泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

更新招募说明书(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

重要提示

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金于2004年12月27日经中国证监会证监基金字【2004】216号文核准募集,基金合同于2005年4月5日正式生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人认购(或申购)本基金时应认真阅读本招募说明书正文。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")和《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金招募说明书》编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和基金合同当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解本基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日为2008年4月5日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年3月31日,已经托管银行复核,财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:泰达荷银基金管理有限公司
设立日期:2002年6月6日
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
法定代表人:刘惠文
组织形式:有限责任公司
联系电话:010-66577728
联系人:方子木
注册资本:1.8亿元人民币
股权结构: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%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

刘惠文先生,董事长。毕业于吉林大学经济系,经济学学士学位,高级经济师。1996年至2001年任天津泰达集团有限公司总经理。自2001年起担任天津泰达投资控股有限公司董事长兼总经理。自2005年起兼任渤海财产保险股份有限公司、北方国际信托投资股份有限公司等核心企业的董事长。

刘振宇先生,董事。毕业于天津师范大学,拥有法学学士学位和经济学硕士学位,律师、经济师、项目数据分析师。2000年至2002年任天津泰达集团有限公司投资部副部长。2002年起任天津泰达投资控股有限公司资产管理部经理。

马军先生,董事。毕业于天津大学管理工程系,工学士学位,经济师、项目数据分析师。2002年起任天津泰达担保有限公司常务副总经理。2005年起任天津泰达投资控股有限公司财务中心副主任。

黄金源(Alex K.G. Ng)先生,董事。马来西亚籍。美国加州大学洛杉矶分校经济学专业毕业。1983年起,先后在美国美林公司任投资人员、在马来西亚任金融研究员。1988年在新加坡加盟荷兰银行,后调荷银证券香港分公司。目前担任荷银投资管理(亚洲)有限公司亚太区投资总监。

何国良先生,董事。毕业于香港中文大学统计学专业,哲学硕士学位,特许金融分析师(CFA)。1994年至1997年任职于GMO(香港)有限公司,担任高级定量分析师;1997年至2004年任职于荷银投资管理(亚洲)有限公司,先后担任高级投资组合经理、研究部主管;2004年至2005年任职于国海富兰克林基金管理有限公司,担任研究部总经理;2005年至今,担任荷银投资管理(亚洲)有限公司香港和中国大陆股票投资主管。

邓嘉明先生,董事。香港会计师公会资深会员、英国特许公认会计师公会资深会员、以及英格兰及威尔斯特许会计师公会会员。毕业于香港科技大学,获得工商管理硕士学位(MBA)、资讯系统管理学硕士学位。1986年至1990年任职罗兵咸会计师事务所(现为罗兵咸永道会计师事务所),担任审计主管;1990年至1996年任职于香港证券及期货事务监察委员会,担任中介团体监察科高级经理;1996年至1999年任职于大和证券(香港),担任监察及内部核算部主管;1999年至2002年,任职于汇富集团(Kingsway Group),担任监察科董事/业务拓展部董事;2002年至2003年,任职于Alpha Alliance Group,担任营运总监;2004年至2007年,任职于景顺集团(INVESCO),担任监察科董事/业务拓展部董事;2007年9月至今,任职于荷银投资管理(亚洲)有限公司,担任大中华区监察、法律及风险管理部门主管。

汪丁丁先生,独立董事,毕业于北京师范学院数学系,中国科学院数学力学部理学硕士学位,1990年获夏威夷大学经济学博士学位。1984年至1998年先后担任中国科学院系统科学研究所助理研究员、美国东西方中心人口研究所访问学者、博士后研究员、香港大学经济与金融学院助理教授、德国杜依斯堡大学经济系客座教授、北京大学中国经济研究中心副教授及美国夏威夷大学经济系访问教授。目前担任北京大学及浙江大学教授,兼任《财经》杂志学术顾问。

周小明先生,独立董事,毕业于浙江大学法学院,中国政法大学法学硕士学位,1995年获法学博士学位。1990年起先后任职于浙江大学、中国人民银行非银行金融机构监管司、清华大学经管学院和国家会计学院副教授。曾担任全国人大常委会财经委员会《信托法》、《证券投资基金法》起草小组成员。目前担任中国人民大学信托与基金研讨所所长,并兼任中国信托业协会专家理事。

孔晓艳女士,独立董事,毕业于中山大学法律系,法学硕士学位,一级律师。1993年至1997年任天津市对外经济律师事务所专职律师。1997年至1999年任香港Livasari&Co.律师行中国法律顾问。1999年至2004年任嘉德律师事务所专职律师、高级合伙人。2004年至今任嘉德恒时律师事务所专职律师、高级合伙人。

范小云女士,独立董事,毕业于南开大学金融学系,经济学博士学位。1997年至2005年历任南开大学金融学系讲师、副教授。2005年起任南开大学金融学系副主任、国际金融研究中心主任。2001年至2005年还担任《南开经济研究》副主编。2005年起任中国金融学会理事。

2、监事会成员

邢吉海先生,监事。毕业于天津干部管理学院财会专业,会计师。1995年至1997年任天津泰达国际酒店集团副总经理兼财务总监。1997年至2000年任职于天津经济开发区财政局。2000年至2001年任天津开发区总公司财务中心主任。2001年起任天津泰达投资控股有限公司监事、财务中心主任。

潘孝祖先生,监事。毕业于香港树仁学院,持有会计文凭,并为英国特许公认会计师工会资深会员(FCCA),香港会计师工会会员(HKCPA)及美国特许金融分析师(CFA)。1984年以来,先后任职于陈施会计师事务所、荷兰银行、荷兰证券,以及荷银资产管理公司。现任荷银资产管理亚太区营运总监,负责亚太区内10个国家和地区的后勤支持工作。

王泉先生,监事。本科学历,管理学学士。2002年3月至今在泰达荷银基金管理公司工作,历任基金事务部基金会计、基金事务部副总经理、基金事务部总经理。

3、总经理及其他高级管理人员

缪钧伟先生,总经理。毕业于复旦大学和香港城市大学,获得理学学士、经济学硕士和金融学博士学位;1998年10月至2003年2月任证监会基金部副处长;2003年3月至2006年8月任海富通基金管理有限公司副总经理。2007年2月起任泰达荷银基金管理有限公司总经理。

刘青山先生,副总经理兼投资研究总监。毕业于中国人民大学,获史学学士和管理学硕士。1997年就职于华夏证券基金部,参与筹建华夏基金管理公司,从事投资研究工作。2001年起参与筹建湘财合丰基金管理有限公司(泰达荷银基金管理有限公司前身)并工作至今,期间历任研究部负责人、基金经理、投资副总监,投资总监兼总经理助理。2006年11月起任泰达荷银基金管理有限公司副总经理兼投资研究总监。

傅国庆先生,副总经理。毕业于南开大学和美国罗斯福大学,获文学学士和工商管理硕士学位。1993年至2006年就职于北方国际信托投资股份有限公司,从事信托业务管理工作,期间曾任办公室主任、研发部经理、信托业务总部总经理、董事会秘书、以及公司副总经理。2006年9月起任泰达荷银基金管理有限公司财务总监。

雷学军先生,副总经理。经济学博士研究生,证券从业经历12年,曾就职光大证券公司投资银行部(北京)总经理、资产管理部(北京)总经理。2002年加入嘉实基金管理公司,任机构理财总监,主要负责社保基金和企业年金等相关业务,2004年加盟泰达荷银基金管理公司,任总经理助理兼市场总监,现负责公司创新业务。

张萍女士,督察长。毕业于中国人民大学和中国科学院,管理学和理学双硕士。先后任职于中信公司、毕马威国际会计师事务所等公司,从事财务管理和管理咨询工作。2002年起在嘉实基金管理有限公司工作,任监察稽核部副总监。2005年10月起任泰达荷银基金管理有限公司风险管理部总监。2006年11月起任泰达荷银基金管理有限公司督察长。

4、基金经理

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。5年基金从业经验,具有基金从业资格。

沈毅先生,工商管理硕士、计量金融硕士。2002年至2003年任职嘉实基金投资部,担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004年至2007年任职光大保德信基金管理公司,先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。2008年2月起任职于泰达荷银基金管理公司,担任固定收益部总经理。6年基金投资从业经验,具有基金从业资格。

本基金历任基金经理:梁钧先生,2005年2月至2007年3月管理本基金;康赛波先生,2005年2月至2006年12月管理本基金;彭泳先生,2007年3月至2008年3月管理本基金。

5、投资决策委员会成员

投资决策委员会成员包括公司总经理缪钧伟、副总经理兼投资总监及基金经理刘青山、投资副总监兼基金经理史博、金融工程部总经理兼基金经理梁辉、交易部负责人陈力、督察长兼风险管理部总监张萍以及基金经理李泽刚、陈少平、许杰、魏延军、沈毅。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

(三)本投资组合与基金管理人其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下九只基金,其中:六只股票型基金(包括合丰成长、合丰周期、合丰稳定、荷银精选、荷银首选、荷银市值基金),两只混合型基金(荷银预算、荷银效率基金),一只货币市场基金。

按照晨星基于2007年年报数据进行的股票投资风格箱分类标准,我公司旗下六只股票型基金的投资风格分别为:合丰成长基金、合丰稳定基金、合丰周期基金、荷银精选基金属于中盘－成长型投资风格,荷银首选基金、荷银市值基金属于中盘－平衡型投资风格;两只混合型基金的投资风格分别为:荷银效率基金属于中盘－成长型投资风格,荷银预算基金属于中盘－平衡型投资风格。2008年一季度,两种类型、四种投资风格的各只基金业绩如下表所示:

基金类型	股票型						混合型	
投资风格	中盘－成长型				中盘－平衡型		中盘－成长型	中盘－平衡型
基金名称	合丰成长	合丰稳定	合丰周期	荷银精选	荷银首选	荷银市值	荷银效率	荷银预算
一季度份额净值增长率	-15.59%	-20.64%	-16.39%	-22.60%	-23.22%	-25.64%	-20.15%	-10.43%
同期业绩比较基准增长率	-14.07%	-17.62%	-17.32%	-18.50%	-26.97%	-21.88%	-16.23%	-5.46%

荷银预算基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

二、基金托管人

一、基金托管人基本情况

(一)基金托管人概况

公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)
公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人:蒋超良
住所:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
注册时间:1987年3月30日
注册资本:489.94亿元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号
联系人:张咏东
电话:021-68888917

交通银行是中国第一家全国性国有股份制商业银行,自1987年重新组建以来,交通银行各项业务和机构建设持续健康发展,目前在我国156个城市设有营业网点,全行员工6万余人。截至2007年年末,资产总额为21036.26亿元人民币,实现净利润205.13亿元人民币。2005年6月23日,交通银行成功在香港主板市场上市,成为首家在境外上市的内地商业银行。2007年5月15日,交通银行成功在上海证券交易所上市。2006年,荣获2006年"中国最具影响力品牌"(TOP 10)(银行类)排名第二,并获得2006年"中国十大诚信品牌"(唯一入选银行)。2007年,根据英国《银行家》杂志发布的"2007年世界1000家银行"排名,交行的总资产排名上升至第69位,一级资本排名第68位,还连续三年蝉联世界品牌实验室"银行类中国品牌年度大奖(No.1)"。

交通银行总行设资产托管部,现有员工100余人。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,具备基金从业资格,并具有经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)主要人员情况

李军先生,交通银行行长,华中理工大学经济学硕士,高级经济师。曾任交通银行武汉分行副总经理、行长,交通银行总稽核、董事、常务董事、执行董事、副行长;2006年9月担任交通银行副董事长、行长。

王滨先生,交通银行副行长,主管交通银行资产托管业务,南开大学经济学博士,高级经济师。曾任交通银行北京分行副行长、交通银行天津分行行长、交通银行北京分行行长。2006年1月至今任交通银行副行长、党委委员兼北京分行党委书记。

谷娜莎女士,交通银行资产托管部总经理。大学学历,经济师。曾任交通银行研究开发部主任科员、交通银行信托部代理业务处副处长、交通银行证券投资基金托管部规划处副处长、交通银行证券投资基金托管部内控巡查处处长;2001年1月任交通银行证券投资基金托管部总经理助理,2002年5月起任交通银行资产托管部副总经理,2007年12月起任交通银行资产托管部总经理。

(三)基金托管业务经营情况

截止2007年年末,交通银行共托管证券投资基金36只,包括普惠基金、安顺基金、汉兴基金、科汇基金、科讯基金、科瑞基金、华安创新基金、国泰金鹰增长基金、华夏债券基金、泰达荷银合丰系列基金(成长、周期、稳定)、鹏华普天系列基金(债券、收益)、海富通精选基金、博时现金收益基金、易方达50指数基金、融通行业景气基金、鹏华中国50基金、金鹰中小盘精选基金、富国天益价值基金、华安宝利基金、中海优质成长基金、银河银富货币市场基金、银华货币市场基金、泰达荷银预算风险基金、万家公用事业基金、天治核心成长基金、汇丰晋信2016生命周期基金、巨田货币市场基金、汇丰晋信龙腾基金、长城久富核心成长基金、汇丰晋信动态策略基金、华夏蓝筹核心基金、博时新兴成长、华安策略优选。此外,还托管了包括全国社会保障基金、保险资产、企业年金、QFII、QDII、信托计划、证券公司集合资产计划、ABS、产业基金等11类产品。托管资产规模超过三千亿元。

三、相关服务机构

(一)代销机构

1、交通银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人:蒋超良
客服电话:95559
联系电话:021-58781234
联系人:曹榕
银行网站:http://www.bankcomm.com

2、上海浦东发展银行
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:金运
客服电话:95528
联系电话:021-38784833
联系人:汤嘉惠
银行网址:http://www.spdb.com.cn

3、中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
客服电话:95533
传真:010-66275654
联系人:王琳
公司网站:www.ccb.com

4、中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号中国银行总行办公大楼
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号中国银行总行办公大楼
法定代表人:肖钢
客户服务电话:95566
网站:http://www.boc.cn

5、中国农业银行
注册地址:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
客服电话:95599
银行网站:http://www.abchina.com

6、中国工商银行
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
客服电话:95588
银行网站:www.icbc.com.cn

7、招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人:秦晓
客服电话:95555
公司网站:www.cmbchina.com

8、深圳发展银行
注册地址:深圳深南中路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼(FrankN.Newman)
客服电话:95501
联系人:周勤
传真:0755-82080714
公司网站:http://www.sdb.com.cn

9、湘财证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东银城东路139号华能大厦
法定代表人:陈学荣
客服电话:021-68865020
传真::021-68865938
联系人:钟康莺
公司网站:http://www.xcsc.com

10、中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:张佑君
客服电话:400-8888-108(免长途费)
联系人:魏明
公司网站:http://www.csc108.com

11、华泰证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84457777-721、882
传真:025-84579879
联系人:张小波、李金龙、张雪瑾
公司网站:http://www.htsc.com.cn

12、国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海延平路135号
法定代表人:祝幼一
客服电话:400-8888-666
联系人:芮敏祺
公司网站:http://www.gtja.com

13、广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、37、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系电话:020-87555888
传真:020-87557985
联系人:肖中梅
公司网站:http://www.gf.com.cn

14、兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
办公地址:上海陆家嘴东路166号中保大厦
法定代表人:兰荣
客服电话:021-68419974
联系人:杨盛芳
公司网站:http://www.xyzq.com.cn

15、海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
办公地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
客服电话:400-8888-001、021-962503
联系人:金芸、杨薇
公司网站:http://www.htsec.com

16、东方证券有限责任公司
注册地址:上海市中山南路318号新源广场22-29层
办公地址:上海市中山南路318号新源广场22-29层
法定代表人:王益民
客服电话:021-962506、4008888506
联系人:盛云
公司网站:http://www.dfzq.com.cn

17、中国银河证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:010-66568587
联系人:郭京华
公司网站:http://www.chinastock.com.cn

18、平安证券有限责任公司
办公地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:叶黎成
电话:0755-82450826、22622287
客服电话:95511
联系人:余江、庄维佳
公司网站:http://www.pa18.com

19、新时代证券有限责任公司
注册地址:北京市海淀区成府路298号方正大厦二层
办公地址:北京市西城区月坛大厦15层
法定代表人:李文义
电话:010-68084591
联系人:戴荻
公司网站:http://www.xsdzq.cn

20、长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:魏云鹏
联系人:高峰
电话:0755-83516094
传真:0755-83516199
公司网站:http://www.cc168.com.cn

21、招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
邮编:518026
法定代表人:宫少林
联系人:黄健
电话:0755-82943511
传真:0755-82943237
公司网站:http://www.newone.com.cn

22、南京证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
办公地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
电话:025-83364032
联系人:胥春阳
公司网站:http://www.njzq.com.cn

23、国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址:北京市东城区安外大街2号安贞大厦3层
法定代表人:王少华
联系人:马泽承
电话:010-64482828-390
传真:010-64482090
公司网站:http://www.guodu.com

24、申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
客服电话:021-962505
传真:021-64738844
联系人:胡洁净
联系电话:021-54033888转2908
公司网站:http://www.sw2000.com.cn

25、世纪证券有限责任公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层
法定代表人:段强
联系人:夏尚
客户服务电话:0755-83199511
公司网址:http://www.csco.com.cn

26、联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马国强
联系人:范雪玲
客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666
公司网站:http://www.lhzq.com

27、中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦40层
法定代表人:平岳
客服电话:021-68604866
传真:021-50372474
联系人:张静
公司网站:http://www.bocichina.com.cn

28、渤海证券有限责任公司
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区宾水道3号
法定代表人:张志军
联系电话:022-28451883
联系人:徐焕强
公司网站:http:// www.bhzq.com

29、广州证券有限责任公司
注册地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼
办公地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼
法定代表人:吴志明
客服电话:020-87320991
传真:020-87325036
联系人:江欣
公司网站:www.gzs.com.cn

30、德邦证券有限责任公司
注册地址:沈阳市沈河区小西路49号
办公地址:上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼
法定代表人:王军
客服电话:021-68590808-8119
传真:021-68596077
联系人:罗芳
公司网站:www.tebon.com.cn

31、广发华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦8层
法定代表人:王比
客服电话:0591-87383623
传真:0591-87383610
联系人:张腾
公司网站:www.gfhfzq.com.cn

32、国信证券有限责任公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人:何如
客服电话:800-810-8868
联系人:林建闽
公司网站:www.guosen.com.cn

33、金元证券有限责任公司
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼
法定代表人:郑辉
客户服务电话:4008-888-228
传真:0755-83025625
联系人:金春
网站:http://www.jyzq.cn

34、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)
注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层
法定代表人:牛冠兴
客户服务电话:0755-82825555
传真:0755-82825550
联系人:李瑾
网站:www.essences.com.cn

35、财富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周晖
开放式基金业务传真:0731-4403439
联系人:郭磊
联系电话:0731-4403319
网址:www.cfzq.com

(二)直销机构

名称:泰达荷银基金管理有限公司直销中心
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
联系人:延蕙、潘静
联系电话:010-66577619、7668
客户服务电话:400 698 8888(免长话费)、010-66555662
传真:010-66577760、7761

(三)注册登记机构

名称:泰达荷银基金管理有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层
法人代表:刘惠文
联系人:王泉
电话:010-66577768
传真:010-66577750

(四)律师事务所

名称:北京市京伦律师事务所
负责人:曹斌
注册地址:北京市海淀区中关村南大街甲27号中扬大厦505室
办公地址:北京市海淀区中关村南大街甲27号中扬大厦505室
电话:010-68938188
传真:010-68938088
经办律师:曹斌 杨晓勇

(五)会计师事务所

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区沈家弄325号
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法人代表:Kent Watson
经办注册会计师:许康玮、王鸣宇
联系电话:021-61238888
传真:021-61238800

四、基金的名称

本基金的名称:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金的类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金的投资目标: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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围是国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

其中,股票投资范围为所有在国内依法发行的、具有良好流动性的A股;债券投资范围包括一年以上的国债、金融债、企业债、可转债等;货币市场工具包括短期票据、回购、银行存款以及一年以内(含一年)的国债、金融债、企业债等。

本基金大类资产的投资比例范围是:股票0-50%,债券20%-70%,货币市场工具5%-80%。

八、基金的投资策略

(一)风险预算策略

本基金的投资管理将全面引进一种全新的投资策略——风险预算。这一技术是从荷兰银行的全球投资流程中移植过来的。风险预算技术是最近几年在欧洲和美国发展起来的,并很快得到了市场的认可,主要原因是它给投资流程带来的创新和附加值。

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。

本基金的风险预算范围:与业绩比较基准的年跟踪误差(事前)上限为10%。

具体的操作流程是:

1、投资决策委员会定期召开,形成对市场的看法,运用MVPS模型对市场进行综合评分得出对市场的信心度,信心度分为以下五类:非常有信心看空、有信心看空、中性、有信心看多、非常有信心看多。

2、根据不同的信心度确定相应的投资组合风险预算范围,然后在风险预算范围内确定资产配置比例。

3、基金经理根据资产配置比例确定下一阶段的投资操作策略,投资策略对组合的预期影响将通过专门的风险管理系统进行测试,看是否满足对风险预算的要求。

荷兰银行为了管理此类基金,专门开发了系统软件LIBRA进行事前风险预算和事后的风险控制。本基金将共享荷兰银行的这一系统,风险管理部定期将基金的投资策略、投资组合等数据传送至荷兰银行(伦敦),通过LIBRA系统测算基金目标组合的风险程度,通过此项分析,风险管理部提出对现有组合的改进建议,作为基金资产配置的参考。

(二)资产配置策略

研究部结合内外部研究成果,根据与荷兰银行投资管理公司共同开发的适用于国内市场的资产配置模型——MVPS模型,提出资产配置方案。

MVPS模型包括对以下四个方面的分析:

M:宏观经济环境(Macro Environment)
V:价值(Valuation)
P:国家对证券市场的政策(Policy)
S:市场气氛(Sentiment)。

①M-宏观经济环境(Macro Environment)

研究分析的主要指标包括

●季度GDP的增长速度
●每月CPI的数据
●每月工业增加值的增长速度
●货币供应量M2的增长

②V-价值(Valuation)

●P/B、P/E运行模型

我们衡量市场整体价值的主要标准是P/B和P/E,这两个指标有其自身的运行规律,都有价值回归的特征。当市场偏离真实价值太远时,都会有回归的趋势。现实中我们总是无法准确判断市场的真实价值是多少,而只能尝试用各种模型来描述其运行轨迹。通过实证分析,我们运用的P/B、P/E运行模型能基本显示市场的重要拐点。

●公司治理结构

公司治理结构是影响证券市场发展的长期因素,这一因素虽然很难用具体指标来量化,但它的完善和优化,能促进企业的良性运作,最终在业绩和市场形象中得到体现。

③P-政策(Policy)

国家宏观经济政策和监管政策对证券市场下一阶段的发展具有重要影响作用。

④S-气氛(Sentiment)

市场气氛是证券市场政策发挥作用的土壤。在短期内,市场气氛是决定国家政策,甚至宏观政策变化在证券市场中能否得到体现的重要基础。市场气氛将主要考虑保证金、分析师指数、基金仓位、市场的特殊效应等方面。

投资决策委员会将每月召开例会,研究部将针对以上各层面提供分析报告,为投资决策会提供参考依据,会议将形成对MVPS的评分。

(三)组合管理策略

在确定了基金下一阶段风险预算的范围和资产配置后,基金经理将在风险预算和资产配置范围的指导下,构建具体的投资组合。

1、债券组合管理

本基金将主要采用类属配置和个券选择的投资策略来运作债券组合。

债券的投资组合是自下而上和自上而下管理模式的结合。所谓自上而下,是指债券的投资策略是建立在对宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化等的分析基础之上的。通过对宏观面的分析,可以预测整个债券市场的下一步趋势,以及不同的债券类别包括国债、企业债、金融债和可转换债券未来的不同表现,同时可以确定在不同市场上交易的不同类型、不同到期年限债券的预期价值,据此可以发现市场的失衡情况,确定债券的投资策略。所谓自下而上,是指通过对比个券的久期、到期收益率、信用等级、税收因素等其他决定债券价值的因素,确定个券的投资价值。

类属配置指组合在银行间国债、交易所国债、金融债和企业债之间的配置比例。类属配置将基于对各类属的相对投资价值和走势预测,增持能给组合带来相对较高回报的类属,减持会给组合带来相对较低回报的类属。同时,风险管理部利用LIBRA系统,分析不同债券类属配置情况下的风险度,并同比较基准进行对比,提出对不同债券类别的配置比例的建议,作为基金经理进行债券组合的重要参考。

个券选择的标准包括:

a.符合总体投资理念的要求;
b.符合资产配置策略、调整策略和投资策略的要求,符合风险管理指标,包括流动性指标要求;
c.到期收益率相对类似信用质量和期限债券较好的债券;
d.风险水平合理、有较好下行保护的债券;
e.企业经营、财务状况及担保条件较好,信用质量较高的金融债或企业债券;
f.价值严重被低估的债券,包括可转换债券;

(2)股票组合管理

选股方面,本基金力争在最好的行业中选择最好的公司,包括行业配置和个股选择两个层面。

泰达荷银的行业选择和选股将基于详细的行业文档。行业文档的研究方法是引进的荷兰银行的研究方法和平台,荷兰银行在运用行业文档、从行业视角来选择股票方面有很长时间的经验。

1)行业配置

确定行业配置的主要依据为:根据行业文档进行分析,确定国内行业中具有竞争优势和比较竞争优势的行业。

行业文档的主要要素包括:

a.行业趋势不仅仅是从中国角度,还从全球视角来研究;
b.详细分析中国特定行业公司的独特运作;
c.主要业务的驱动因素和行业增长的驱动因素。

研究员对每个行业进行深入的分析,根据行业文档并结合对风险和收益的综合考虑,作出行业投资价值判断。

2)利用市值指标作为流动性指标,对股票进行筛选,建立待投资股票库:

对股票市值大小进行排序,挑选出符合基金投资规模和流动性需要的股票,作为基础股票池;

以每月更新的个股未来每股收益预测值,对每股收益率影响较大的每股收益增长率、市盈率、市净率、每股现金流、流通市值等基本因素和技术因素为指标建立数据库。

3)对重点公司进行深入研究,包括商业评估、公司评估、价值评估和盈利预测,从而在基础股票库中寻找价格合理、基本面良好的上市公司。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为: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。

本基金定位为中低风险的产品,无论市场向上还是向下,本基金将通过对投资组合风险的控制,力争为投资者获取稳定的回报。

十、基金的风险收益特征

基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险中低的证券投资基金。

十一、基金投资组合报告

(一)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。

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4月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本投资组合报告所载数据截止2008年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

(二)报告期末基金资产组合

项目	金额(元)	占基金总资产比例
股票	54,418,297.05	23.64%
债券	46,435,933.30	20.17%
银行存款和清算备付金	125,401,562.41	54.48%
权证	0.00	0.00%
其它资产	3,935,433.72	1.71%
合计	230,191,226.48	100.00%

(三)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	9,933,703.00	4.35%
C制造业	18,582,608.02	8.13%
C0食品、饮料	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	2,225,600.00	0.97%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	6,741,500.00	2.95%
C7机械、设备、仪表	9,615,508.02	4.21%
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	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
H批发和零售贸易	8,955,468.03	3.92%
I金融、保险业	2,670,110.00	1.17%
J房地产业	10,198,203.20	4.47%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	4,078,204.80	1.79%
M综合类	0.00	0.00%
合计	54,418,297.05	23.83%

(四)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

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比例
601666	平煤天安	140,000	6,017,200.00	2.63%
600361	华联综超	306,877	5,643,468.03	2.47%
600312	平高电气	349,934	5,259,508.02	2.30%
000002	万科A	205,297	5,255,603.20	2.30%
600383	金地集团	130,000	4,942,600.00	2.16%
000157	中联重科	99,000	4,356,000.00	1.91%
600037	歌华有线	199,912	4,078,204.80	1.79%
600547	山东黄金	27,700	3,916,503.00	1.71%
600005	武钢股份	250,000	3,547,500.00	1.55%
000987	广州友谊	120,000	3,312,000.00	1.45%

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(元)	市值占净值比例
国家债券投资	43,688,917.30	19.13%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	2,747,016.00	1.20%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	0.00	0.00%
合计	46,435,933.30	20.33%

(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投资明细(单位:元)

债券名称	市值(元)	市值占净值比例
21国债⑽	9,695,000.00	4.24%
99国债⑻	7,487,250.00	3.28%
20国债⑷	7,195,300.00	3.15%
21国债⒂	6,964,206.90	3.05%
21国债⑿	4,863,000.00	2.13%

(七)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,在报告编制日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备选股票库。

(3)其他资产(单位:元)

项目	金额(元)
交易保证金	601,282.05
应收证券清算款	2,077,490.60
应收股利	0.00
应收利息	892,363.88
应收申购款	364,297.19
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

(4)报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

转债代码	转债名称	市值(元)	市值占净值比例
110232	金鹰转债	3,855,144.00	1.46%
128031	巨轮转债	7,533,750.00	2.85%

(5)报告期内基金未主动投资权证,也未在报告期末持有权证。报告期内由于老股东配售中兴通讯分离交易可转债所持有的权证明细如下:

权证名称	权证成本	期末市值
中兴ZXC1	205,075.63	0.00

(6)报告期末基金未持有资产支持证券。

十二、基金的业绩

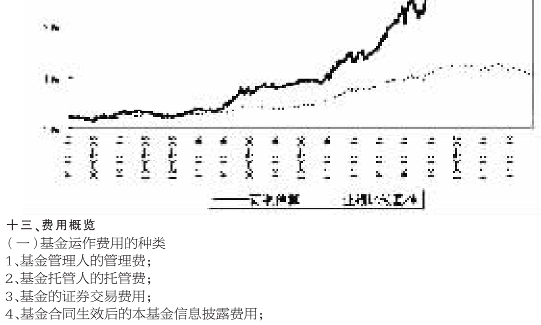
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2005年4月5日,基金合同生效以来的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

(一)截止2008年3月31日基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较:

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
	①	②	③	④		
2005.4.5~2005.12.31	4.00%	0.47%	1.65%	0.25%	2.35%	0.22%
2006.1.1~2006.12.31	49.40%	0.71%	20.93%	0.32%	28.47%	0.39%
2007.1.1~2007.12.31	68.81%	1.15%	23.02%	0.50%	45.79%	0.65%
2008.1.1~2008.3.31	-10.43%	1.31%	-5.46%	0.54%	-4.97%	0.77%
基金合同生效以来至2008.3.31	134.92%	0.90%	42.96%	0.40%	91.96%	0.50%

(二)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动比较图



十三、费用概览

(一)基金运作费用的种类

1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、基金的证券交易费用;
4、基金合同生效后的本基金信息披露费用;
5、基金合同生效后与本基金相关的会计师费和律师费;
6、基金份额持有人大会费用;
7、按照国家有关规定可以列支的其它费用。

(二)基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

基金管理费按基金前一日的资产净值的1.4%的年费率计提,具体计算方法如下:

H=E×1.4%÷当年天数

H:为每日应计提的基金管理费;

E:为前一日基金资产净值。

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人按照基金管理人划款指令于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(下转D29版)