

**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。  
本基金报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金管理人已经在中国农业银行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）。

本报吿书财务资料已经审计，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，投资者应注意阅读。

本年度报告摘要摘自全文报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读登载于基金管理人互联网网站（www.aateda.com）上的本年度报告正文。

## 二、基金简介

(一) 基金名称：泰达荷银货币市场基金

基金简称：泰达荷银货币

交易代码：162206

基金运作方式：契约型开放式

基金合同期生效日：2006年11月10日

报告期基金份额总额：472,743,676.12份

(二) 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。

本基金投资策略：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两个选择的程序，运用供求分析、久期偏倚、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金的资产的保值增值。

基金经理业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

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。

(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：方子文

联系地址：010-66577728

传真：010-66577666

电子信箱：irm@aateda.com

(四) 基金托管人名称：中国农业银行

信息披露负责人：李芳菲

联系地址：010-68424199

电子邮箱：lifangfei@abcchina.com

(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：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

	2007年	2006年	2005年
本期利润总额	11,808,260.17	47,736,897.37	7,832,481.83
本期利润总额和公允价值变动损益的净利润	11,808,260.17	47,736,897.37	7,832,481.83
扣权溢价后的本期利润	0.029%	0.019%	0.002%
期末可供分配利润	-	-	-
期末可供分配利润余额	-	-	-
期末基金净值	472,743,676.12	590,995,972.58	2,109,513,479.67
期末基金份额净值	1.00	1.00	1.00
本期的净值增长率	3.064%	1.9607%	0.263%
份额净值增长率	5.360%	2.2402%	0.263%
份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的差额	0.074%	0.921%	0.018%

注：1. 本基金合同于2006年11月10日生效。

2. 本基金收益分配每月结转份额。

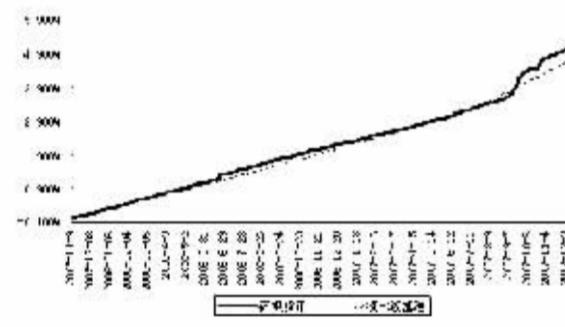
### (二) 基金净值表现

#### 1、基金份额净值增长表现及收益分配情况表

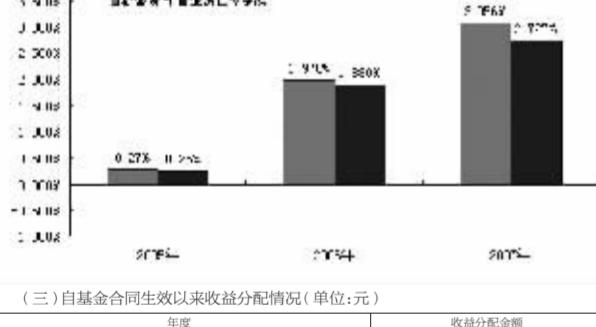
	(除特别注明外，金额单位为人民币元)					
阶段	净值增长率①	净值得标率②				
③	④	⑤				
⑥	⑦	⑧				
过完一年	0.096%	0.008%	0.896%	0.0002%	0.0079%	0.0087%
成立以来	2.133%	0.0107%	1.6447%	0.0013%	0.4888%	0.0094%
3.064%	0.0083%	2.7268%	0.0019%	0.3296%	0.0064%	
5.360%	0.0074%	4.921%	0.0018%	0.4437%	0.0056%	

注：本基金收益分配按月结转份额。

2. 基金合同生效以来基金份额净值变动情况及同期业绩比较基准的变动对比图



### 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) 自本基金合同生效以来收益分配情况(单位：元)

年度	收益分配金额
2005年11月10日 赎金合同生效日 至 2005年12月31日	7,832,481.83
2006年度	47,736,897.37
2007年度	11,808,260.17

## 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。

报告期内，本公司担任董事会秘书、2004年3月起担任研究部宏观研究员和固定收益研究员、2005年11月起担任货币基金基金经理助理、2006年12月12日起担任货币基金经理基金经理、2007年3月起兼任泰达荷银风险预算基金经理。泰达荷银首只股票型证券投资基金泰达荷银基金以及泰达荷银市价优股开放式基金。

### (二) 基金经理基本情况

彭冰先生，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研究员和固定收益研究员、2005年11月起担任货币基金基金经理助理、2006年12月12日起担任货币基金经理基金经理助理、2007年3月起兼任泰达荷银风险预算基金经理。5年基金从业经验，具有基金从业资格。

### (三) 遵规守信情况

本报告期内，本公司管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理暂行办法》、本基金合同和其他有关法律法规、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对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取最大利益。

(四) 报告期内本基金的基金销售策略和业绩表现的说明及展望

截至报告期末，本基金份额净值为1.00元，本报告期份额净值的增长率为3.06%，同期业绩比较基准增长率为2.73%。

从2007年年初开始，“加息”、“上调准备金率”等紧缩性货币政策政策成为笼罩在债券市场上空的阴霾。央行全年共10次上调法定准备金率，从年初的1%上升到年末的14.5%，上调准备金率的频率、每次上调的幅度和利率水平可谓创历史新高。在这样的打击之下，2007年货币市场利率不断上升，上幅一度将至150BP。

影响2007年市场的主要因素包括两个方面：首先，通货膨胀的压力远远超出预期，CPI的涨幅达到10年来的新高，而CPI上升的速度加快也导致实际利率水平不断下降，由此导致货币资金供给不断增强，并使得多次加息的幅度大打折扣。在这种情况下，央行不得不继续加息来抑制高企的通胀率和投资冲动。其次，新股发行收益率的提高导致巨额资金疯狂申购新股，IPO回购利率不断飙升，7天回购利率不断创新历史新高，在回购利率大幅上升的带动下，央票和短期国债利率也不断上升。

在2007年的市场环境下，我们判断短期市场利率将不断上升。根据这一判断，我们将货币市场的平均剩余期限维持在了较低的水平，将不断到期的债券资金再投资，从而能够在利率水平上升的同时，不断提高组合的收益率水平。同时，我们注意到交易所回购率在新股发行集中时会大幅飙升的特点，增加了回购的参与度，从而在保证组合流动性的同时，有效提高了组合的收益率。

展望2008年，我们认为货币市场利率维持目前水平的可能性较小，但回购利率再次飙升的机会可能较少。

首先，通货膨胀压力仍然是2008年债券市场面临的最大风险，粮食价格进一步上涨的压力仍然存在，从而推高组合的可能也仍然存在。其次，预计2008年新股市的收益率可能会将有所下降，参与新股发行的收益率可能会有所减少。但是，在美国次贷危机的影响下，全球经济增长明显放缓，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的情况，基金管理人将重新评估，当基金净资产值与影子定价的偏差达到或超过基金净资产值的0.25%时，基金管理人将调整组合，使基金净资产值更公平地反映基金净资产值。

整体来看，我们认为2008年货币市场将会较为平稳。在操作上，我们会适当增加组合的平均剩余期限，从而重点把握新股发行等带来的短期利率波动的机会。

## 五、基金托管人报告

# 泰达荷银货币市场基金

## 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：中国农业银行

报告期投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限资产占基金资产净值的七例
1	30天内	41.10%	-
2	30天(含)-90天	12.67%	-
3	60天(含)-90天	21.01%	-
4	90天(含)-180天	10.48%	-
5	180天(含)-397天(含)	14.36%	-
合计		99.62%	-

(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	国债	10,000,000.00	2.12%
2	金融债券	10,000,000.00	2.12%
3	中央政府债券	356,591,094.36	75.44%
4	企业债券	-	-
5	其他	-	-
合计		366,591,094.36	77.56%

(五) 报告期末债券投资组合

### 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)	占基金资产净值的比例(%)
1	07央票 34	500,000	49,530,329.40	10.48%
2	07央票 139	500,000	48,081,095.19	10.27%