泰达荷银货币市场基金 2007年半年度报告摘要

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

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。本半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2007年8月27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。

报告期为2007年1月1日起至2007年6月30日止,本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自本半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读登载于本基金管理人国际互联网网站(http:// www.aateda.com)上的本半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料

基金简称:荷银货币基金

基金交易代码:162206

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年11月10日

报告期末基金份额总额:309,736,250.51份

基金投资目标:在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上,力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略:本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础,数量分析为支持,采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,实现基金资产的保值增值。

基金业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为,税后一年期银行定期存款利率。

在合理的市场化利率基准推出的情况下,本基金管理人可根据投资目标,投资方向和投资策略,确定变更业绩比较基准,并提前公告。

基金风险收益特征:本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。

(二)基金管理人

名称:泰达荷银基金管理有限公司

信息披露负责人:方子木

联系电话:010-66577728

传真:010-66577666

电子邮箱:irm@aateda.com

(三)基金托管人

名称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

传真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(四)信息披露

登载半年度报告正文的管理人互联网网址:http:// www.aateda.com

基金半年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的住所

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:人民币元

财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
1.基金本期净收益	3,636,130.66
2.期末基金资产净值	309,736,250.51
3.期末基金份额净值	1.0000
4.本期净值收益率	0.9036%
5.累计净值收益率	3.1640%

注:1.本基金收益分配按月结转份额。

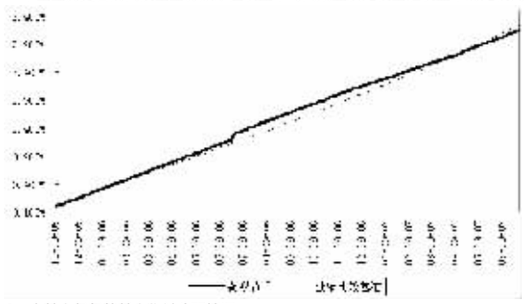
(二)基金净值表现

1、a. 基金收益率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	基金收益率(1)	本期收益率标准差(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1个月	0.1806%	0.0023%	0.2012%	0.0000%	-0.0206%	0.0023%
过去3个月	0.4899%	0.0022%	0.5819%	0.0003%	-0.0920%	0.0019%
过去6个月	0.9036%	0.0017%	1.0873%	0.0005%	-0.1837%	0.0012%
过去1年	1.8376%	0.0027%	2.0746%	0.0005%	-0.2370%	0.0022%
合同生效以来	3.1640%	0.0052%	3.2236%	0.0005%	-0.0597%	0.0047%

注:本基金收益分配按月结转份额

b. 本基金历史各时间段基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率的比较列表



3. 本基金每年的基金收益分配情况

本基金以单位面值1.00元固定单位净值交易方式,每日计算当日收益并全部分配,每月以红利再投资方式集中支付累计收益,即按单位面值1.00元转为基金份额。本基金于本报告期累计分配收益3,636,130.66元。

三、管理人报告

(一)基金管理人及其管理基金的经验

泰达荷银基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]37号文批准成立。目前本公司股东及持股比例分别为:北方国际信托投资股份有限公司:51%;荷银投资管理(亚洲)有限公司:49%。公司注册资本为1.8亿元人民币。

报告期末公司旗下管理8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以及泰达荷银首选企业股票型证券投资基金。

(二)基金经理情况

彭泳先生,2002年毕业于北京大学经济学院金融学专业,获金融学硕士学位,同年加入泰达荷银基金管理有限公司,曾担任董事会秘书,2004年3月起担任研究部宏观和固定收益研究员,2005年11月起担任本基金基金经理助理,2006年12月起担任本基金基金经理。自2007年3月起,彭泳先生同时还担任泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金经理。5年基金从业经验,具有基金从业资格。

(三)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守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)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明及简要展望

2007年上半年以来,国内宏观经济呈现出高位运行的特征,强劲的工业利润增长继续推动投资较快增长,消费物价、房地产价格和股票市场价格不断走高,商业银行贷款增速依然保持较高水平,流动性过剩还在持续,通胀压力在加大。此间,财政和货币政策双双出台,一方面显示出宏观部门对加强调控效果的强烈意愿,一方面也显示了政府对抑制实体经济扩张和资产价格泡沫的高度关注。

在央行不断推出货币紧缩政策的压力下,债券市场结束了自2006年4季度以来盘整震荡的格局,转而掉头向下。与此同时,货币市场也呈现出震荡起伏的特点。随着3月和5月份央行上调基准利率,银行间回购利率波动区间的低点较年初不断上移,基准利率的上调导致银行资金成本的提高在一定程度上推高了回购利率整体水平。新股发行也导致回购利率波幅加大。央票发行利率随加息的步伐而呈现出“台阶式”上升的走势,值得注意的是,央票发行利率与同期限金融债收益率利差呈现出逐渐缩小并出现倒挂的趋势,我们认为出于利率平价关系和本外币政策的协调的考虑,央行主动稳定央票利率的政策意图仍然非常明显。在人民币升值速度加快的背景下,预期下半年央行仍会继续对央票利率的上升幅度和节奏进行控制,公开市场的操作思路可能发生一些变化,央票发行利率的有可能出现阶段性稳定。

2007年上半年,我们及时跟踪分析货币政策导向,把握货币市场的变化趋势。在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,采取的久期管理策略、到期日平均分布的策略不仅规避了部分利率风险,而且有利于提高新增资金的投资收益,提升基金的组合总体收益率。我们在及时调整央行票据、金融债等债券品种的投资比例的基础上,做好流动性管理,同时进行主动和积极的收益管理,注重央票、交易所回购和信用产品的投资,进一步强化风险管理,执行在严格的信用风险管理基础上,以高信用等级短期融资券投资为主的操作策略,在保证基金资产安全性、流动性的前提下,提升基金的组合总体收益率。

考虑到未来一段时间,固定资产投资、商业银行信贷投放有望适度降温,但经济周期性回落的时间尚未到来。通胀对债券市场的影响仍会持续一段时间,年内仍有1-2次的加息空间。控制流动性过剩仍将是央行的常规性工作,小幅升息、调整存款准备金率和信贷窗口指导等方式将会被综合运用。加上特别国债发行细节尚未明朗化,但可以预期的是中长期债券的发行量将大幅扩大,股票市场对于资金的分流效应也持续显现,因此我们认为2007年下半年的货币市场仍将继续处于一个波动态势。短期货币市场利率可能会伴随着市场流动性的持续弱化呈现缓步走高的走势。

因此,在基金的日常管理中,我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位,继续紧密跟踪分析宏观经济趋势和央行货币政策,及时把握市场资金面变化情况,力争对货币市场的运行趋势做出准确的判断并形成具有前瞻性的操作策略,在严格控制流动性风险的基础上,坚持规范运作、审慎投资的原则为基金份额持有人争取长期稳定的投资回报。

四、托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《泰达荷银货币市场基金基金合同》和《泰达荷银货币市场基金托管协议》,在托管泰达荷银货币市场基金的过程中,严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定,对泰达荷银货币市场基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司2007年1月1日至2007年6月30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货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、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,较好的遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作较好的按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定,基金管理人所编制和披露的泰达荷银货币市场基金2007年半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,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

五、财务会计报告

(一)基金会计报表

资产负债表

(2007年6月30日)

金额单位:人民币元

项目	附注	2006-12-31	2007-6-30
资 产:			
银行存款	1	367,212,318.60	10,211,742.51
清算备付金		0.00	333,335.96
交易保证金		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	2	3,610,099.45	488,500.15
应收申购款		0.00	21,631,664.34
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		0.00	0.00
其中:股票投资成本		0.00	0.00
债券投资市值		182,587,488.86	278,286,668.40
其中:债券投资成本		182,587,488.86	278,286,668.40
权证投资		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券	3	38,400,000.00	10,000,000.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计:		591,809,906.91	320,951,911.36
负债及持有人权益			
负债:			
应付证券清算款		0.00	10,000,112.50
应付赎回款		0.00	0.00
应付赎回费		0.00	0.00
应付管理人报酬		139,850.43	90,354.94
应付托管费		42,378.94	27,380.25
应付佣金		0.00	-1,200.00
应付销售费		105,947.34	68,450.73
应付利息		0.00	0.00
应付收益		421,392.47	376,801.88
应交税金		0.00	0.00
其他应付款	4	19,865.15	460,896.34
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	5	84,500.00	192,864.21
应付利息		0.00	0.00
负债合计		813,934.33	11,215,660.85
持有人权益:			
实收基金	6	590,995,972.58	309,736,250.51
未实现利得		0.00	0.00
未分配收益		0.00	0.00
持有人权益合计		590,995,972.58	309,736,250.51
负债与持有人权益总计		591,809,906.91	320,951,911.36

经营业绩表

(2007年1月1日至2007年6月30日期间)

金额单位:人民币元

项目	附注	2006年1月1日 至2006年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
一、收入		56,584,265.72	5,295,287.33
1、股票差价收入		0.00	0.00
2、债券差价收入	7	14,603,716.26	97,994.36
3、权证差价收入		0.00	0.00
4、债券利息收入		24,268,317.02	3,136,653.22
5、存款利息收入		13,504,733.68	1,555,003.46
6、股利收入		0.00	0.00
7、买入返售证券收入		2,953,191.30	505,636.29
8、其他收入		1,254,307.46	0.00
二、费用		18,204,083.34	1,659,156.67
1、基金管理人报酬		6,415,152.24	676,932.96
2、基金托管费		1,943,985.56	205,131.23
3、卖出回购证券支出		4,601,423.50	46,185.43
4、销售费		4,859,963.73	512,827.97
5、其他费用	8	383,558.31	218,079.08
其中:信息披露费		130,216.83	148,765.71
审计费用		34,724.85	39,671.58
银行手续费		54,490.72	8,443.13
账户服务费		10,426.92	8,926.92
交易费用		153,698.99	12,271.74
三、基金净收益		38,380,182.38	3,636,130.66
加:未实现利得		0.00	0.00
四、基金经营业绩		38,380,182.38	3,636,130.66

收益分配表

(2007年1月1日-2007年6月30日)

金额单位:人民币元

项目	附注	2006年1月1日 至2006年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
本期基金净收益		38,380,182.38	3,636,130.66
加:期初基金净收益		0.00	0.00
加:本期损益平准金		0.00	0.00
可供分配基金净收益		38,380,182.38	3,636,130.66
加:以前年度损益调整		0.00	0.00
减:本期已分配基金净收益	9	38,380,182.38	3,636,130.66
期末基金净收益		0.00	0.00

基金净值变动表

(2007年1月1日-2007年6月30日)

项目	附注	2006年1月1日 至2006年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
一、期初基金净值		2,109,513,479.67	590,995,972.58
二、本期经营活动			
基金净收益		38,380,182.38	3,636,130.66
未实现利得		0.00	0.00
经营活动产生的净值变动数		38,380,182.38	3,636,130.66
三、本期基金单位交易			
基金申购款		10,749,984,611.09	971,789,691.56
基金赎回款		11,125,185,004.96	1,253,049,413.63
基金单位交易产生的净值变动数		-375,200,393.87	-281,259,722.07
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数		38,380,182.38	3,636,130.66
五、以前年度损益调整			
因损益调整产生的净值变动数		0.00	0.00
六、期末基金净值		1,734,313,085.80	309,736,250.51

(二)基金会计报表附注

1. 基金基本情况

泰达荷银货币市场基金(以下简称‘本基金’)由基金管理人泰达荷银基金管理有限公司根据中国证监会证监基金字[2005]第161号文的核准,依照《证券投资基金法》和本《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4,642,951,338.78元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司验资报告予以验证。经向中国证监会备案,本《基金合同》于2005年11月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为4,643,264,492.55份基金份额,其中认购资金利息折合313,153.77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。

根据本《基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为主要投资于货币市场工具,包括现金、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券,期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、债券回购、以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

2、主要会计政策和会计估计

(1)会计报表编制基础

本基金的会计报表是按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》和《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》的规定而编制。

(2)会计年度

以1月1日起至12月31日止为一个会计年度。本期会计报表的实际编制期间为2007年1月1日至2007年6月30日。

(3)记账本位币

以人民币为记账本位币。记帐单位为元。

(4)记帐基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。债券投资和待回购债券采用摊余成本法计价,同时按公允价值进行估值监控。除此之外,所有报表项目均以历史成本计价。

(5)基金资产的估值方法

本基金计价采用摊余成本法,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

本基金目前投资工具的计价方法如下:基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示,按票面利率计提应收利息;基金持有的回购协议以成本列示,按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息;基金持有的银行存款以本金列示,按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一计价日,采用市场利率和交易价格,对基金持有的计价对象进行重新评估,即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25%时,基金管理人与基金托管人商定后应根据风险控制的需要调整组合,其中,对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形,基金管理人应编制并披露临时报告。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的,基金管理人可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方法计价。

如有新增事项,按国家有关法律法规规定计价。

估值对象是基金所拥有的一切有价证券等资产。

(6)证券投资的成本计价方法

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。债券投资按成交日应支付的全部价款入账,其中所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,不构成债券投资成本。买入央行票据和零息债券无需单独核算应收利息。

卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(7)待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的,影响基金份额小数后五位,应分摊计入本期的费用,按直线法在受益期内平均摊销。

(8)收入的确认和计量

债券差价收入:按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。

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由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,并根据买入债券时溢价与折价的摊销数调整后的金额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入:包括银行存款与清算备付金利息,按本金与适用利率逐日计提。

定期存款利息收入:按存款的本金与协议利率逐日计提。

买入返售证券收入:按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(9)费用的确认和计量

基金管理费按照前一日基金资产净值0.33%的年费率逐日计提;

基金托管费按照前一日基金资产净值0.1%的年费率逐日计提;

基金销售服务费按照前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提;

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10)基金的收益分配政策

“每日分配,按月支付”。基金收益分配方式为红利再投资,每日进行收益分配;

基金收益根据每日基金收益公告,以每万份基金份额收益为基准,为投资者计算当日收益并分配,每月集中支付收益,投资者当日收益的精度为0.01元,第三位采用去尾方式,因去尾形成的余额进行再次分配;

基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配,若当日净收益大于零时,为投资者记正收益;若当日净收益小于零时,为投资者记负收益;若当日净收益等于零时,当日投资者不记收益;

基金每日收益计算并分配时,以人民币元方式簿记,每月累计收益支付方式只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式,投资者可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资者在每月累计收益支付时,其累计收益恰好为负值,则将缩减投资者基金份额。若投资者全部赎回基金份额时,其收益将立即结清,若收益恰好为负值,则将从投资者赎回基金款中扣除。

每份基金份额享有同等分配权。

T日申购的基金份额不享有当日分红权益,赎回的基金份额享有当日分红权益;

基金收益每月集中支付一次,成立不满一个月不支付,每一基金份额享有同等分配权;

在不影响投资者利益情况下,基金管理人可酌情调整基金收益分配方式,此项调整不需要基金持有人大会决议通过。

(11)基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。

(12)实收基金

每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。

3. 主要税项

(1)营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围,不征收营业税;根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

(2)个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的企业债券的利息收入,由债券发行企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。

4、本报告期无重大会计差错和更正金额。

5、主要报表项目说明

金额单位:人民币元

(1). 银行存款(单位:元)

项目	2007-6-30
活期存款	10,211,742.51
定期存款投资	0.00
合计	10,211,742.51

在本报告期内,因大额赎回曾经导致基金投资定期存款比率超过基金资产净值的30%。本基金管理人已及时调整到法律法规规定的范围内。

(2). 应收利息(单位:元)

项目	2007-6-30
银行存款利息	1,005.18
清算备付金利息	135.00
债券利息	479,525.66
买入返售证券利息	6,657.14
应收申购款利息	1,177.17
合计	488,500.15

(3). 买入返售证券(单位:元)

项目	2007-6-30
证券交易所非买断式买入返售证券	10,000,000.00

(4). 其他应付款(单位:元)

项目	2007-6-30
现券交易费用	3,750.00
回购交易费用	920.00
外汇交易中心手续费	1,327.50
外汇交易中心回购手续费	96.79
其他	454,802.05
合计	460,896.34

(5). 预提费用(单位:元)

项目	2007-6-30
账户服务费	4,426.92
审计费用	39,671.58
信息披露费	148,765.71
合计	192,864.21

(6). 实收基金(单位:元)

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
期初数	590,995,972.58
加:本期因申购的增加数	971,789,691.56
减:本期因赎回的减少数	1,253,049,413.63
期末数	309,736,250.51

(7). 债券差价收入(单位:元)

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出及到期兑付债券成交总额	447,199,742.09
减:卖出及到期兑付债券成本总额	445,681,019.93
应收利息	1,420,727.80
债券差价收入	97,994.36

(8). 其他费用(单位:元)

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
审计费用	39,671.58
信息披露费	148,765.71
账户维护费	8,926.92
交易费用	12,271.74
银行手续费	8,443.13
合计	218,079.08

(9). 本期已分配基金净收益

本基金以单位面值1.00元固定单位净值交易方式,每日计算当日收益并全部分配,每月以红利再投资方式集中支付累计收益,即按单位面值1.00元转为基金份额。本基金于本年度累计分配收益3,636,130.66元。

6、主要关联交易及其关联方

(1)关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、代销机构
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人股东
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)关联方交易

本会计期间无通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金。

(3)关联方报酬

a. 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的基金资产净值的0.33%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.33%÷当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币676,932.96元,。

b. 基金托管人报酬

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日的基金资产净值的0.1%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.1%÷当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币205,131.23元。

c. 销售服务费

在通常情况下,本基金支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计算,计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的销售服务费

E为前一日基金资产净值

销售服务费每日计算,每日计提,按月支付,由基金托管人于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支付给销售机构,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。本基金于本期应支付销售机构的销售服务费共计人民币512,827.97元。

本基金于本期应支付关联方销售服务费详情如下:

金额单位:人民币元

关联方名称	销售服务费
泰达荷银基金管理有限公司	339,126.28
中国农业银行	77,790.43
北方国际信托投资股份有限公司	0.00
荷银投资管理(亚洲)有限公司	0.00

(4)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的活期银行存款由基金托管人中国农业银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的活期银行存款余额为10,211,742.51元。本会计期间由基金托管人保管的活期银行存款产生的利息收入为104,668.33元。

(5)与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

本会计期间与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下,该类交易均在正常业务中按一般商业条款而订立。

金额单位:人民币元

项目	债券交易量
买卖债券结算金额	40,542,482.87
卖出回购证券协议金额	0.00
卖出回购证券利息支出	0.00

(6)关联方持有的基金份额

关联方	2007-6-30	
	基金份额	占总份额的比例
合计	-	-

6、流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止从事银行间同业市场非买断式债券回购交易形成的卖出回购证券款余额0.00元,所以,无流通转让受限制的基金资产。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	278,286,668.40	86.71%
买入返售证券 其中:买断式回购的买入返售证券	10,000,000.00 -	3.12% -
银行存款和清算备付金合计	10,545,078.47	3.29%
其它资产	22,120,164.49	6.89%
合计	320,951,911.36	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	324,980,000.00	1.08%
	其中:买断式回购融资	000.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	000.00	0.00%
	其中:买断式回购融资	000.00	0.00%

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	91
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	131
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

其中,本报告期内投资组合剩余期限无超过180天。

2、期末投资组合平均剩余期限期分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	9.86%	3.23%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30天(含)-60天	16.08%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60天(含)-90天	48.22%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90天(含)-180天	9.62%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	12.70%	0.00%
	合计	96.48%	3.23%

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	39,788,043.49	12.85%
	其中:政策性金融债	39,788,043.49	12.85%
3	央行票据	188,690,823.94	60.92%
4	企业债券	49,807,800.97	16.08%
5	其他	0.00	0.00%
合计		278,286,668.40	89.85%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		0.00	0.00%

注:附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	07央票58	400000		39,796,747.23	12.85%
2	07农发07	400000		39,788,043.49	12.85%
3	07央票52	300000		29,879,528.55	9.65%
4	06上石化CP02	200000		20,011,425.88	6.46%
5	07中石集CP01	200000		20,010,062.94	6.46%
6	07央票49	200000		19,930,087.50	6.43%
7	06央票64	200000		19,910,193.50	6.43%
8	07央票55	200000		19,908,835.20	6.43%
9	07央票04	200000		19,673,381.00	6.35%
10	07央票09	200000		19,652,017.51	6.34%

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.5%(含)以上的次数	0
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	1
报告期内偏离度的最高值	0.0621%
报告期内偏离度的最低值	-0.2547%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0697%

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明:本基金采用“摊余成本法”计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

2、本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、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。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	488,500.15
4	应收申购款	21,631,664.34
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		22,120,164.50

七、基金份额持有人情况

基金份额持有人结构:

期末基金持有人户数	2,949
期末平均每户持有基金份额	105,030.94
期末机构投资者持有份额	236,972,788.75
期末机构投资者份额占总份额比例	76.51%
期末个人投资者持有份额	72,763,461.76
期末个人投资者份额占总份额比例	23.49%

经本基金管理人统计,截止2007年6月30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
荷银货币	32,811.17	0.010593%

八、开放式基金份额变动情况

合同生效日基金总份额	4,643,264,492.55
期初余额	590,995,972.58
期内申购总份额	971,789,691.56
期内赎回总份额	1,253,049,413.63