泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

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:2009 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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 2009 年 1 月 14 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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)。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2008 年 10 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

§2 基金产品概况

基金简称	荷银市值基金
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08月03日
报告期末基金份额总额	10,584,861,208.71 份
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。
投资策略	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。 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。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 10 月 01 日 -2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-997,392,680.95
2.本期利润	-491,838,899.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	4,795,476,436.87
5.期末基金份额净值	0.4531

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.03%	1.70%	-13.23%	2.28%	4.20%	-0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较(2007 年 8 月 3 日至 2008 年 12 月 31 日)

注:本基金投资于股票的比例为基金资产净值的 60%-95%,投资于债券的比例为基金资产净值的 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%。按照招募说明书的约定,本基金合同生效之日起三个月的时间内达到这一投资比例,截止 2008 年 12 月 31 日,本基金已符合上述规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
史博	泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值基金)基金经理	2008-8-5	-	11	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。自 2007 年 7 月至今担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金(荷银首选基金)基金经理。自 2008 年 8 月至今担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值基金)基金经理。11 年基金从业经验,具有基金从业资格。
李泽刚	泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值基金)基金经理	2007-8-3	-	7	1998年毕业于南开大学,获企业管理学学士学位;2002 年获复旦大学管理学院财务管理硕士学位;2002 年初加入泰达荷银基金管理有限公司,曾担任研究部行业研究员。自 2005 年 9 月至今担任合丰稳定基金基金经理;自 2007 年 8 月至今,担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值)基金经理。7 年基金从业经验,具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先,价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下十只基金,其中:六只股票型基金(包括合丰成长、合丰周期、合丰稳定、荷银精选、荷银首选、荷银市值基金),两只混合型基金(荷银预算、荷银效率基金),一只货币市场基金,一只债券型基金(集利债券基金)。

按照晨星基于 2007 年年报数据进行的股票投资风格箱分类标准,我公司旗下六只股票型基金的投资风格分别为:合丰成长基金、合丰稳定基金、合丰周期基金、荷银精选基金属于中盘-成长型投资风格;荷银首选基金、荷银市值基金属于中盘-平衡型投资风格;两只混合型基金的投资风格分别为:荷银效率基金属于中盘-成长型投资风格,荷银预算基金属于中盘-平衡型投资风格。2008 年四季度,与荷银市值基金风格相似的基金业绩表现如下图所示:

基金类型	股票型	
投资风格	中盘-平衡型	
基金名称	荷银首选	荷银市值
四季度份额净值增长率	-10.93%	-9.03%
同期业绩比较基准增长率	-16.14%	-13.23%

荷银首选基金和荷银市值基金两只基金 2008 年四季度业绩没有明显差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度,在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

四季度行情可以简要概括为绝地反弹。国际金融局势急剧恶化,国内部分经济部门出现休克式收缩,10 月份 A 股急跌;之后国内外政府均快速出台大规模复苏急救措施以稳定信心,市场出现反弹。操作上,四季度本基金主要进行了行业配置的调整,以行业景气度为主线,重点增持了保险、建筑、房地产、电气设备、电力、医药等行业,减持了银行、煤炭、商业、铁路运输等行业。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为 0.4531 元,本报告期份额净值增长率为 -9.03%,同期业绩比较基准增长率为 -13.23%。

(3)市场展望和投资策略

全球主要经济体的利率均已降至较低的水平,各类原材料价格均已出现较大幅度的调整,各种形式的失业已经出现,各类产能过剩行业已在消化库存,相信诸如此类的调整为经济的复苏奠定了基础,我们需要的是等待和发现。

2009 年第一季度的基本策略是仓位保持相对平稳,增持率先复苏的行业,同时重点配置成长确定性高的行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,278,806,547.64	66.91
	其中:股票	3,278,806,547.64	66.91
2	固定收益投资	986,275,212.00	20.13
	其中:债券	986,275,212.00	20.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	607,782,165.73	12.40
6	其他资产	27,224,428.58	0.56
7	合计	4,900,087,353.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	196,975,142.93	4.11
C	制造业	1,315,275,156.06	27.43
C0	食品、饮料	227,461,591.00	4.74
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,457,533.41	4.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	151,610,699.14	3.16
C7	机械、设备、仪表	232,395,667.52	4.85
C8	医药、生物制品	466,349,664.99	9.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	139,965,195.50	2.92
E	建筑业	332,789,702.70	6.94
F	交通运输、仓储业	174,098,839.34	3.63
G	信息技术业	437,796,363.04	9.13
H	批发和零售贸易	172,615,824.27	3.60
I	金融、保险业	204,350,272.71	4.26
J	房地产业	195,041,163.80	4.07
K	社会服务业	40,315,432.66	0.84
L	传播与文化产业	69,582,454.63	1.45
M	综合类	-	-
	合计	3,278,806,547.64	68.37

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601390	中国中铁	35,194,483	190,699,897.86	3.98%
2	000651	格力电器	8,475,710	164,767,802.40	3.44%
3	601186	中国铁建	14,152,371	142,089,804.84	2.96%
4	600276	恒瑞医药	3,493,268	134,525,750.68	2.81%
5	601318	中国平安	4,849,197	128,940,148.23	2.69%
6	002024	苏宁电器	6,906,717	123,681,391.47	2.58%
7	000792	盐湖钾肥	2,057,039	116,798,674.42	2.44%
8	000063	中兴通讯	4,000,000	108,800,000.00	2.27%
9	600583	海油工程	6,810,183	103,719,087.09	2.16%
10	000002	万 科 A	15,999,815	103,198,806.75	2.15%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	360,550,212.00	7.52
2	央行票据	411,420,000.00	8.58
3	金融债券	163,305,000.00	3.41
	其中:政策性金融债	163,305,000.00	3.41
4	企业债券	51,000,000.00	1.06
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	986,275,212.00	20.57

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票 104	3,000,000	294,150,000.00	6.13
2	070001	07国债 01	1,100,000	115,830,000.00	2.42
3	080213	08国开 13	1,000,000	112,340,000.00	2.34
4	080018	08国债 18	1,000,000	108,320,000.00	2.26
5	0801101	08央票 101	1,000,000	98,000,000.00	2.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据中兴通讯股份有限公司董事会 2008 年 10 月 7 日《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处 2007 年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯在财政检查中受到 16 万元的行政罚款并被要求补缴企业所得税 380 万元。按照公司的《股票库管理办法》规定流程,在金融工程部和研究部详细研究基础上,经过公司内部审批流程,中兴通讯被加入本公司的优选股票库,并进行定期更新和日常维护,本公司对中兴通讯的投资决策程序符合法律法规及公司制度的规定。中兴通讯受到处罚的公告发布后,基金经理专门就此问题对该公司进行了调研,经公司投研晨会讨论,认为中兴通讯在会计处理中的确存在不妥当之处,但这对该公司的业绩影响非常小,而此次暴露出的问题将有助于该公司改善财务质量,长期看这对投资者有利,基金经理仍然看好中兴通讯的投资价值,决定继续持有。除了中兴通讯外,报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,262,933.36
2	应收证券清算款	10,516,023.46
3	应收股利	-
4	应收利息	13,411,346.74
5	应收申购款	34,125.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,224,428.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中没有存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,855,168,889.71
报告期期间基金总申购份额	27,638,184.75
报告期期间基金总赎回份额	297,945,865.75
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	10,584,861,208.71

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况;截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银市值优选股票型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金托管协议》;

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资人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》)或登陆基金管理人互联网网址(http://www.aateda.com)查阅。

泰达荷银行业精选证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司　报告送出日期:2009 年 01 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2009 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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)。

本报告期间为 2008 年 10 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

本报告财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	荷银精选基金
交易代码	162204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年07月09日
报告期末基金份额总额	1,070,289,166.65 份
投资目标	追求资本的长期持续增值,为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	全面引进荷兰银行的投资管理流程,采用"自上而下"资产配置和行业类别与行业配置,"自下而上"精选股票的投资策略,主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
业绩比较基准	70%×新华富时中国 A600 指数+30%×中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
基金管理人	泰达荷银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 10 月 01 日 -2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-537,677,734.11
2.本期利润	-167,943,097.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1611
4.期末基金资产净值	3,007,524,931.65
5.期末基金份额净值	2.8100

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.01%	1.76%	-8.35%	2.09%	3.34%	-0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较(2004 年 7 月 9 日至 2008 年 12 月 31 日)

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

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘青山	泰达荷银行业精选证券投资基金(荷银精选基金)基金经理,公司副总经理兼投资总监	2004-7-9	-	12	本基金基金经理,公司副总经理兼投资总监。1997 年毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位,同年加入华夏证券基金管理部,参与华夏基金管理有限公司的筹建,先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作,并分别担任业务经理和高级经理。2001 年加入湘财证券有限责任公司,参与筹建泰达荷银基金管理有限公司并工作至今。自 2003 年 4 月至 2006 年 4 月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 2004 年 7 月至今担任泰达荷银行业精选证券投资基金(荷银精选基金)基金经理。12 年基金从业经验,具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先,价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下十只基金,其中:六只股票型基金(包括合丰成长、合丰周期、合丰稳定、荷银精选、荷银首选、荷银市值基金),两只混合型基金(荷银预算、荷银效率基金),一只货币市场基金,一只债券型基金(集利债券基金)。

按照晨星基于 2007 年年报数据进行的股票投资风格箱分类标准,我公司旗下六只股票型基金的投资风格分别为:合丰成长基金、合丰稳定基金、合丰周期基金、荷银精选基金属于中盘-成长型投资风格;荷银首选基金、荷银市值基金属于中盘-平衡型投资风格;两只混合型基金的投资风格分别为:荷银效率基金属于中盘-成长型投资风格,荷银预算基金属于中盘-平衡型投资风格。2008 年四季度,与本基金风格相似的基金业绩表现如下图所示:

基金类型	股票型			
投资风格	中盘-成长型			
基金名称	合丰成长	合丰周期	合丰稳定	荷银精选
四季度份额净值增长率	5.81%	-0.94%	-10.65%	-5.01%
同期业绩比较基准增长率	3.03%	-9.61%	-9.30%	-8.35%

系列基金中的合丰成长基金与合丰周期基金、合丰成长基金与合丰稳定基金、合丰成长基金与荷银精选基金、合丰周期基金与合丰稳定基金、合丰稳定基金与荷银精选基金四季度净值增长率差异超过 5%,主要由以下原因导致:

1、合丰成长基金与合丰周期基金四季度净值增长率差异为 6.75%,主要原因为四季度两只基金业绩比较基准增长率差异为 12.64%;

2、合丰成长基金与合丰稳定基金四季度净值增长率差异为 16.46%,主要原因为四季度两只基金业绩比较基准增长率差异为 12.33%;

3、合丰成长基金与荷银精选基金四季度净值增长率差异为 10.82%,主要原因为四季度两只基金业绩比较基准增长率差异为 11.38%;

4、合丰周期基金与合丰稳定基金四季度净值增长率差异为 9.71%,主要原因是稳定基金前十大重仓股中的招商银行、大秦铁路、泸州老窖等稳定行业股票跌幅较大,分别为 -30.99%,-37.83%,-30.00%;截止 2008.12.31,四季度稳定基金前十大重仓股对基金净值影响为 -2.79%,同期合丰周期基金前十大重仓股对基金净值影响为 2.73%,前十大重仓股表现导致基金净值增长率差异为 6.52%;

5、合丰稳定基金与荷银精选基金四季度净值增长率差异为 -5.64%,主要原因是稳定基金前十大重仓股中的招商银行、大秦铁路、泸州老窖等稳定行业股票跌幅较大,分别为 -30.99%,-37.83%,-30.00%;截止 2008.12.31,四季度稳定基金前十大重仓股对基金净值影响为 -3.79%,同期荷银精选基金前十大重仓股对基金净值影响为 2.64%,前十大重仓股表现导致基金净值增长率差异为 -6.43%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度,在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

市场在四季度呈现区间振荡,基本面的负面消息和政策的正面拉动主导着市场的走势。四季度经济下滑态势已经非常明显,工业企业普遍出现需求骤降,库存大幅上升的情况,随之而来的是企业减产和存货减值的计提,这必然会对 08 年四季度和 09 年一季度的业绩产生较大的负面影响。

本基金仍然坚持在三季报中提出的操作策略,即重点配置受政府投资拉动的铁路建设、铁路设备、电力设备等行业,以及需求稳定增长的医药行业。另外,本基金也加强了个股的配置,积极寻找能够持续增长的公司。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为 2.8100 元,本报告期份额净值增长率为 -5.01%,同期业绩比较基准增长率为 -8.35%。

(3)市场展望和投资策略

从历史情况来看,名义 GDP 的见底将伴随企业利润的见底,因此可以说 08 年是市场预期最坏的一年,而 09 年将是企业利润最坏的一年。从基本面来说,并不支持 09 年市场的持续上涨,但政府各种刺激政策的出台对扭转市场悲观预期有所帮助,如果 09 年一季度各种经济数据没有市场原来预期的坏的话,市场将有很大的反弹机会。

流动性的充裕和预期的转好,决定了 09 年市场的活跃度将比 08 年大幅提高,市场热点也将多样化,本基金在坚持重点配置成长确定性高的行业和个股的同时,也将尽量把握一些阶段性热点的机会,做好区间交易,为基金持有人谋求长期和稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,151,823,703.56	70.67
	其中:股票	2,151,823,703.56	70.67
2	固定收益投资	512,112,700.00	16.82
	其中:债券	512,112,700.00	16.82
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	354,270,863.16	11.63
6	其他资产	26,731,411.02	0.88
7	合计	3,044,938,677.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	181,028,244.96	6.02
C	制造业	905,515,774.88	30.11
C0	食品、饮料	89,427,649.44	2.97
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,321,747.60	2.60
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	158,607,837.74	5.27
C7	机械、设备、仪表	427,229,696.52	14.21
C8	医药、生物制品	151,928,843.58	5.05
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	88,752,968.33	2.95
E	建筑业	181,539,663.52	6.04
F	交通运输、仓储业	32,079,558.90	1.07
G	信息技术业	270,322,527.41	8.99
H	批发和零售贸易	82,016,875.33	2.73
I	金融、保险业	159,385,448.44	5.30
J	房地产业	146,839,938.12	4.88
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	42,705,000.00	1.42
M	综合类	61,637,703.68	2.05
	合计	2,151,823,703.56	71.55

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600089	特变电工	6,220,000	148,533,600.00	4.94%
2	600583	海油工程	6,034,287	91,902,191.01	3.06%
3	601390	中国中铁	16,822,818	91,179,673.56	3.03%
4	601186	中国铁建	8,999,999	90,359,989.96	3.00%
5	601318	中国平安	3,199,716	85,080,448.44	2.83%
6	000002	万 科 A	12,999,911	83,849,425.95	2.79%
7	600271	航天信息	2,977,017	75,050,59157	2.50%
8	600519	贵州茅台	600,000	65,220,000.00	2.17%
9	601766	中国南车	14,999,991	64,649,961.21	2.15%
10	600415	小商品城	1,123,136	61,637,703.68	2.05%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,930,700.00	0.20
2	央行票据	405,232,000.00	13.47
3	金融债券	100,950,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	100,950,000.00	3.36
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	512,112,700.00	17.03

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801032	08央行票据 32	3,800,000	405,232,000.00	13.47
2	060407	06农发 07	1,000,000	100,950,000.00	3.36
3	010301	03国债(1)	30,000	3,054,000.00	0.10
4	010210	02国债(10)	18,500	1,864,800.00	0.06
5	010403	04国债(3)	10,000	1,011,900.00	0.03

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。
5.8.2 基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,438,473.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,226,884.52
5	应收申购款	10,066,062.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,731,411.02

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,069,766,878.51
报告期期间基金总申购份额	77,273,885.12
报告期期间基金总赎回份额	76,751,596.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,070,289,166.65

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况;截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银行业精选证券投资基金设立的文件;

2、《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》;

3、《泰达荷银行业精选证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达荷银行业精选证券投资基金托管协议》;

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资人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》)或登陆基金管理人互联网网址(http://www.aateda.com)查阅。

泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

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:2009 年 01 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2009 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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