泰达荷银行业精选证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司　　基金托管人:中国银行股份有限公司

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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，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（www.aateda.com）上的本年度报告正文。

第一章 基金简介

一、基金基本资料

1、基金名称:泰达荷银行业精选证券投资基金
2、基金简称:泰达荷银精选
3、基金交易代码:162204
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2004年7月9日
6、报告期末基金份额总额:1,245,825,998.27份
7、基金合同存续期:无
8、基金份额上市的证券交易所:无
9、上市日期:无

二、基金产品说明

1、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。
2、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。
3、业绩比较基准:70%×新华富时中国A600指数+30%×中国国债指数
4、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

三、基金管理人

1、名称:泰达荷银基金管理有限公司
2、信息披露负责人:方子水
3、联系电话:010-66577728
4、传真:010－66577666
5、电子邮箱:irm@aateda.com

四、基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司
2、信息披露负责人:宁敏
3、联系电话:010－66594977
4、传真:010－66594942
5、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

五、信息披露

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

第二章 主要财务指标和基金净值表现

下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。

一、主要财务指标

序号	项目	2007年（元）	2006年（元）	2005年（元）
1	本期利润	2,775,239,381.65	1,849,399,593.23	127,192,658.88
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,231,523,163.96	962,320,929.04	8,120,242.67
3	加权平均份额本期利润	2.5853	1.5317	0.0721
4	期末可供分配利润	4,865,035,819.83	807,651,303.04	－29,970,409.64
5	期末可供分配份额利润	3.9051	0.7314	－0.0225
6	期末基金资产净值	6,948,847,332.79	2,811,601,178.77	1,366,867,235.47
7	期末基金份额净值	5.5777	2.5462	1.0249
8	加权平均净值利润率	59.49%	99.24%	7.20%
9	本期份额净值增长率	119.06%	159.88%	5.70%
10	份额累计净值增长率	494.98%	171.61%	4.52%

注:1.增加“本期利润”指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

2.原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

3.原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式（$\frac{P}{A_0+\sum_{i=1}^{n}A_i\times M_i\div M_0-\sum_{j=1}^{m}A_j\times M_j\div M_0}$）的基础上，将P改为本期利润。

二、基金净值表现

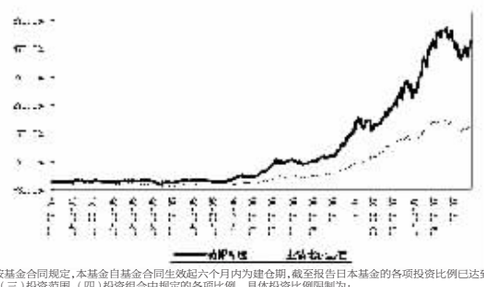
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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	－5.70%	1.64%	－2.99%	1.33%	－2.71%	0.31%
过去六个月	41.01%	1.94%	27.25%	1.43%	13.76%	0.51%
过去一年	119.06%	2.13%	96.39%	1.62%	22.67%	0.51%
自基金合同生效起至今	494.98%	1.53%	204.29%	1.20%	290.69%	0.33%

2、本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比较:

泰达荷银行业精选基金累计份额净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004年7月9日至2007年12月31日）

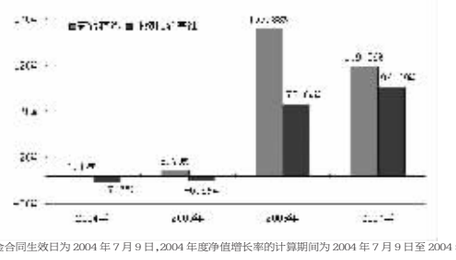


注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。具体投资比例限制为:

1、基金投资于股票的比例为基金资产净值的60%－95%；
2、基金投资于债券的比例为基金资产净值的0－35%;现金为5%－30%。
3、基金投资于一家上市公司股票的比例不超过该基金资产净值的10%；
4、基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和不超过该证券的10%；
5、中国证监会规定的其他比例限制。

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:

泰达荷银行业精选证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注:本基金合同生效日为2004年7月9日,2004年度净值增长率的计算期间为2004年7月9日至2004年12月31日

三、自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位:元

年度	每10份基金份额分红数（至少保留三位小数）	备注
2004年	0	—
2005年	0.200	—
2006年	0.500	—
2007年	0	—
合计	0.700	—

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

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1.2亿元人民币。

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、基金经理简介

刘晋山先生,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,曾担任公司研究部总经理、投资副总监,投资总监兼总经理助理、现任公司副总经理兼投资研究总监。自2003年4月至2005年4月,担任泰达荷银成长类行业证券投资基金（合丰成长）基金经理。自2004年6月至今,担任本基金经理。11年基金从业经验,具有基金从业资格。

第二节 对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《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。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末,本基金份额净值为5.5777元,本报告期份额净值增长率为119.06%,同期业绩比较基准增长率为96.39%。

一、2007年证券市场回顾

2007年证券市场总体上仍呈大幅上涨态势,但波动幅度较2006年显著增大。良好的宏观经济背景、企业盈利继续高速增长、充足的流动性,使得市场业绩与估值同时提升。从行业的表现来看,受益于要素价格上涨的资源类表现突出,煤炭、有色等行业被市场追捧。此外行业景气明显出现反转的航空、航运、造船等行业表现也较为突出。而一些估值偏高、利润增速慢于市场平均水平的稳定类行业表现一般。

2007年的市场经历了两次大幅调整,尤其是10月中旬开始的调整幅度较深,主要是市场运行在非常高的静态估值区间,加上政府对宏观经济偏热的定调,使得市场对08年的经济增长速度有放缓的预期,导致周期性行业下跌较多,但能否判断这些周期性行业景气见顶仍需要持续观察,可能存在超跌的投资机会。

二、2007年操作回顾

本基金在2007年的实际投资过程中,偏重自上而下的选股策略,对未来几年行业景气向好、业绩高速增长,而估值偏低的行业以及公司进行重点配置,取得了较好的效果。各阶段的配置重点如下:

一季度和二季度,在地产行业被开征土地增值税而遭到抛售的情况下,果断在低位买入,获得了较大的超额收益

三季度,在观察到煤炭、航空等行业景气度超过原先预期的情况下,经过深入研究,果断超配这两个行业,获得了超额收益

四季度,在市场对周期性行业抛售的时候,经过充分讨论机械行业未来的高成长,认为这一行业在未来相当长一段时间内都存在超预期的可能,对这一行业进行了超配,也取得了不错的业绩。

对于持续看好的金融等行业,都保持了较高的配置比例。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008年的宏观经济形势比2007年的不确定性增大,主要的不确定性因素来自于政府对通胀、信贷、投资增长等关键指标的判断,如果经济的各项指标还保持“偏热”的状态,那么政府的调控政策可能更为严厉,但我们判断调控仍然是结构性的,对于节能减排、基础设施建设等行业仍将进行鼓励,因此我们总体策略将是避开政府可能调控的行业,而重点关注政府鼓励的行业。

2008年企业利润仍将保持一定幅度的增长,但在政府的宏观紧缩性有可能出现实际业绩低于预期的可能,从而使得目前较高的估值水平出现较大的下调压力。因此那些盈利模式独特,增长持续性较好的行业和公司值得重点关注,而那些通过简单扩大再生产来获得规模扩张的公司,在宏观经济不确定和周期期中,将出现业绩不断低于预期的可能,这些公司应该回避。

总体来说2008我们将保持投资思路多元化,以自下而上为主来挑选持续增长的公司,同时兼顾市场大幅波动带来的阶段性投资机会。

第四章 托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泰达荷银行业精选证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定,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应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本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、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 审计报告

本基金2007年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师许康玮、王鸣宇签字出具了普华永道中天审字(2008)第20345号“无保留意见的审计报告”。

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

一、资产负债表（报告期末及其前一个年度末的比较式资产负债表）

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)

	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	857,967,381.99	189,214,652.16
结算备付金	9,441,423.39	6,921,082.15
存出保证金	7,414,567.45	927,612.03
交易性金融资产	6,255,560,706.57	2,677,780,140.73
其中:股票投资	6,248,117,734.60	2,628,731,022.23
其中:债券投资	7,442,971.97	49,049,118.50
衍生金融资产	－	1,868,650.00
应收证券清算款	－	12,220,358.12
应收利息	290,439.66	250,550.13
应收申购款	17,817,943.72	59,010,819.15
资产总计	7,148,492,462.78	2,948,193,864.47
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	－	15,000,000.00
应付证券清算款	155,062,265.61	111,559,840.32
应付赎回款	22,685,736.38	2,526,785.94
应付管理人报酬	8,529,595.08	3,202,689.13
应付托管费	1,421,599.18	533,781.51
应付交易费用	10,052,132.52	2,661,121.44
应付利息	－	1,221.42
其他负债	1,893,801.22	1,107,245.94
负债合计	199,645,129.99	136,592,685.70
所有者权益		
实收基金	1,245,825,998.27	1,104,228,953.82
未分配利润	5,703,021,334.52	1,707,372,224.95
所有者权益合计	6,948,847,332.79	2,811,601,178.77
负债和所有者权益总计	7,148,492,462.78	2,948,193,864.47
基金份额总额(份)	1,245,825,998.27	1,104,228,953.82
基金份额净值	5.5777	2.5462

二、利润表（本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表及收益分配表）

2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	5,696,339.49	3,691,141.67
其中:存款利息收入	4,593,978.02	1,237,838.05
其中:债券利息收入	1,102,361.47	2,453,303.62
投资收益	3,445,154,703.81	1,012,850,401.99
其中:股票投资收益	3,388,665,968.67	977,223,666.60
其中:债券投资收益	341,149.38	259,721.97
其中:衍生工具收益	42,822,292.23	18,401,705.06
其中:股利收益	13,325,303.53	16,965,308.36
公允价值变动收益/(损失)	(456,283,782.31)	897,078,664.19
其他收入	4,476,657.80	1,364,147.14
收入合计	2,999,043,918.79	1,904,984,354.99
费用		
管理人报酬	(69,261,079.50)	(27,705,320.47)
托管费	(11,543,513.28)	(4,617,553.41)
交易费用	(142,435,406.79)	(22,067,952.73)
利息支出	(120,293.91)	(767,737.45)
其中:卖出回购金融资产支出	(120,293.91)	(767,737.45)
其他费用	(444,243.66)	(426,197.70)
费用合计	(223,804,537.14)	(55,584,761.76)
利润总额	2,775,239,381.65	1,849,399,593.23

三、基金净值变动表（本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表）

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)		1,104,228,953.82	1,707,372,224.95	2,811,601,178.77
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		－	2,775,239,381.65	2,775,239,381.65
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		141,597,044.45	1,220,409,727.92	1,362,006,772.37
其中:基金申购		1,446,454,066.14	5,103,637,684.48	6,550,091,750.62
其中:基金赎回		(1,304,857,021.69)	(3,883,227,956.56)	(5,188,084,978.25)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		－	－	－
年末所有者权益(基金净值)		1,245,825,998.27	5,703,021,334.52	6,948,847,332.79
		2006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)		1,333,599,725.51	33,267,509.96	1,366,867,235.47
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		－	1,849,399,593.23	1,849,399,593.23
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		(229,370,771.69)	(113,696,712.41)	(343,067,484.10)
其中:基金申购		1,246,943,074.17	650,276,986.81	1,897,220,060.98
其中:基金赎回		(1,476,313,845.86)	(763,973,699.22)	(2,240,287,545.08)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		－	(61,598,165.83)	(61,598,165.83)
年末所有者权益(基金净值)		1,104,228,953.82	1,707,372,224.95	2,811,601,178.77

第二节 年度会计报表附注(除特别注明外,金额单位为人民币元)

一、本年度主要会计政策、会计估计与上年度相比新增加的内容如下:

（一）财务报表的编制基础

本基金颁比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”)、《泰达荷银行业精选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,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《泰达荷银行业精选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年度的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,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1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和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1月1日所有者权益	2006年度净收益/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	1,366,867,235.47	962,320,929.04	2,811,601,178.77
金融资产公允价值变动的调整数	－	887,078,664.19	－
按企业会计准则列报的金额	1,366,867,235.47	1,849,399,593.23	2,811,601,178.77

	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	2,811,601,178.77	1,635,681,197.94	3,655,547,113.41
金融资产公允价值变动的调整数	－	(354,582,149.63)	－
按企业会计准则列报的金额	2,811,601,178.77	1,281,099,048.31	3,655,547,113.41

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。

（二）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

（三）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。

（四）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（五）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。本基金目前持有的投资股票、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。

（六）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、配股和增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;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。

（七）证券投资的成本计价方法。

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

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)。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。

(iv)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。

股利收益于除息日投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。贴息债规问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。

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。

（八）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1.50%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。

（九）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。

（十）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)。

（十一）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红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当期收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。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。

二、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d)基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

(e)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

三、关联方关系及关联方交易

（一）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
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

（二）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69,261,079.50元(2006年度:27,705,320.47元)。于2007年12月31日,本基金应付未付的基金管理人报酬为8,529,595.08元(2006年12月31日:3,202,689.13元)。

（三）基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%／当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费11,543,513.28元(2006年度:4,617,553.41元)。于2007年12月31日,本基金应付未付的基金托管费为1,421,599.18元(2006年12月31日:533,781.51元)。

（四）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857,967,381.99元(2006年12月31日:189,214,652.16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4,212,283.20元(2006年度:1,148,578.45元)。

（五）与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国银行股份有限公司通过银