泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)

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:中国建设银行股份有限公司

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。

二、基金简介

(一)基金名称:泰达荷银效率优选混合型证券投资基金

基金简称:荷银效率

交易代码:162207

基金运作方式:上市契约型开放式基金(LOF)

基金合同生效日:2006年5月12日

报告期末基金份额总额:8,213,864,744.07份

上市交易的证券交易所:深圳证券交易所

上市日期:2006年7月21日

(二)基金投资目标:充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。

基金投资策略:本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资手段和方法,在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整,股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下10%的范围内波动。本基金在股票投资策略上,强调在期待经济增长模式转型的大背景之下,选择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。

业绩比较基准:60%×新华富时A600指数+35%×新华雷曼中国国债指数+5%×同业存款利率。

风险收益特征:本基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险适中的混合型证券投资基金。

(三)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

电子信箱:irm@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)

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)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

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(除特别注明外,金额单位为人民币元)

泰达荷银效率基金		
财务指标	2007年	2006年5月12日至2006年12月31日
本期利润总额	1,760,298,875.66	1,306,780,105.04
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	2,113,303,761.54	208,617,462.41
加权平均份额本期利润	0.3208	0.3122
期末可供分配利润	4,918,087,851.14	188,178,664.42
期末可供分配份额利润	0.5988	0.0654
期末基金资产净值	8,398,495,780.70	3,965,973,131.46
期末基金份额净值	1.0225	1.3774
加权平均净值利润率	36.64%	29.83%
本期份额净值增长率	78.55%	37.74%
份额累计净值增长率	145.93%	37.74%

注: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

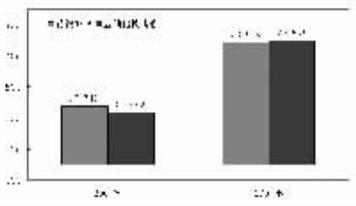
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

泰达荷银效率基金						
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	-2.66%	1.29%	-2.25%	1.14%	-0.41%	0.15%
过去6个月	25.90%	1.38%	23.57%	1.22%	2.33%	0.16%
过去1年	78.55%	1.60%	79.58%	1.40%	-1.03%	0.20%
合同生效以来	145.93%	1.38%	139.93%	1.23%	6.00%	0.16%

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:本基金大类资产的投资比例范围是:股票50%-70%,债券25%-45%,现金保持在5%以上,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:



(三)自基金合同生效以来未进行收益分配

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

梁辉先生,清华大学管理信息系统专业本科毕业、清华大学管理科学与工程专业硕士。2002年3月起,任职于泰达荷银基金管理有限公司,曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、现担任金融工程部总监。自2006年8月起至今担任本基金基金经理。自2005年4月起至今,梁辉先生同时还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2007年11月至今,担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。5年基金从业经验,具有证券从业资格、基金从业资格。

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2006年12月起至今,陈少平女士同时还担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金经理。5年证券从业经验,具有证券从业资格,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《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。

本报告期内发生了未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的事件。事件发生后,本基金管理人立即采取了及时、主动的措施,进行了相关处理,保证了基金持有人的利益没有受到任何损失。按照法律法规的有关规定,本基金管理人已于去年开始从本基金管理人经营收入中定期提取风险准备金,以防范风险。在上述事件发生的当日(8月15日),本基金管理人立即进行了相关处理,以风险准备金弥补了由于操作不当给持有人造成的全部损失,补偿方案以持有人利益最大化为原则,即本基金管理人用风险准备金按上电转债赎回登记日(8月14日)收盘价全额弥补。本基金管理人对该事件高度重视,除对相关责任人进行处罚外,进行了认真反思、整改,吸取经验教训,加强前后台的双向复核功能,加强人员的培训,改进IT系统控制方法,采取一切必要的措施,不断改进工作,以便最大限度地保护持有人的利益。

(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1.0225元,本报告期份额净值增长率为78.55%,同期业绩比较基准增长率为79.58%。

2007年是A股市场牛市的第二年,也是波动巨大的一年。具体来讲2007年可以分为两段:第一阶段为前三个季度,经济表现是高增长、低通胀,市场指数也大幅上涨,第二阶段为四季度,经济表现高增长、高通胀,市场指数震荡。

高增长、低通胀是最有利于形成牛市的。因为在这样的环境下,企业盈利增长迅速,同时调控政策也会比较少。而2007年的股指上涨最主要的驱动因素就是企业盈利大幅超过市场预期。

市场随后的调整或者说震荡,其主要原因也是经济的发展出现了问题:一、美国由于次级按揭贷款风暴导致经济放缓,并有可能进入衰退;二、我国物价水平持续攀升,已经有了全面通胀的忧虑。这两者都损害了牛市的基础,所以指数在2007年底震荡剧烈。

如果说2006年是主题投资的话,那么2007年则是异彩纷呈,各领神通。上半年小盘股表现较好,三季度大盘股开始补涨,到了四季度又是小盘股领涨。指数化或者类指数化的投资在单边上涨的牛市中是比较有效的。最后的基金的总体业绩也可以得出一致的结论。

荷银效率基金作为一个平衡型基金,在追求收益的同时也兼顾风险,所以组合相对来讲偏向于指数化配置,进攻性不强,不过比较好的跟踪了基准,复制了指数的上涨。在未来,我们将会加大该基金主动操作的成分,使其进攻性更强。

展望2008年,我们认为市场将是不确定性较多的一年。首先,中国经济在08年将处在增长趋势放缓和货币政策紧缩的双重影响之下,存在较多不确定性;其次,全球经济由于次级按揭贷款危机的影响越来越走向疲弱,这给中国这个外向型经济体来说也带来不确定性;再次,国内市场的估值水平已经处在很高的位置,持续上升的动力不是十分充足。但我们可以乐观的是,中国企业的盈利增长仍具全球比较优势。高增长、高通胀和高利率将会成为宏观经济的主要特征,我们看好能够对抗通货膨胀的行业,主要是上游和高壁垒行业。

五、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金合同》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金托管协议》,托管泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(以下简称荷银效率基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在荷银效率基金的托管过程中,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效率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,发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

对于该基金未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的行为,本托管人进行了提示并要求解决。经协调和认定,基金管理人进行了相应补偿,基金资产未受到损失。

由荷银效率基金管理人-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。

六、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20348号"无保留意见的审计报告"。

七、财务会计报告

一、基金会计报表

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)

	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		315,486,995.80	544,777,092.43
结算备付金		14,320,629.52	1,808,256.22
存出保证金		4,667,826.37	1,158,978.19
交易性金融资产		8,145,764,669.11	3,826,134,456.05
其中:股票投资		5,851,564,847.72	2,770,543,894.09
其中:债券投资		2,294,199,821.39	986,568,493.62
其中:资产支持证券投资		-	69,022,068.34
应收证券清算款		6,359,536.10	82,532,209.91
应收利息		36,675,687.23	10,140,146.83
应收申购款		4,906,236.08	417,414.27
资产总计		8,528,181,580.21	4,466,968,553.90
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	449,000,000.00
应付证券清算款		72,232,150.30	-
应付赎回款		35,639,280.07	41,993,923.39
应付管理人报酬		10,339,553.58	5,082,162.05
应付托管费		1,723,258.95	847,027.01
应付交易费用		6,361,390.38	1,517,925.30
应交税费		1,202,716.88	381,367.20
应付利息		-	287,556.88
其他负债		2,187,449.35	1,885,460.61
负债合计		129,685,799.51	500,995,422.44
所有者权益			
实收基金		3,415,074,307.78	2,879,214,333.28
未分配利润		4,983,421,472.92	1,086,758,798.18
所有者权益合计		8,398,495,780.70	3,965,973,131.46
负债和所有者权益总计		8,528,181,580.21	4,466,968,553.90
基金份额总额(份)		8,213,864,744.07	2,879,214,333.28
基金份额净值		1.0225	1.3774

2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		42,018,969.89	19,065,387.16
其中:存款利息收入		3,073,226.48	6,187,147.09
其中:债券利息收入		38,476,579.57	11,968,542.22
其中:资产支持证券利息收入		469,163.84	816,885.48
其中:买入返售金融资产收入		-	92,812.37
投资收益		2,224,202,437.13	254,926,068.63
其中:股票投资收益		2,219,355,647.02	227,633,679.89
其中:债券投资收益		(1,630,202.74)	(1,534,558.77)
其中:资产支持证券投资收益		(833,727.16)	889.03
其中:衍生工具收益		-	7,265,572.51
其中:股利收益		7,310,720.01	21,560,485.97
公允价值变动收益		(353,004,885.88)	1,098,162,642.63
其他收入		14,149,924.75	3,165,301.77
收入合计		1,927,366,445.89	1,375,319,400.19
费用			
管理人报酬		(71,727,530.32)	(41,962,563.79)
托管费		(11,954,588.56)	(6,993,760.69)
交易费用		(81,221,501.64)	(18,479,778.90)
利息支出		(1,760,849.75)	(781,552.20)
其中:卖出回购金融资产支出		(1,760,849.75)	(781,552.20)
其他费用		(403,099.96)	(321,639.57)
费用合计		(167,067,570.23)	(68,539,295.15)
利润总额		1,760,298,875.66	1,306,780,105.04

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)	2,879,214,333.28	1,086,758,798.18	3,965,973,131.46
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	1,760,298,875.66	1,760,298,875.66
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	535,859,974.50	2,136,363,799.08	2,672,223,773.58
其中:基金申购	3,720,579,272.42	5,045,379,071.06	8,765,958,343.47
其中:基金赎回	(3,184,719,297.92)	(2,909,015,271.97)	(6,093,734,569.89)
本年向基金分配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)	3,415,074,307.78	4,983,421,472.92	8,398,495,780.70

	2006年5月12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)	4,334,668,642.20		4,334,668,642.20
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	1,306,780,105.04	1,306,780,105.04
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,455,454,308.92)	(220,021,306.86)	(1,675,475,615.78)
其中:基金申购	822,479,078.87	32,417,173.63	854,896,252.50
其中:基金赎回	(2,277,933,387.79)	(252,438,480.49)	(2,530,371,868.28)
本期向基金分配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)	2,879,214,333.28	1,086,758,798.18	3,965,973,131.46

二、会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

(一)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")、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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5月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间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,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。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、资产支持证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5月12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5月12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	208,617,462.41	3,965,973,131.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,098,162,642.63	-
按企业会计准则列报的金额	1,306,780,105.04	3,965,973,131.46

	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	3,965,973,131.46	1,531,519,889.40)	1,868,031,719.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	575,454,466.50)	-
按企业会计准则列报的金额	3,965,973,131.46	956,065,422.90)	1,868,031,719.57

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)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。比较财务报表的实际编制期间为2006年5月12日(基金合同生效日)至2006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

(i)金融资产的分类

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。

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。

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价值;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价值;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)资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证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。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)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。

(v)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)。

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)资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前,资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证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,资产支持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认,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资产支持证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)。收到资产支持证券支付的款项时,根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分,并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4)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。

(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。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认,在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额,于收款日记入资产支持证券利息收入。

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。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(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,其中场外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,场内基金份额持有人只能选择现金分红。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。本基金收益每年最多分配6次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的50%。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。

(四)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。

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。

(五)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。

(b)基金管理人报酬

支付基金管理人