泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司**

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。

基金托管人交通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:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

基金简称:泰达荷银预算

交易代码:162205

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005 年 4 月 5 日

报告期末基金份额总额:134,639,204.46 份

(二)基金投资目标:本基金通过风险预算的投资策略,力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报,分享市场向上带来的收益,控制市场向下的风险。

基金投资策略:本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险,然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略,使未来的投资组合满足风险预算的要求,也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。

业绩比较基准:5% × 新华雷曼中国国债指数 + 15% × 新华雷曼中国金融债指数 + 10% × 新华雷曼中国企业债指数 + 20% × 新华富时 A200 指数 + 50% × 税后一年期银行定期存款利率。

风险收益特征:本基金属于风险中低的证券投资基金。

(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.com

(四)基金托管人名称:交通银行股份有限公司

信息披露负责人:张咏东

联系电话:021–68888917

传真:021–58408836

电子信箱:zhangyd@bankcomm.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

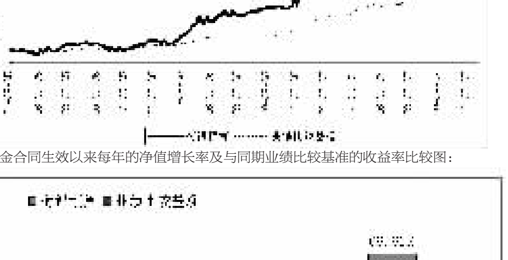
主要财务指标	2007年	2006年	2005年
本期利润	164,247,949.45	49,043,607.89	21,532,849.48
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	159,427,995.13	46,608,108.47	17,439,136.73
加权平均份额本期利润	0.7356	0.4207	0.0504
期末可供分配利润	103,996,315.54	22,986,019.07	–3,686,746.21
期末可供分配份额利润	0.7724	0.4581	–0.0109
期末基金资产净值	238,635,520.00	73,160,115.27	336,141,839.81
期末基金份额净值	1.7724	1.4581	0.9905
加权平均净值利润率	54.75%	37.65%	5.02%
本期份额净值增长率	68.81%	49.40%	4.00%
份额累计净值增长率	162.28%	55.38%	4.00%

(二)基金净值表现

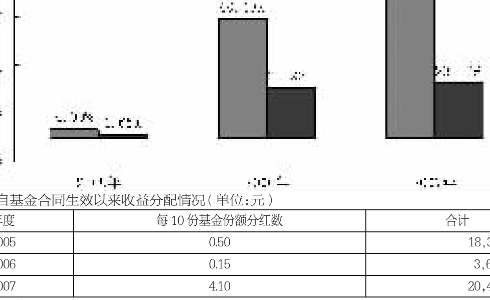
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

泰达荷银预算基金						
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	0.57%	0.88%	–0.34%	0.39%	0.91%	0.49%
过去 6 个月	28.14%	1.03%	8.84%	0.49%	19.30%	0.54%
过去 1 年	68.81%	1.15%	23.02%	0.50%	45.79%	0.65%
合同生效以来	162.28%	0.86%	51.22%	0.39%	111.06%	0.47%

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	每 10 份基金份额分红数	合计
2005	0.50	18,315,769.17
2006	0.15	3,611,310.12
2007	4.10	20,468,434.28

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

许杰先生,2001 年 4 月毕业于美国 Pepperdine University, 取得 MBA (with concentration in Finance)学位。在校期间,任 Pepperdine University Student Investment Fund 助理基金经理职位。毕业后在 Walt Disney 公司任金融分析师。2002 年 3 月加入泰达荷银基金管理有限公司,并先后担任研究部研究员,2004 年 1 月起,担任泰达荷银周期类行业证券投资基金基金经理助理;2005 年 4 月起担任本基金基金经理助理;2006 年 5 月起担任研究部副总经理。自 2006 年 12 月起,担任本基金经理。许杰先生于 2006 年 4 月取得了 CFA(特许金融分析师)资格。6 年基金从业经验,具有基金从业资格。

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 月起担任泰达荷银货币市场基金基金经理助理、2006 年 12 月起担任泰达荷银货币市场基金基金经理、2007 年 3 月起担任本基金基金经理。6 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《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。

本基金于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 1.7724 元,本报告期份额净值增长率为 68.81%,同期业绩比较基准增长率为 23.02%。

1、市场走势和特点

(1)股票市场:

2007 年股票市场延续了 2006 年以来的牛市行情。在我国出口和投资继续高速增长,消费进入加速增长阶段的情况下,上市公司盈利增长的幅度超出预期。同时,在负利率状态下,资金涌入股票市场,推动了股票价格的上涨。

(2)债券市场:

与股市正好相反,2007 年是中国债券市场的一个极度寒冷的冬天。"加息"、"上调准备金率"等紧缩性货币政策成为笼罩在债券市场上空的阴霾。2007 年,央行共 10 次上调法定存款准备金率,从年初的 9% 上升到年末的 14.5%,6 次上调存贷款基准利率,6 次发行定向央票。紧缩政策出台的频率和力度可谓是史无前例。在这样的打击之下,2007 年债券市场收益率曲线不断上移,上升幅度将近 150BP。

对 2007 年债券市场影响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 上行速度的不断加快也导致实际利率水平不断下降,由此导致市场投资冲动及贷款冲动不断增加,并使得央行多次加息的效果大打折扣。在这种情况下,央行不得不连续加息来抑止高昂的投资信贷和投资冲动。其次,新股发行收益的居高不下导致巨额资金疯狂参与新股 IPO,回购利率不断飙升,而回购利率走高也导致债券投资者宁愿持有现金,债券的投资需求受到了严重的挤压。

2、基金运作情况回顾

(1)股票方面:

本基金在全年的大部分时间里,股票仓位保持了 40% 以上的较高水平,较大程度上分享了牛市期间股票上涨带来的收益。从风格配置上来看,年初时重点选择了具有高速成长特征的优质中小盘股票进行投资,在年中的时候逐渐转向价值未充分体现的中大盘股,在年末的时候规避了涨幅过大而出现明显估值泡沫的大盘股,基本上同市场做到了共振。在行业配置上,本基金围绕人民币升值和通胀下的资产价格上涨这条主线,重点投资了房地产和煤炭等板块,取得了较好的效果。另外,本基金在钢铁等估值洼地的投资上也成效明显。但是对于本年度涨幅最好的有色和航空板块,本基金投资力度很弱,反思原因,在于未对牛市中的趋势性投资有较好的把握。

(2)债券方面:

在 2007 年恶劣的市场环境下,我们在全年都维持了较低的久期配置,成功规避了债券市场大幅下跌的风险。同时,我们在组合中保持了较大的现金比例,积极参与新股申购,有效的提高了资金利用效率,提高了组合的收益。

3、市场展望

(1)股票市场:

我们从宏观经济、估值、政策和资金四个方面展望 2008 年的股票市场。首先从宏观经济上来看,美国经济放缓或进入衰退,对中国的外部经济环境提出了挑战。预计出口增速将有一定程度的回落。但城市化进程不改的情况下,固定资产投资仍能保持较高的增速,同时消费将成为拉动经济的亮点,预计中国经济的增速尽管有所回落,但仍能保持较高增长。从市场估值来看,目前市场整体 2008 年近 30 倍的市盈率,尽管考虑到 09 年 20% 的盈利增长,估值仍然不算便宜。从政策上来看,紧缩性的货币政策 & 稳健的财政政策是 08 年的主基调。从资金情况来看,"小非"解禁对资金供给提出了挑战。因此,本基金判断,2008 年的股票市场将是中国长期资本市场向上的过程中的一个调整年,市场整体的估值中枢将下降,但不同行业和板块的分化将较大。

(2)债券市场:

展望 2008 年,我们认为风险将小于 2007 年,投资机会将逐步显现。

首先,经济增长将有所放缓。在美国次贷危机的影响下,全球经济增长明显放缓,拉动中国经济增长的外部需求将减弱。在内部消费和投资保持稳定增长的同时,预计 2008 年经济增速将有所放缓。其次,预计 2008 年打新股的收益可能将有所下降,参与新股发行的资金可能会有所减少,同时,信贷增速可能会放缓,银行体系债券投资的需求可能将有所回升。债券市场的资金面状况将有所改善。

但是,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。因此,我们并不认为债券市场的牛市已经到来。

4、基金操作策略

(1)股票投资思路:

本基金将在 2008 年关注以下投资机会:消费是 2008 年中国经济的一大亮点,消费类股票具有较多的投资机会;通华膨胀背景下黄金、化肥等行业景气高企;电力设备、油气设备等行业具有持续的增长性。

(2)债券投资思路:

整体来看,我们认为 2008 年下半年的机会将大于上半年。在操作上,我们在上半年仍然以谨慎操作为主,仍然会维持目前的短久期策略,下半年将根据宏观经济状况把握新的投资机会。

五、基金托管人报告

2007 年年度,托管人在泰达荷银风险预算混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007 年年度,泰达荷银基金管理有限公司在泰达荷银风险预算混合型证券投资基金的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,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。托管人在基金的投资运作中对基金持有上电转债未能及时转股被发行人赎回的行为进行了提示,管理人进行了相应处理。

2007 年年度,由泰达荷银基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泰达荷银风险预算混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、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 20346 号"无保留意见的审计报告"。

七、财务会计报告

基金会计报表

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金
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
银行存款		1,895,718.28	1,875,058.12
结算备付金		76,693,833.09	13,257,755.34
存出保证金		601,282.05	609,609.61
交易性金融资产		151,110,752.30	53,976,447.06
其中:股票投资		98,421,102.80	28,639,546.56
其中:债券投资		52,689,649.50	25,336,900.50
应收证券清算款		10,334,414.35	4,320,757.00
应收利息		457,125.24	199,395.15
应收申购款		272,221.67	–
资产总计		241,365,346.98	74,239,022.28
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		1,203,496.88	177,107.83
应付管理人报酬		276,611.19	84,997.77
应付托管费		49,394.85	15,178.17
应付交易费用		262,072.30	84,985.40
应交税费		186,301.68	171,261.68
其他负债		751,950.08	545,376.16
负债合计		2,729,826.98	1,078,907.01
所有者权益			
实收基金		134,639,204.46	50,174,096.20
未分配利润		103,996,315.54	22,986,019.07
所有者权益合计		238,635,520.00	73,160,115.27
负债和所有者权益总计		241,365,346.98	74,239,022.28
基金份额总额(份)		134,639,204.46	50,174,096.20
基金份额净值		1.7724	1.4581

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金
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		2,927,996.94	1,789,361.86
其中:存款利息收入		938,969.09	361,084.59
其中:债券利息收入		1,989,027.85	1,428,277.27
投资收益		167,085,805.09	48,923,283.14
其中:股票投资收益		145,101,288.70	45,160,673.68
其中:债券投资收益		19,593,508.36	3,093,931.20
其中:衍生工具收益		1,314,958.44	157,957.12
其中:股利收益		1,076,049.59	510,721.14
公允价值变动收益		4,819,954.32	2,435,499.42
其他收入		853,324.38	252,387.60
收入合计		175,687,080.73	53,400,532.02
费用			
管理人报酬		(4,187,542.48)	(1,882,264.39)
托管费		(747,775.34)	(336,118.66)
交易费用		(5,996,573.91)	(1,840,647.72)
利息支出		(114,952.08)	(41,998.88)
其中:卖出回购金融资产支出		(114,952.08)	(41,998.88)
其他费用		(392,287.47)	(255,894.48)
费用合计		(11,439,131.28)	(4,356,924.13)
利润总额		164,247,949.45	49,043,607.89

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金
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)		50,174,096.20	22,986,019.07	73,160,115.27
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		–	164,247,949.45	164,247,949.45
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		84,465,108.26	(62,769,218.70)	21,695,889.56
其中:基金申购		677,528,598.37	79,118,688.20	756,647,286.57
其中:基金赎回		(593,063,490.11)	(141,887,906.90)	(734,951,397.01)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	(20,468,434.28)	(20,468,434.28)
年末所有者权益(基金净值)		134,639,204.46	103,996,315.54	238,635,520.00

		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)		339,381,599.20	(3,239,759.39)	336,141,839.81
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		–	49,043,607.89	49,043,607.89
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		(289,207,503.00)	(19,206,519.31)	(308,414,022.31)
其中:基金申购		76,146,413.82	16,287,814.58	92,434,228.40
其中:基金赎回		(365,353,916.82)	(35,494,333.89)	(400,848,250.71)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	(3,611,310.12)	(3,611,310.12)
年末所有者权益(基金净值)		50,174,096.20	22,986,019.07	73,160,115.27

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

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")、《泰达荷银风险预算混合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、《泰达荷银风险预算混合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	336,141,839.81	46,608,108.47	73,160,115.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	2,435,499.42	–
按企业会计准则列报的金额	336,141,839.81	49,043,607.89	73,160,115.27

	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	73,160,115.27	91,490,752.62	267,121,885.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	6,242,963.82	–
按企业会计准则列报的金额	73,160,115.27	97,733,716.44	267,121,885.65

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。

(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。

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、可转换债券及分离交易可转债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。

(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确认,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 1.4% 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。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。在符合有关基金分红条件的前提下,基金每次收益分配比例最低不低于已实现收益的 50%。

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。

(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。

(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
交通银行股份有限公司	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 1.4% 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 1.4% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 4,187,542.48 元 (2006 年度:1,882,264.39 元)。于 2007 年 12 月 31 日,本基金应付未付的基金管理人报酬为 276,611.19 元 (2006 年 12 月 31 日:84,997.77 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通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 747,775.34 元(2006 年度:336,118.66 元)。于 2007 年 12 月 31 日,本基金应付未付的基金托管费为 49,394.85 元(2006 年 12 月 31 日:15,178.17 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交通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 1,895,718.28 元 (2006 年 12 月 31 日:1,875,058.12 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 184,772.93 元(2006 年度:105,304.91 元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,按银行同业利率计息。于 2007 年 12 月 31 日的相关余额 76,693,833.09 元计入"结算备付金"科目(2006 年 12 月 31 日:13,257,755.34 元)。

(e) 本基金本年度因可转换债券被强制赎回遭受的损失 314,798.35 元由基金管理人泰达荷银基金管理有限公司用风险准备金全额补偿(2006 年度:无)。

(f) 关联方持有基金份额

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)。

(六)本报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2007 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下:

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
000063	中兴通讯	2007–12–28	63.69	审核发行分离交易可转债	2008–01–02	62.70	35,000.00	1,924,799.01	2,229,150.00
000400	许继电气	2007–09–10	18.90	未按时披露信息	2008–01–07	20.79	169,836.00	2,826,933.04	3,209,900.40
合 计								4,751,732.05	5,439,050.40

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	98.421,102.80	40.78%
债券	52,689,649.50	21.83%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	78,589,551.37	32.56%
其它资产	11,665,043.31	4.83%
合计	241,365,346.98	100.00%

(二)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	6,385,947.24	2.68%
B 采掘业	10,039,663.00	4.21%
C 制造业	38,079,557.28	15.97%
C0 食品、饮料	2,425,500.00	1.02%
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	6,075,120.00	2.55%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,394,103.50	1.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	12,851,132.18	5.39%
C7 机械、设备、仪表	14,333,701.60	6.01%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	4,191,537.00	1.76%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	2,229,150.00	0.93%
H 批发和零售贸易	4,980,390.00	2.09%
I 金融、保险业	23,594,052.80	9.89%
J 房地产业	8,920,805.48	3.74%
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	98,421,102.80	41.24%

(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(股)	市值(元)	市值占净值比例
600030	中信证券	76,400	6,820,228.00	2.86%
000829	天音控股	242,259	6,385,947.24	2.68%
000910	大亚科技	408,000	6,075,120.00	2.55%
601666	平煤天安	130,000	6,034,600.00	2.53%
600036	招商银行	148,000	5,865,240.00	2.46%
601318	中国平安	54,968	5,832,104.80	2.44%
600005	武钢股份	247,406	4,873,898.20	2.04%
600396	金山股份	210,630	4,191,537.00	1.76%
600547	山东黄金	23,700	4,005,063.00	1.68%
000898	鞍钢股份	129,911	3,920,713.98	1.64%

(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

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比例
600005	武钢股份	35,159,482.70	48.06%
600030	中信证券	33,949,732.12	46.40%
600019	宝钢股份	32,439,491.70	44.34%
000002	万 科 A	30,825,179.13	42.13%
000063	中兴通讯	25,158,649.43	34.39%
600036	招商银行	22,599,397.52	30.89%
601318	中国平安	22,283,886.47	30.46%
000898	鞍钢股份	20,388,175.68	27.87%
600028	中国石化	19,746,473.68	26.99%
002025	航天电器	18,740,471.06	25.62%
600269	赣粤高速	18,522,942.89	25.32%
601628	中国人寿	18,076,431.42	24.71%
600361	华联综超	16,783,828.50	22.94%
600675	中华企业	15,540,684.73	21.24%
601398	工商银行	15,406,867.08	21.06%
600066	宇通客车	15,402,035.52	21.05%
600717	天津港	14,959,071.36	20.45%
000488	晨鸣纸业	14,919,812.69	20.39%
600016	民生银行	14,678,464.52	20.06%
600533	栖霞建设	14,652,043.67	20.03%
000338	潍柴动力	14,467,820.96	19.78%
000402	金 融 街	14,076,325.41	19.24%
600143	金发科技	13,112,035.16	17.92%
600900	长江电力	13,063,364.72	17.86%
600035	楚天高速	11,911,759.98	16.28%
600694	大商股份	11,903,512.66	16.27%
600348	国阳新能	11,690,334.04	15.98%
000410	沈阳机床	11,572,447.81	15.82%
600428	中远航运	11,512,818.72	15.74%
600978	宜华木业	11,299,306.30	15.44%
600547	山东黄金	10,988,798.68	15.02%
000625	长安汽车	10,332,257.24	14.12%
600383	金地集团	9,621,859.00	13.15%
000568	泸州老窖	9,258,653.40	12.66%
600396	金山股份	9,139,910.37	12.49%
600583	海油工程	8,698,752.09	11.89%
600570	恒生电子	8,514,690.96	11.64%
600809	山西汾酒	8,322,454.92	11.38%
000709	唐钢股份	8,126,827.13	11.11%
600423	柳化股份	8,070,353.30	11.03%
000039	中集集团	8,069,965.41	11.03%
600519	贵州茅台	7,991,972.00	10.92%
601666	平煤天安	7,936,440.93	10.85%
000001	深发展 A	7,913,285.09	10.82%
600835	上海机电	7,857,138.78	10.74%
000792	盐湖钾肥	7,784,181.79	10.64%
000528	柳 工	7,751,626.18	10.60%
000910	大亚科技	7,380,187.81	10.09%
600886	国投电力	7,372,692.51	10.08%
000829	天音控股	7,332,827.98	10.02%
000069	华侨城 A	7,116,537.70	9.73%
601006	大秦铁路	6,990,740.44	9.56%
600012	皖通高速	6,879,856.07	9.40%
600325	华发股份	6,876,459.48	9.40%
600489	中金黄金	6,353,620.00	8.68%
600299	星新材料	6,312,879.76	8.63%
600123	兰花科创	6,288,680.52	8.60%
000848	承德露露	6,104,497.13	8.34%
600739	辽宁成大	5,963,705.12	8.15%
600697	欧亚集团	5,755,654.39	7.87%
600529	山东药玻	5,690,627.51	7.78%
600350	山东高速	5,642,965.90	7.71%
600991	长丰汽车	5,640,565.70	7.71%
000623	吉林敖东	5,595,612.90	7.65%
600332	广州药业	5,570,622.71	7.61%
000157	中联重科	5,486,933.09	7.50%
600685	广船国际	5,455,577.74	7.46%
600631	百联股份	5,451,297.00	7.45%
600037	歌华有线	5,409,488.37	7.39%
000726	鲁 泰 A	5,336,840.05	7.29%
000937	金牛能源	5,111,761.00	6.99%
000933	神火股份	5,002,790.74	6.84%
601166	兴业银行	4,930,586.00	6.74%
000987	广州友谊	4,653,959.18	6.36%
600150	中国船舶	4,185,663.00	5.72%
600111	包钢稀土	4,092,112.20	5.59%
600104	上海汽车	4,070,863.22	5.56%
601001	大同煤业	3,972,082.01	5.43%
600000	浦发银行	3,788,235.00	5.18%
600887	伊利股份	3,226,591.76	4.41%
000616	亿城股份	3,169,041.50	4.33%
000060	中金岭南	3,156,682.75	4.31%
600183	生益科技	2,950,902.06	4.03%
600320	振华港机	2,950,289.71	4.03%
000983	西山煤电	2,928,044.48	4.00%
600761	安徽合力	2,909,045.71	3.98%
000560	昆百大 A	2,887,764.01	3.95%
600058	五矿发展	2,883,830.00	3.94%
600660	福耀玻璃	2,875,465.00	3.93%
600511	国药股份	2,847,998.63	3.89%
000815	美利纸业	2,832,379.50	3.87%
000400	许继电气	2,826,933.04	3.86%
600797	浙大网新	2,819,297.98	3.85%
000768	西飞国际	2,814,581.96	3.85%
600426	华鲁恒升	2,809,579.28	3.84%
600050	中国联通	2,805,000.00	3.83%
600195	中牧股份	2,803,898.06	3.83%
000423	东阿阿胶	2,803,692.95	3.83%
600591	上海航空	2,736,400.00	3.74%
000012	南 玻 A	2,726,349.00	3.73%
600067	冠城大通	2,706,408.00	3.70%
600352	浙江龙盛	2,672,933.95	3.65%
000800	一汽轿车	2,664,656.18	3.64%
600307	酒钢宏兴	2,621,919.00	3.58%
600895	张江高科	2,556,326.25	3.49%
600499	科达机电	2,472,412.00	3.38%
600376	天鸿宝业	2,419,569.00	3.31%
600825	新华传媒	2,354,370.00	3.22%
600282	南钢股份	2,205,497.50	3.01%
601857	中国石油	1,753,500.00	2.40%
601939	建设银行	1,747,950.00	2.39%
000821	京山轻机	1,636,743.59	2.24%
000718	苏宁环球	1,635,264.00	2.24%

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

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比例
600005	武钢股份	43,041,669.84	58.83%
000002	万 科 A	37,034,774.33	50.62%
600030	中信证券	34,858,702.87	47.65%
600019	宝钢股份	34,371,192.06	46.98%
000063	中兴通讯	25,889,033.15	35.39%
600036	招商银行	24,857,557.49	33.98%
000898	鞍钢股份	24,829,930.07	33.94%
000488	晨鸣纸业	23,758,383.34	32.47%
600361	华联综超	22,052,410.77	30.14%
600675	中华企业	20,398,736.75	27.88%
002025	航天电器	19,894,586.96	27.19%
600028	中国石化	19,244,994.36	26.31%
601318	中国平安	18,755,665.35	25.64%
600269	赣粤高速	18,586,833.05	25.41%
000338	潍柴动力	18,166,388.05	24.83%
600717	天津港	17,921,277.13	24.50%
000402	金 融 街	17,587,936.06	24.04%
601628	中国人寿	17,327,183.32	23.68%
601398	工商银行	17,198,980.43	23.51%
600016	民生银行	16,862,591.45	23.05%
600066	宇通客车	16,621,176.62	22.72%
600978	宜华木业	16,419,715.65	22.44%
000410	沈阳机床	16,019,761.34	21.90%
600143	金发科技	15,594,668.20	21.32%
600694	大商股份	15,463,893.18	21.14%
600900	长江电力	14,909,625.32	20.38%
600533	栖霞建设	14,549,146.66	19.89%
600428	中远航运	13,280,134.08	18.15%
600348	国阳新能	12,874,230.01	17.60%
000001	深发展 A	12,601,056.32	17.22%
600035	楚天高速	12,323,745.26	16.84%
000625	长安汽车	11,896,816.73	16.26%
600570	恒生电子	11,599,952.66	15.86%
600809	山西汾酒	10,447,495.87	14.28%
600519	贵州茅台	10,010,997.20	13.68%
000792	盐湖钾肥	9,919,464.72	13.56%
600583	海油工程	9,803,603.77	13.40%
000069	华侨城 A	9,597,296.40	13.12%
000709	唐钢股份	9,200,335.34	12.58%
000157	中联重科	8,694,220.44	11.88%
601006	大秦铁路	8,022,150.83	10.97%
000039	中集集团	7,961,157.60	10.88%
600423	柳化股份	7,790,258.62	10.65%
600886	国投电力	7,572,940.34	10.35%
000933	神火股份	7,571,573.67	10.35%
600529	山东药玻	7,459,692.13	10.20%
000848	承德露露	7,416,798.58	10.14%
000568	泸州老窖	7,114,209.18	9.72%
600332	广州药业	7,074,676.12	9.67%
600123	兰花科创	6,513,259.11	8.90%
600685	广船国际	6,492,104.53	8.87%
600697	欧亚集团	6,488,499.26	8.87%
600350	山东高速	6,472,335.87	8.85%
000623	吉林敖东	6,368,965.01	8.71%
600012	皖通高速	6,284,116.38	8.59%
600037	歌华有线	6,277,153.23	8.58%
600195	中牧股份	5,912,338.95	8.08%
600547	山东黄金	5,602,208.07	7.66%
600489	中金黄金	5,523,407.45	7.55%
000987	广州友谊	5,460,275.37	7.46%
600631	百联股份	5,418,787.87	7.41%
600150	中国船舶	5,405,489.19	7.39%
000528	柳 工	5,270,537.88	7.20%
000726	鲁 泰 A	5,239,636.29	7.16%
600835	上海机电	5,184,591.88	7.09%
600325	华发股份	5,066,275.56	6.92%
601857	中国石油	5,024,071.50	6.87%
600104	上海汽车	4,970,359.00	6.79%

(下转 D100 版)