泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

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:中国农业银行

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2008年3月25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:泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

基金简称:泰达荷银首选

交易代码:162208

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年12月1日

报告期末基金份额总额:2,036,676,705.75份

(二)基金投资目标:集中投资于行业中的首选企业,分享中国经济的高速增长和自主创新,力争获取长期稳定的资本增值。

基金投资策略:本基金投资于各个行业中的首选企业并集中持有,充分分享各个首选企业在行业中的优势所带来的超额回报。

本基金采用灵活配置和自下而上相结合的投资管理模式,挑选出当前景气行业(如果行业内部差异性较大,将对行业进行进一步细分),借助泰达荷银首选企业评级标准,挑选出各行业中的首选企业,构建股票投资组合。原则上,从每个细分行业中挑选出来的企业不超过三家。

基金业绩比较基准:90%×新华富时A200指数收益率+10%×同业存款利率。

基金风险收益特征:本基金的投资目标和投资策略决定了基金属于高风险的证券投资基金,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。

(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:中国农业银行

名称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(五)基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、上海证券报、证券时报

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

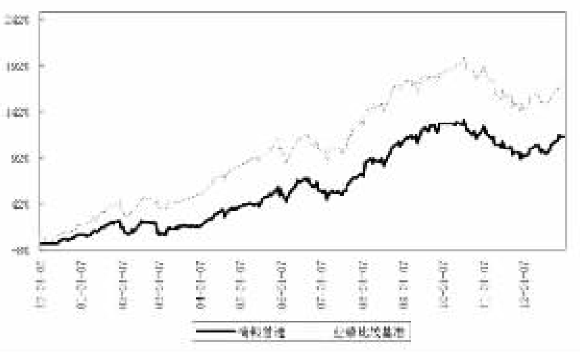
序号	泰达荷银首选基金		
	财务指标	2007年度	2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
1	本期利润	3,459,318,457.79	802,803,104.35
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,820,604,865.67	3,578,621.98
3	加权平均份额本期利润	0.8967	0.0908
4	期末可供分配利润	2,156,205,510.97	3,665,674.35
5	期末可供分配份额利润	1.0587	0.0004
6	期末基金资产净值	4,192,882,216.72	10,419,070,915.85
7	期末基金份额净值	2.0587	1.0885
8	加权平均净值利润率	62.81%	8.84%
9	本期份额净值增长率	97.51%	8.85%
10	累计份额净值增长率	114.99%	8.85%

(二)基金净值表现

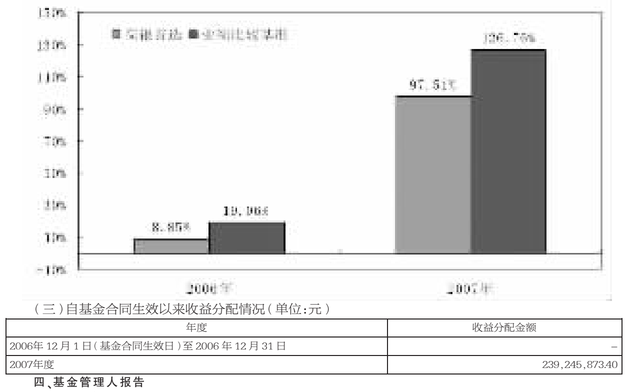
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

泰达荷银首选基金						
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
3个月	-6.12%	1.69%	-5.09%	1.81%	-1.03%	-0.12%
6个月	37.15%	1.87%	35.43%	1.87%	1.72%	0.00%
过去1年	97.51%	2.02%	126.76%	2.05%	-29.25%	-0.03%
成立以来	114.99%	1.95%	169.98%	2.03%	-54.99%	-0.08%

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



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收益分配情况(单位:元)

年度	收益分配金额
2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日	-
2007年度	239,245,873.40

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

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2007年11月起至今,陈少平女士同时还担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金经理。6年证券从业经验,具有证券从业资格,基金从业资格。

史博先生,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。10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)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2.0587元,本报告期份额净值增长率为97.51%,同期业绩比较基准增长率为126.76%。

一、2007年证券市场回顾

2007年证券市场出现了大幅上涨,但在高位也出现了大幅波动。2006年最后一个交易日上证指数收盘2675.47点,2007年第一个交易日开盘跳空高开于2728.19点,在经历短暂盘整之后,一路单边上扬,在一季度,各种低价概念股、资产注入股表现突出,显示了牛市中板块轮涨的特征。虽然监管部门三番五次的警告股市过热风险,但热潮一旦形成,很难退烧。直到5月30日,印花税提升这盆凉水冲下来,很多股民的生活才回归常态,不再是上班看行情,下班听股评。印花税的提升并没有改变牛市的趋势,5－6月的调整好比大浪淘沙,质地优秀的公司犹如沙中之金,一番冲刷,更见闪光。在蓝筹股的轮番带动之下,2007年10月16日,上证指数创出6124.04的历史高点。这个高点,是在欧美市场面临次贷危机的背景下创出的,显示国际市场动荡对中国市场的影响并不是迅猛直接。但是,千万不能因此认为海外的风浪刮不到大中华区域。随着市场板块的分化,四季度蓝筹股率先进入回调,不过中小盘个股表现突出,2007年年底,上证指数收盘5261.56点,全年涨幅97.99%。投资者迎来了2006年大丰收之后的又一个大丰收!

二、2007年操作回顾

本基金在2007年的实际投资过程中,没能把握年初低价股的狂热浪潮,在第一季度业绩就与同业产生了相当大的差距,第二季度,虽然奋起直追,但又遭遇"5.30"大跌。随后,本基金的业绩逐渐转好,三季度把握了有色金属、地产、航空、机械等行业的投资机会,但也因研究不足、定力不够错过了许多可以把握的投资机会。四季度,10月份是本基金表现最不好的一个月,由于没有把握好AH联动上涨的机会,当月跑输业绩比较基准4.23%。到11月份和12月份,市场的气氛逐渐转向中小盘股,在医改的推动之下,医药股率先启动,中小盘其他股票紧紧跟随,科技股在前期超跌以及业绩改善预期的支持下,更是气势如宏。本基金在坚持既有投资方针选择行业龙头的同时,兼顾灵活的把握了部分中小盘股行情。2007年全年,本基金净值增长97.51%,略微低于上证指数的全年涨幅。

三、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008年的中国经济和证券市场都面临重大挑战。宏观经济方面,行政指令出台调整通货膨胀,只能治标,不能治本。要治本,就要内外兼顾。所谓的内外兼顾,就是说我们的宏观政策不仅仅要针对国内形势,也要考虑国际形势和其他国家的宏观政策,尤其是美国的形势与政策。从目前的情况看,上半年中国经济继续高速增长的动力依然很强,过快的增长导致的一系列不平衡问题可能诱发重大突发事件－比如改用行政手段而不是市场手段调控经济;或者经济政策因国际形势的变化而反复等等。我们需要做好应对全球经济放缓的准备,应对季节性的高通胀、低增长同时出现的准备。

2008年资本市场仍然是发展的一年,也可能是转折的一年。H股,红筹股可能回归,股指期货可能推出,创业板也是呼之欲出。这些事件将增加大盘蓝筹数量、提升上市公司整体质量,促进资本市场的稳定发展;而小盘成长股则能为市场注入新的活力。从另外一方面看,宏观调控和信贷紧缩背景下,更多的公司需要股权融资;而且,已经膨胀的胃口可能越涨越大。为了在全球市场布局,一些大型机构的融资期望很高,导致资本市场的逆向反应。同时,大非小非解禁纷纷来到,已经获得巨额收益的投资者兑现部分或者全部收益也是无可厚非,为风险资金的提供退出机制则是创业板的重要功能。这些从股市大量吸纳资金的举动汇集在一起,很可能会破坏资本市场的供需平衡,让胆小如鼠的市场流动性迅速蒸发,导致市场因信心不足、参与资金不足而技术性下跌。

总之,我们认为,2008年股票市场上涨的主要动力来源是企业长期内生性盈利增长。估值水平面临与国际接轨的挑战,甚至可能出现业绩提升,但动态估值水平下降的情况。在这个判断下,最好的应对措施是自下而上,深入研究,寻找成长性好、有持续竞争力的企业。等待机会,降低预期,以时间换空间!

五、基金托管人报告

在托管泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金托管协议》的约定,对泰达荷银首选企业股票型证券投资基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31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首选企业股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、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,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,泰达荷银基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的泰达荷银首选企业股票型证券投资基金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,未发现有损害基金持有人利益的行为。

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20349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

1、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

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	259,053,596.43	624,006,870.78
结算备付金	3,294,152.84	4,700,000,000.00
存出保证金	1,750,000.00	250,000.00
交易性金融资产	3,902,260,008.10	5,079,235,140.12
其中:股票投资	3,683,125,736.22	5,079,235,140.12
其中:债券投资	219,134,271.88	-
衍生金融资产	627,676.50	-
应收证券清算款	46,091,103.59	662,596.27
应收利息	3,654,383.73	1,644,422.48
应收申购款	703,599.84	68,658,212.14
资产总计	4,217,434,521.03	10,474,457,241.79
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	-	38,655,041.75
应付赎回款	11,066,230.48	-
应付管理人报酬	5,068,124.07	11,193,147.49
应付托管费	844,687.36	1,865,524.57
应付交易费用	5,447,989.28	3,387,384.35
其他负债	2,125,273.12	285,227.78
负债合计	24,552,304.31	55,386,325.94
所有者权益		
实收基金	2,036,676,705.75	9,571,883,053.80
未分配利润	2,156,205,510.97	847,187,862.05
所有者权益合计	4,192,882,216.72	10,419,070,915.85
负债和所有者权益总计	4,217,434,521.03	10,474,457,241.79
基金份额总额(份)	2,036,676,705.75	9,571,883,053.80
基金份额净值	2.0587	1.0885

2、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

利润表

2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年度

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年度	2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
收入		
利息收入	11,524,820.21	5,798,043.13
其中:存款利息收入	6,572,381.18	5,798,043.13
其中:债券利息收入	4,952,439.03	-
投资收益	4,025,403,984.76	19,366,396.92
其中:股票投资收益	3,971,683,473.45	19,366,396.92
其中:债券投资收益	889,127.07	-
其中:衍生工具收益	38,699,339.11	-
其中:股利收益	14,132,045.13	-
公允价值变动收益/(损失)	(361,286,407.88)	799,224,482.37
其他收入	14,240,254.85	-
收入合计	3,689,882,651.94	824,388,922.42
费用		
管理人报酬	(83,963,934.56)	(11,193,147.49)
托管费	(13,993,989.20)	(1,865,524.57)
交易费用	(131,747,031.50)	(8,491,018.23)
利息支出	(427,283.82)	-
其中:卖出回购金融资产支出	(427,283.82)	-
其他费用	(431,955.07)	(36,127.78)
费用合计	(230,564,194.15)	(21,585,818.07)
利润总额	3,459,318,457.79	802,803,104.35

3、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

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)	9,571,883,053.80	847,187,862.05	10,419,070,915.85
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	3,459,318,457.79	3,459,318,457.79
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(7,535,206,348.05)	(1,911,054,935.47)	(9,446,261,283.52)
其中:基金申购	1,432,336,563.84	565,640,875.91	1,997,977,439.75
其中:基金赎回	(8,967,542,911.89)	(2,476,695,811.38)	(11,444,238,723.27)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(239,245,873.40)	(239,245,873.40)
年末所有者权益(基金净值)	2,036,676,705.75	2,156,205,510.97	4,192,882,216.72

	2006年12月1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)	8,540,342,977.42	-	8,540,342,977.42
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	802,803,104.35	802,803,104.35
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,031,540,076.38	44,384,757.70	1,075,924,834.08
其中:基金申购	1,031,540,076.38	44,384,757.70	1,075,924,834.08
其中:基金赎回	-	-	-
本期向基金份额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)	9,571,883,053.80	847,187,862.05	10,419,070,915.85

(二)会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、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")、《泰达荷银首选企业股票型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")。本报表为本基金首份按照企业会计准则、《泰达荷银首选企业股票型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12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及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12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年12月1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12月1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	3,578,621.98	10,419,070,915.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	799,224,482.37	-
按企业会计准则列报的金额	802,803,104.35	10,419,070,915.85

	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	10,419,070,915.85	2,239,826,427.26	3,816,111,874.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	(71,231,962.22)	-
按企业会计准则列报的金额	10,419,070,915.85	2,168,594,465.04	3,816,111,874.28

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。

2、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2006年12月31日和2007年12月31日的财务状况以及2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

3、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。本财务报表的实际编制期间为2006年12月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日和2007年度。

(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

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。

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、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得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;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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。

(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)。

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);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)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/(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。

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。

(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,但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。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。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。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。

4、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。

5、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

中国农业银行基金托管人、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83,963,934.56元(2006会计期间:11,193,147.49元)。于2007年12月31日,本基金应付未付的基金管理人报酬为5,068,124.07元(2006年12月31日:11,193,147.49元)。

(c)基金托管费

支付基金托管人中国农业银行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13,993,989.20元(2006会计期间:1,865,524.57元)。于2007年12月31日,本基金应付未付的基金托管费为844,687.36元(2006年12月31日:1,865,524.57元)。

(d)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农业银行保管,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259,053,596.43元(2006年12月31日:624,006,870.78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5,404,741.62元(2006会计期间:2,200,864.77元)。

(e)关联方持有的基金份额

于2007年12月31日,本基金管理人、托管人及基金管理人的股东未持有本基金份额(2006年12月31日:同)。

6、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

截至2007年12月31日,本基金持有以下因审核发行分离交易可转债而被暂时停牌的股票,这些股票将在该重大事项获审核通过后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600428	中远航运	07/12/28	38.95	审核发行分离交易可转债	08/01/02	37.60	1,353,897	45,039,937.45	52,734,288.15
000063	中兴通讯	07/12/28	63.69	审核发行分离交易可转债	08/01/02	62.70	2,176,933	124,190,819.69	138,648,862.77
合计								169,230,757.14	191,383,150.92

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	认购价格	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	07上汽债	2007-12-24	2008-01-08	68.75	71.8	19,190	1,367,627.63	1,377,842.00

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行权证,从权证认购日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	认购价格	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽CWB1	2007-12-24	2008-01-08	7.98	9.0857	69,084	551,372.37	627,676.50

(d)报告期末无因债券正回购交易而作为质押的债券。

八、投资组合报告

(一)本报告期末基金资产组合(单位:元)

项目	金额	占基金总资产比例
股票	3,683,125,736.22	87.33%
债券	219,134,271.88	5.20%
权证	627,676.50	0.01%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	262,347,749.27	6.22%
应收证券清算款	46,091,103.59	1.09%
其它资产	6,107,983.57	0.15%
合计	4,217,434,521.03	100.00%

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合(单位:元)

行业分类	市值	占基金净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	400,908,560.93	9.56%
C制造业	1,799,728,899.22	42.94%
C0食品、饮料	198,608,926.45	4.74%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	118,978,326.40	2.84%
C4石油、化学、塑胶、塑料	109,273,690.62	2.61%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	350,403,094.70	8.36%
C7机械、设备、仪表	828,081,589.80	19.75%
C8医药、生物制品	194,383,271.25	4.64%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E建筑业	115,636,267.71	2.76%
F交通运输、仓储业	275,034,863.59	6.56%
G信息技术业	297,161,858.53	7.09%
H批发和零售贸易	66,422,964.88	1.58%
I金融、保险业	569,912,321.36	13.59%
J房地产业	158,320,000.00	3.78%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合计	3,683,125,736.22	87.84%

(三)本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细(单位:元)

股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
600036	招商银行	5,000,000	198,150,000.00	4.73%
600150	中国船舶	700,000	174,818,000.00	4.17%
600030	中信证券	1,900,000	169,613,000.00	4.05%
000063	中兴通讯	2,176,933	138,648,862.77	3.31%
601006	大秦铁路	5,000,000	128,100,000.00	3.06%
000423	东阿阿胶	3,850,000	125,356,000.00	2.99%
600508	上海能源	4,000,004	124,600,124.60	2.97%
601390	中国中铁	10,064,079	115,636,267.71	2.76%
601318	中国平安	1,000,000	106,100,000.00	2.53%
600547	山东黄金	620,148	104,798,810.52	2.50%

注:股票名称以2007年12月31日公布的股票名称为准。

(四)本报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细　(单位:元)

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期末净值比例
600036	招商银行	656,309,473.17	6.30%
600019	宝钢股份	628,985,296.46	6.04%
000063	中兴通讯	507,623,706.85	4.87%
000002	万 科A	460,366,789.86	4.42%
601318	中国平安	421,496,102.34	4.05%
601006	大秦铁路	392,419,924.18	3.77%
600005	武钢股份	350,656,496.93	3.37%
000983	西山煤电	344,496,240.29	3.31%
000898	鞍钢股份	332,147,083.24	3.19%
600583	海油工程	311,563,203.26	2.99%
600000	浦发银行	295,319,207.81	2.83%
000858	五粮液	283,521,646.46	2.72%
000069	华侨城A	281,672,123.79	2.70%
600900	长江电力	270,503,037.40	2.60%
000792	盐湖钾肥	254,451,972.20	2.44%
601166	兴业银行	254,361,415.53	2.44%
600428	中远航运	253,903,027.01	2.44%
600067	冠城大通	247,715,223.95	2.38%
002024	苏宁电器	240,590,936.99	2.31%
601628	中国人寿	240,235,992.54	2.31%
600383	金地集团	236,798,410.85	2.27%
600585	海螺水泥	229,225,146.45	2.20%
600143	金发科技	228,604,294.35	2.19%
600028	中国石化	214,220,520.29	2.06%
600739	辽宁成大	208,522,412.76	2.00%

注:股票名称以2007年12月31日公布的股票名称为准。

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

(单位:元)

600036	招商银行	864,888,581.61	8.30%
000002	万 科A	836,738,228.47	8.03%
601398	工商银行	778,690,190.74	7.47%
600030	中信证券	748,258,480.42	7.18%
600005	武钢股份	706,330,451.09	6.78%
600019	宝钢股份	690,904,318.83	6.63%
600037	歌华有线	558,040,850.98	5.36%
601006	大秦铁路	479,315,638.26	4.60%
000858	五粮液	465,180,378.90	4.46%
600016	民生银行	439,478,673.37	4.22%
000063	中兴通讯	435,678,286.54	4.18%
600028	中国石化	429,796,149.73	4.13%
600143	金发科技	424,863,183.59	4.08%
000069	华侨城A	392,503,664.23	3.77%
000983	西山煤电	389,653,066.64	3.74%
002024	苏宁电器	369,000,770.06	3.54%
601628	中国人寿	366,986,987.28	3.52%
600585	海螺水泥	343,767,679.33	3.30%
600583	海油工程	319,545,081.46	3.07%
600519	贵州茅台	316,453,161.00	3.04%
601318	中国平安	312,111,542.23	3.00%
600009	上海机场	293,992,778.71	2.82%
000898	鞍钢股份	291,188,052.85	2.79%
600000	浦发银行	290,199,179.62	2.79%
600900	长江电力	285,413,540.26	2.74%
000792	盐湖钾肥	252,630,622.29	2.42%
000024	招商地产	250,166,640.52	2.40%
000825	太钢不锈	248,358,455.95	2.38%
600428	中远航运	239,254,053.05	2.30%
600361	华联综超	237,395,804.87	2.28%
600717	天津港	228,024,466.26	2.19%
601088	中国神华	218,601,182.76	2.10%
600809	山西汾酒	218,549,285.36	2.10%
600383	金地集团	218,516,481.25	2.10%
600739	辽宁成大	214,468,175.22	2.06%
601166	兴业银行	211,754,761.18	2.03%
600887	伊利股份	210,828,426.77	2.02%
600694	大商股份	208,440,856.64	2.00%

注:股票名称以2007年12月31日公布的股票名称为准。

3、买入成本总额及卖出收入总额(单位:元)

报告期内买入股票成本总额	19,145,090,206.30
报告期内卖出股票收入总额	24,129,206,217.08

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合(单位:元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国债	69,907,000.00	1.67%
央行票据	48,550,000.00	1.16%
企业债	3,207,271.88	0.08%
金融债	97,470,000.00	2.32%
可转换债	0.00	0.00%
资产证券化	0.00	0.00%
合计	219,134,271.88	5.23%

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值	市值占净值比例
07进出07	97,470,000.00	2.32%
07国债09	49,795,000.00	1.19%
07央票22	48,550,000.00	1.16%
21国债⒂	20,112,000.00	0.48%
国安债 1	1,829,429.88	0.04%

(七)投资组合报告附注

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。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的股票库。

3、其他资产(单位:元)

项目	金额
交易保证金	1,750,000.00
应收股利	0.00
应收利息	3,654,383.73
应收申购款	703,599.84
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	6,107,983.57

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、a.报告期内基金未主动投资权证。

b.报告期末基金由于老股东配售上海汽车分离交易可转债所持有的权证明细如下:

序号	权证名称	市值	市值占净值比例
1	上汽CWB1	627,676.50	0.02%

6、报告期末基金持有分离交易可转债明细:

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	07上汽债	1,377,842.00	0.03%
2	国安债1	1,829,429.88	0.04%

7、报告期末未持有的资产支持证券。

8、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。

九、基金份额持有人户数、持有人结构

基金名称	基金持有人户数	户均持有份额	基金持有人份额结构			
	(户)	(份)	个人持有份额(份)	占总份额比例	机构持有份额(份)	占总份额比例
荷银首选	86,728	23,483.50	1,834,901,568.59	90.09%	201,775,137.16	9.91%

经本基金管理人统计,截止2007年12月31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
荷银首选	141,487.32份	0.00695%

十、开放式基金份额变动情况

	荷银首选基金
基金合同生效日基金份额	8,540,342,977.42
本期期初基金份额	9,571,883,053.80
期间总申购份额	1,432,336,563.84
期间总赎回份额	8,967,542,911.89
本期期末基金份额	2,036,676,705.75

注:本基金合同生效日为2006年12月1日

十一、重大事件揭示

(一)本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(二)本年度基金管理人、基金托管人及其高级管理人员没有发生受到监管部门稽查或处罚的任何情况。

(三)本年度本基金未更换会计师事务所,本年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用为15万元,该审计机构对本基金提供审计服务的年限为2006年12月1日(基金合同生效起)到2007年12月31日。

(四)对公司办公地址、注册地址及客服电话号码的更新

本基金管理人已于2007年1月24日发布变更公司住所的公告,公司住所变更为:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层。本公司住所变更经中国证监会证监基金字[2006]258号文审核批准,并已办理完毕相关工商变更登记手续。

本基金管理人已于2007年3月28日发布变更客服电话号码的公告,新启用的全国统一客服电话为400-698-8888(免长话费)。

(五)对公司高级管理人员的更新

根据公司2006年度第16次董事会会议决议,并经中国证监会证监基金字[2006]238号文、[2007]4号文核准,聘任刘青山先生、傅国庆先生担任公司副总经理。

根据公司2006年度第18次董事会会议决议,并经中国证监会证监基金字[2006]238号文核准,聘任张萍女士担任公司督察长。

根据公司2006年度第22次董事会会议决议,并经中国证监会证监基金字[2007]24号文核准,聘任缪钧伟先生担任公司总经理;聘任许苓女士、雷学军先生担任公司副总经理。

本基金管理人已于2007年6月2日发布关于副总经理变更的公告,经泰达荷银基金管理有限公司董事会批准,许苓女士因个人原因不再担任泰达荷银基金管理有限公司副总经理职务。

该事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。

(六)对公司董事的更新

泰达荷银基金管理有限公司股东会已批准邓嘉明先生担任公司董事。该事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。

(七)对公司监事的更新

根据公司2007年度第1次股东会议决议,同意陈铁风先生、李克吾女士辞去公司监事的请求,并选举潘孝祖先生、王泉先生为公司监事。

(八)对基金实施新会计准则的更新:

本基金管理人于2007年7月2日在本基金管理人网站上发布了《泰达荷银基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的公告》,根据中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金执行《企业会计》准则的通知》的相关规定,泰达荷银基金管理有限公司旗下所有基金于2007年7月1日实施新会计准则。实施新会计准则后,基金将全面采用公允价值进行会计计量,请投资者关注相关法规的规定。

本基金管理于2007年7月9日在本基金管理人网站上公布了本公司旗下开放式证券投资基金资产净值表以及荷银首选基金收益表,截止日期为2007年6月30日。

(九)对基金资产估值的更新

本基金管理人已于2007年9月28日发布关于修改《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》、《泰达荷银货币市场基金基金合同》及托管协议的公告,并对上述的相关条款进行了修改。修改内容主要涉及基金资产的估值。基金合同的修改已报中国证监会备案。上述各只基金的托管协议也进行了相应修改,修改后的基金合同和托管协议全文,请详见公司网站www.aateda.com。

(十)对新增客户服务电话的更新

本基金管理人已于2007年6月19日发布关于增加客服电话号码的公告,新增加一部客服电话:010-66555662,与原全国统一客服电话:400-698-8888(免长话费)共同为投资者服务。

(十一)对本基金基金经理的更新

本基金管理人已于2007年4月30日发布关于变更基金经理的公告,经泰达荷银基金管理有限公司董事会批准,温震宇先生因个人工作变动的原因不再担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的基金经理。陈少平将继续担任本基金的基金经理。

本基金管理人已于2007年7月26日发布《关于为泰达荷银首选企业股票型证券投资基金增加基金经理的公告》,经本公司研究决定并报董事会批准,聘任史博先生担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的基金经理,与陈少平女士共同管理该基金。

上述基金经理的变更事项已报备北京证监局备案。

(十二)对本基金代销机构的更新

本基金新增了招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行、深圳发展银行、交通银行股份有限公司、国信证券有限责任公司、广州证券有限责任公司、金元证券有限责任公司、安信证券股份有限公司(限原广东证券股份有限公司的营业网点)为代销机构并按规定履行了信息披露义务。

(十三)对本基金于本会计期间进行收益分配的更新:

本基金管理人于2007年3月27日发布了《泰达荷银基金管理有限公司关于泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的分红公告》,每10份基金份额派发红利0.5元。

(十四)对基金托管人的更新

本报告期内,托管人行长变更。依据国务院文件,2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定,中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

本报告期内,托管人注册地址变更。托管人已做工商登记变更,注册地址由北京市海淀区复兴路甲23号变更为北京市东城区建国门内大街69号。

(十五)席位交易情况

证券公司名称及席位数量、债券回购交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
		成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	佣金	占本期佣金比例
渤海证券	1	3,495,053,652.92	8.10%	1,583,456.00	0.44%	135,065,416.70	54.64%	0.00	0.00%	2,734,899.24	7.83%
招商证券	1	1,641,112,735.70	3.80%	0.00	0.00%	21,552,021.31	8.72%	0.00	0.00%	1,284,179.72	3.68%
兴业证券	2	3,984,443,900.42	9.23%	20,076,000.00	5.55%	0.00	0.00%	20,000,000	8.33%	3,266,930.51	9.36%
中银国际	1	3,535,475,993.28	8.19%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,899,084.08	8.30%
中信建投	1	2,681,367,602.09	6.21%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	45,000,000	18.75%	2,198,478.61	6.30%
高华证券	1	4,624,700,074.21	10.71%	103,337,653.20	28.57%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,791,187.61	10.86%
西部证券	1	2,253,347,184.59	5.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,763,254.32	5.05%
申银万国	1	6,224,771,293.22	14.42%	111,686,698.40	30.87%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5,103,153.90	14.62%
海通证券	1	3,775,489,604.27	8.74%	0.00	0.00%	54,104,063.34	21.89%	0.00	0.00%	2,954,346.55	8.46%
国金证券	1	2,399,710,008.52	5.56%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,967,741.73	5.64%
中信证券	1	2,834,263,047.11	6.56%	30,422,974.90	8.41%	36,472,202.15	14.75%	0.00	0.00%	2,323,781.15	6.66%
联合证券	1	3,844,001,745.82	8.90%	94,643,312.50	26.16%	0.00	0.00%	175,000,000	72.92%	3,151,166.86	9.03%
长城证券	1	444,114,561.91	1.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	347,522.28	1.00%
平安证券	1	1,414,410,003.18	3.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,106,787.13	3.17%
湘财证券	1	21,784,258.62	0.05%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	17,046.18	0.05%

(十六)基金租用证券公司专用席位的有关情况

1、交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构,使用其席位作为基金的专用交易席位,选择的标准是:

(1)经营规范,有较完备的内控制度;

(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合证券交易的需要;

(3)能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人泰达荷银基金管理有限公司:

客户服务中心电话:400－698－8888(免长话费)或010－66555662

网址:http://www.aateda.com

泰达荷银基金管理有限公司

2008年3月28日