银万国证券股份有限公司	884,020.45
中国国际金融有限公司	132,371.46
中银国际证券有限公司	199,459.88
国泰君安证券股份有限公司	378,381.00
中信证券股份有限公司	1,287,860.04
渤海证券有限责任公司	633,082.71
国信证券有限责任公司	111,119.58
高华证券有限责任公司	2,174,537.35
平安证券有限责任公司	862,855.63
海通证券股份有限公司	220,008.08
	<u>6,932,616.63</u>

9 其他负债

2007 年 12 月 31 日

应付券商席位保证金	1,250,000.00
应付赎回费	261,548.58
预提费用	231,778.58
	<u>1,743,327.16</u>

10 实收基金

	基金份额总额(份)	金额
募集期间认购资金本金(a)	11,867,940,890.99	11,867,940,890.99
募集期间认购资金利息折份额(a)	759,996.88	759,996.88
期初基金净值	11,868,700,887.87	11,868,700,887.87
本期申购(b)	2,257,156,064.70	2,257,156,064.70
本期赎回(b)	(2,695,553,954.62)	(2,695,553,954.62)
2007 年 12 月 31 日	<u>11,430,302,997.95</u>	<u>11,430,302,997.95</u>

- (a) 本基金自 2007 年 7 月 26 日至 2007 年 7 月 31 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 11,867,940,890.99 元。根据《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金招募说明书》和《泰达荷银市值优选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 759,996.88 元在本基金成立后，折算为 759,996.88 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《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金开放日常申购及赎回业务公告》的相关规定，本基金自 2007 年 9 月 17 日起办理日常申购和赎回业务。

11 股票投资收益

2007 年 8 月 3 日
(基金合同生效日)
至 2007 年
12 月 31 日止期间

卖出股票成交金额	6,768,333,214.03
减：卖出股票成本总额	(6,533,992,909.94)
	<u>234,340,304.09</u>

12 衍生工具收益

2007 年 8 月 3 日
(基金合同生效日)
至 2007 年
12 月 31 日止期间

卖出权证成交金额	54,420,999.54
减：卖出权证成本总额	(46,554,560.82)
	<u>7,866,438.72</u>

13 公允价值变动收益

2007 年 8 月 3 日
(基金合同生效日)
至 2007 年
12 月 31 日止期间

交易性金融资产	
— 股票投资	762,504,747.95
— 债券投资	3,362,643.81
	<u>765,867,391.76</u>

14 其他收入

本期间本基金的其他收入均为赎回基金补偿收入。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。

15 交易费用

本期间本基金的交易费用均为交易所市场交易费用。

16 其他费用

2007 年 8 月 3 日
(基金合同生效日)
至 2007 年
12 月 31 日止期间

审计费用	150,000.00
信息披露费	122,667.87
银行手续费	27,356.57
债券托管账户维护费	1,500.00
其他	910.00
	302,434.44

17 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	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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 78,651,928.61 元。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金管理人报酬为 15,187,086.86 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。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 13,108,654.78 元。于 2007 年 12 月 31 日，本基金应付未付的基金托管费为 2,531,181.14 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 1,593,347,159.67 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 13,080,913.86 元。

18 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。

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	3,486,1	128,100,147.29	135,786,399.40
合 计								128,100,147.29	135,786,399.40

报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

19 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 17 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资产净值的 60%—95%，债券投资比例为基金资产净值的 0%—35%，权证投资比例为基金资产净值的 0%—3%，资产支持证券投资比例为基金资产净值的 0%—20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计

不低于基金资产净值的 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		
	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	10,844,120,156.75	88.21%
- 债券投资	9,959,943.81	0.08%
	<u>10,854,080,100.56</u>	<u>88.29%</u>

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 630 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 630 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	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	1,593,347,159.67	-	-	-	1,593,347,159.67
结算备付金	15,581,043.28	-	-	-	15,581,043.28
存出保证金	-	-	-	5,726,674.86	5,726,674.86
交易性金融资产	-	9,959,943.81	-	10,844,120,156.75	10,854,080,100.56
应收利息	-	-	-	513,202.68	513,202.68
应收申购款	-	-	-	5,883,410.44	5,883,410.44
其他资产	-	-	-	99,110.71	99,110.71
资产总计	<u>1,608,928,202.95</u>	<u>9,959,943.81</u>	<u>-</u>	<u>10,856,342,555.44</u>	<u>12,475,230,702.20</u>
负债					

应付证券清算款	-	-	-	86,301,166.20	86,301,166.20
应付赎回款	-	-	-	69,398,592.82	69,398,592.82
应付管理人报酬	-	-	-	15,187,086.86	15,187,086.86
应付托管费	-	-	-	2,531,181.14	2,531,181.14
应付交易费用	-	-	-	6,932,616.63	6,932,616.63
其他负债	-	-	-	1,743,327.16	1,743,327.16
负债总计	-	-	-	182,093,970.81	182,093,970.81
利率敏感度敞口	1,608,928,202.95	9,959,943.81	-	10,674,248,584.63	12,293,136,731.39

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 0.08%，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。

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	10,844,120,156.75	86.93%
债券	9,959,943.81	0.08%
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	1,608,928,202.95	12.90%
其它资产	12,222,398.69	0.10%
合计	12,475,230,702.20	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	158,155,044.32	1.29%
B 采掘业	889,035,174.98	7.23%
C 制造业	3,934,171,790.18	32.00%
C0 食品、饮料	588,729,679.04	4.79%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	93,432,120.00	0.76%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料	214,151,646.60	1.74%
C5 电子	123,071,568.56	1.00%
C6 金属、非金属	1,262,700,438.98	10.27%
C7 机械、设备、仪表	1,652,086,337.00	13.44%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	701,568,467.96	5.71%
E 建筑业	133,341,450.00	1.08%
F 交通运输、仓储业	490,896,041.40	3.99%
G 信息技术业	168,304,149.12	1.37%
H 批发和零售贸易	680,145,452.27	5.53%
I 金融、保险业	2,507,849,013.62	20.40%
J 房地产业	1,051,495,595.90	8.55%
K 社会服务业	129,157,977.00	1.05%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	10,844,120,156.75	88.21%

(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

股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	市值占净值比
600030	中信证券	6,999,948	624,885,357.96	5.08%
000651	格力电器	7,939,848	391,831,498.80	3.19%
600015	华夏银行	20,009,713	383,386,101.08	3.12%
600036	招商银行	9,449,837	374,497,040.31	3.05%
600005	武钢股份	18,699,944	368,388,896.80	3.00%
600519	贵州茅台	1,570,999	361,329,770.00	2.94%
002097	山河智能	5,885,244	336,341,694.60	2.74%
600048	保利地产	5,109,892	331,223,199.44	2.69%
600835	上海机电	10,778,548	321,955,228.76	2.62%
000002	万 科 A	11,145,494	321,436,046.96	2.61%
000402	金 融 街	11,209,765	317,236,349.50	2.58%
601318	中国平安	2,794,485	296,494,858.50	2.41%
600739	辽宁成大	5,781,848	286,317,112.96	2.33%
000625	长安汽车	14,003,138	262,698,868.88	2.14%
600396	金山股份	13,009,853	258,896,074.70	2.11%
000709	唐钢股份	9,995,958	249,699,030.84	2.03%
600509	天富热电	6,719,293	245,052,615.71	1.99%
000858	五 粮 液	4,999,998	227,399,909.04	1.85%
601006	大秦铁路	8,834,100	226,329,642.00	1.84%

601628	中国人寿	3,699,851	214,369,366.94	1.74%
600000	浦发银行	3,899,890	205,914,192.00	1.68%
000001	深发展A	5,047,061	194,816,554.60	1.58%
600361	华联综超	5,836,459	189,918,375.86	1.54%
600028	中国石化	7,999,842	187,436,298.06	1.52%
000898	鞍钢股份	6,200,000	187,116,000.00	1.52%
601088	中国神华	2,817,736	184,871,658.96	1.50%
000983	西山煤电	2,829,939	179,616,228.33	1.46%
000825	太钢不锈	6,984,541	173,007,080.57	1.41%
000829	天音控股	5,999,812	158,155,044.32	1.29%
000792	盐湖钾肥	1,999,980	155,758,442.40	1.27%
600019	宝钢股份	8,919,958	155,564,067.52	1.27%
600489	中金黄金	1,267,618	144,698,594.70	1.18%
600428	中远航运	3,486,172	135,786,399.40	1.10%
601390	中国中铁	11,605,000	133,341,450.00	1.08%
600050	中国联通	10,999,949	132,879,383.92	1.08%
000069	华侨城A	2,570,308	129,157,977.00	1.05%
600717	天津港	4,700,000	128,780,000.00	1.05%
000401	冀东水泥	6,205,591	128,766,013.25	1.05%
600584	长电科技	7,069,016	123,071,568.56	1.00%
601398	工商银行	14,999,987	121,949,894.31	0.99%
600547	山东黄金	699,945	118,283,705.55	0.96%
600991	长丰汽车	7,247,824	111,616,489.60	0.91%
000560	昆百大A	5,269,921	102,499,963.45	0.83%
600337	美克股份	3,812,000	93,432,120.00	0.76%
600886	国投电力	5,000,000	83,250,000.00	0.68%
600383	金地集团	2,000,000	81,600,000.00	0.66%
601166	兴业银行	1,499,972	77,788,547.92	0.63%
600011	华能国际	4,999,985	74,149,777.55	0.60%
600150	中国船舶	250,000	62,435,000.00	0.51%
600309	烟台万华	1,534,644	58,393,204.20	0.48%
000410	沈阳机床	2,499,958	51,074,141.94	0.42%
600697	欧亚集团	2,000,000	50,920,000.00	0.41%
600859	王府井	1,000,000	50,490,000.00	0.41%
601666	平煤天安	999,989	46,419,489.38	0.38%
000157	中联重科	799,987	45,959,253.15	0.37%
600312	平高电气	1,999,933	45,738,467.71	0.37%
600649	原水股份	2,000,000	40,220,000.00	0.33%
600973	宝胜股份	970,010	35,424,765.20	0.29%
601857	中国石油	895,000	27,709,200.00	0.23%
600582	天地科技	436,662	22,435,693.56	0.18%

601601	中国太保	278,000	13,747,100.00	0.11%
002201	九鼎新材	5,000	159,350.00	0.00%

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末基金资产净值 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
600030	中信证券	770,727,072.04	6.27%
601398	工商银行	709,040,520.68	5.77%
000002	万 科 A	507,183,055.98	4.13%
601006	大秦铁路	418,169,763.53	3.40%
601088	中国神华	393,212,940.97	3.20%
600005	武钢股份	393,056,647.80	3.20%
600717	天津港	391,187,007.63	3.18%
600015	华夏银行	382,095,437.79	3.11%
000402	金 融 街	380,082,256.09	3.09%
600048	保利地产	377,902,591.07	3.07%
600050	中国联通	375,450,475.52	3.05%
000898	鞍钢股份	367,639,694.48	2.99%
600019	宝钢股份	364,634,500.21	2.97%
600036	招商银行	358,595,032.10	2.92%
600739	辽宁成大	355,957,428.30	2.90%
000651	格力电器	346,993,059.37	2.82%
601318	中国平安	322,142,115.54	2.62%
600835	上海机电	312,733,296.37	2.54%
601988	中国银行	299,474,346.00	2.44%
002097	山河智能	296,378,885.64	2.41%
000625	长安汽车	289,085,957.85	2.35%
600028	中国石化	250,071,674.07	2.03%

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末基金资产净值 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
601398	工商银行	644,863,329.19	5.25%
601988	中国银行	301,558,210.09	2.45%
600050	中国联通	267,595,900.30	2.18%
600030	中信证券	251,896,947.38	2.05%
601088	中国神华	247,055,302.19	2.01%

600019	宝钢股份	239,755,279.24	1.95%
601006	大秦铁路	233,636,844.17	1.90%
000898	鞍钢股份	227,701,441.36	1.85%
600357	承德钒钛	227,109,611.27	1.85%
600717	天津港	185,058,396.29	1.51%
600675	中华企业	184,639,969.70	1.50%
000933	神火股份	162,984,515.65	1.33%
600886	国投电力	142,785,093.45	1.16%
000002	万 科 A	139,350,312.65	1.13%
600859	王府井	133,578,757.59	1.09%
600585	海螺水泥	125,644,970.83	1.02%
600308	华泰股份	124,265,004.85	1.01%
600327	大厦股份	114,225,369.91	0.93%
600016	民生银行	112,841,911.87	0.92%
000910	大亚科技	108,978,638.90	0.89%

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	16,615,608,318.74
报告期内卖出股票收入总额	6,768,333,214.03

（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	0.00	0.00%
金融债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
资产证券化	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转债	9,959,943.81	0.08%
合计	9,959,943.81	0.08%

（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
唐钢转债	9,959,943.81	0.08%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

（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	5,726,674.86
应收股利	0.00
应收利息	513,202.68
应收申购款	5,883,410.44
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	99,110.71
证券清算款	0.00
合计	12,222,398.69

4、报告期内基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内基金持有权证明细：

权证代码	权证名称	获得数量(股)	成本总额	期末市值占净值比例
030002	五粮 YGC1	1,300,000.00	46,554,560.82	0.00%

6、报告期内基金未投资及期末未持有分离交易可转债。

7、报告期末基金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 (户)	平均每户持有的基金份额 (份)	基金持有人份额结构			
			机构投资者		个人投资	
			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
荷银市值	418,827	27,291.23	171,153,090.00	1.50%	11,259,149,907.95	98.50%

（二）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
荷银市值	774,114.23 份	0.00677%

九、开放式基金份额变动情况

	荷银市值基金（单位：份）
基金合同生效日基金份额	11,868,700,887.87
本期期初基金份额	11,868,700,887.87
期间总申购份额	2,257,156,064.70
期间总赎回份额	2,695,553,954.62
本期期末基金份额	11,430,302,997.95

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 15 万元，该审计机构对本基金提供审计服务的年限为从 2007 年 8 月 3 日（基金合同生效日）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货币基金收益表，截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

（九）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）对本基金代销机构的更新

本基金新增了中国工商银行、中国银行股份有限公司为代销机构并按规定履行了信息披露义务。

(十一) 本基金于本会计期间未进行收益分配。

(十二) 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(十三) 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。

(十四) 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，泰达荷银市值基金在本会计期间新增租用了下表列示的券商席位进行交易。

2007 年 8 月 3 日至 2007 年 12 月 31 日泰达荷银市值优选股票型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）

	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
申银万国	1	3,310,151,325.35	14.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,714,317.22	14.45%
渤海证券	1	2,336,523,197.58	10.08%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,828,341.29	9.73%
中信证券	1	4,583,334,000.43	19.78%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,758,317.67	20.00%
中金公司	1	1,574,458,154.78	6.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,232,024.85	6.56%
联合证券	1	3,902,042,488.50	16.84%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,199,686.29	17.03%
国信证券	1	1,012,417,637.31	4.37%	0.00	0.00%	46,554,560.82	46.10%	0.00	0.00%	792,220.18	4.22%
高华证券	1	4,335,152,916.42	18.70%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,554,792.8	18.92%
国泰君安	1	483,549,812.29	2.09%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	378,381.00	2.01%
平安证券	1	1,052,269,412.17	4.54%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	862,855.63	4.59%
海通证券	1	281,159,119.98	1.21%	0.00	0.00%	54,420,999.54	53.90%	0.00	0.00%	220,008.08	1.17%
中银国际	1	243,246,675.54	1.05%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	199,459.88	1.06%

湘财 证券	1	62,516,636.36	0.27%	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	48,920.45	0.26%
合计	12	23,176,821,376.71	100.00%	0.00	0.00%	100,975,560.36	100.00%	0.00	0.00%	18,789,325.34	100.00%

（十五） 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