泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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：中国建设银行股份有限公司

重要提示

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）于 2006 年 3 月 13 日获中国证监会证监基金字【2006】41 号文批准募集，基金合同于 2006 年 5 月 12 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。

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。

基金的过往业绩并不预示本基金的未来表现。

本摘要根据本基金的基金合同和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本基金合同的当事人，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》、基金合同及其它有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本更新招募说明书已经本基金托管人中国建设银行股份有限公司复核，所载内容截止日为 2008 年 5 月 12 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2008 年 3 月 31 日。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。管理学学士、经济学硕士。2002 年 3 月加入泰达荷银基金管理有限公司工作至今，历任基金运营部基金会计、基金运营部副总经理、基金运营部总经理。

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

梁辉先生，本基金经理，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 2005 年 4 月起至今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 2006 年 8 月起至今担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（荷银效率基金）基金经理；自 2007 年 11 月起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。6 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，本基金经理，厦门大学化工专业本科，新加坡国立大学化工与环境工程专业硕士。2002 年 10 月工作于北京海问投资咨询公司，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、泰达荷银行业精选证券投资基金经理助理、高级研究员、研究部副总经理。自 2006 年 12 月起至今担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金（荷银首选基金）基金经理；自 2007 年 11 月起至今担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（荷银效率基金）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。

本基金历任基金经理：康赛波先生，2006 年 3 月至 2007 年 4 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、交易部负责人陈力以及基金经理李泽刚、陈少平、许杰、沈毅。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

（一）基本情况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)
住所：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
成立时间：2004 年 09 月 17 日
组织形式：股份有限公司
注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号
联系人：尹东
联系电话：(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的经营历史，其前身“中国人民建设银行”于 1954 年成立，1996 年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于 2004 年 9 月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号：HK0939)于 2005 年 10 月 27 日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006 年 9 月 11 日，中国建设银行又作为第一家 H 股公司晋身恒生指数。2007 年 9 月 25 日中国建设银行 A 股在上海证券交易所上市并开始交易。A 股发行后建设银行的已发行股份总数为：233,689,084,000 股（包括 224,689,084,000 股 H 股及 9,000,000,000 股 A 股）。截至 2007 年 9 月 30 日止，中国建设银行总资产达人民币 64,060.41 亿元，比上年末增加人民币 9,575.30 亿元，增长 17.57%；总负债人民币 60,161.19 亿元，比上年末增加人民币 8,978.12 亿元，增长 17.54%。客户贷款及垫款人民币 31,731.02 亿元，比上年末增加人民币 3,772.19 亿元，增长 13.49%；客户存款人民币 51,938.00 亿元，比上年末增加人民币 4,725.44 亿元，增长 10.01%。2007 年 1–9 月中国建设银行实现净利润人民币 571.01 亿元，每股收益为人民币 0.25 元。核心资本充足率为 10.60%，资本充足率为 12.53%。（备注：以上财务数据未经审计）

中国建设银行在中国内地设有 1.4 万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006 年 8 月 24 日，中国建设银行在香港与美国银行签署协定，收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司 100%的股权，并于 2006 年 12 月 29 日完成收购交割，美国银行(亚洲)有限公司更名为“中国建设银行(亚洲)股份有限公司”。中国建设银行被《环球金融》杂志评选为“亚洲最佳新兴市场银行奖 –2007 年度中国最佳银行”，被《财资》杂志评选为“2007 年度最佳公司治理企业”，荣获《亚洲银行家》“中国房屋按揭贷款业务成就奖”。在《上海证券报》主办和北京大学光华管理学院提供学术支持的“2006 影响中国—上市公司系列评选”活动中，中国建设银行荣获“2006 最具影响力的中国海外上市公司”称号。在中国信息协会、亚洲客户服务协会等机构主办的“2006–2007 中国最佳客户服务”评选活动中，中国建设银行荣获“中国最佳客户服务奖”、“中国客户服务突出贡献荣誉奖”等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII 托管处、QFII/QDII 营运团队、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资委托托管团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队等 11 个职能处室，现有员工 110 余人。

（二）主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部工作，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。

（三）基金托管业务经营情况

截止到 2007 年 12 月 31 日，中国建设银行已托管兴华、兴和、泰和、金鑫、金盛、通乾、鸿飞、银丰等 8 只封闭式证券投资基金，以及华夏成长、融通新蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康系列(包括宝康消费品、宝康债券、宝康灵活配置 3 只子基金)、博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国泰金马稳健回报、银华 – 道琼斯 88 精选、上投摩根中国优势、东方龙、博时主题行业、华富竞争力优选、华宝兴业现金宝、上投摩根货币市场、华夏红利、博时稳定价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中信红利精选、工银瑞信货币市场、长城消费增值、华安上证 180ETF、上投摩根双息平衡、泰达荷银效率优选、华夏深圳中小企业板 ETF、交银施罗德稳健配置、华宝兴业收益增长、华富货币市场、工银瑞信精选平衡、鹏华价值优势、中信稳定债券、华安宏利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、海富通风格优势、银华富裕主题、华夏优势增长、信诚精萃成长、工银瑞信稳健成长、信达澳银领先增长、诺德价值优势、工银瑞信债券、国泰金鼎价值、富国天博、融通领先成长、华宝兴业行业精选、工银瑞信红利、泰达荷银市值优选、长城品牌优选、交银施罗德蓝筹等 55 只开放式证券投资基金。

二、基金托管人的内部控制制度

（一）内部控制目标

作为基金托管人，中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规、行业监管规章和本行内有关管理规定，守法经营、规范运作、严格监察，确保业务的稳健运行，保证基金财产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及时，保护基金份额持有人的合法权益。

（二）内部控制组织结构

中国建设银行设有风险与内控管理委员会，负责全行风险管理与内部控制工作，对托管业务风险控制工作进行检查指导。投资托管服务部专门设置了监督稽核处，配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作，具有独立行使监督稽核工作职权和能力。

（三）内部控制制度及措施

投资托管服务部具备系统、完善的制度控制体系，建立了管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程，可以保证托管业务的规范操作和顺利进行；业务人员具备从业资格；业务管理严格实行复核、审核、检查制度，授权工作实行集中控制，业务印章按规程保管、存放、使用，账户资料严格保管，制约机制严格有效；业务操作区专门设置，封闭管理，实施音像监控；业务信息由专职信息披露人负责，防止泄密；业务实现自动化操作，防止人为事故的发生，技术系统完整、独立。

三、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

（一）监督方法

依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定，监督所托管基金的投资运作。利用自行开发的“托管业务综合系统——基金监督子系统”，严格按照现行法律法规以及基金合同规定，对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况进行监督，并定期编写基金投资运作监督报告，报送中国证监会。在日常为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中，对基金管理人发送的投资指令、基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

（二）监督流程

1.每工作日按时通过基金监督子系统，对各基金投资运作比例控制指标进行例行监控，发现投资比例超标等异常情况，向基金管理人发出书面通知，与基金管理人进行情况核实，督促其纠正，并及时报告中国证监会。

2.收到基金管理人的划款指令后，对涉及各基金的投资范围、投资对象及交易对手等内容进行合法合规性监督。

3.根据基金投资运作监督情况，定期编写基金投资运作监督报告，对各基金投资运作的合法合规性、投资独立性和风格显著性等方面进行评价，报送中国证监会。

4.通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易，电话或书面要求管理人进行解释或举证，并及时报告中国证监会。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

名称：泰达荷银基金管理有限公司（直销柜台）
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）或 010–66555662
传真：010 – 66577760、7761

2、场外代销机构

（1）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
银行网站：http://www.ccb.com

（2）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
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人：肖 钢
客服电话：95566
银行网站：http://www.boc.cn

（3）中国农业银行
注册地址：北京市北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址：北京市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
联系电话：010–85109219
传真：010–85109219
联系人：蒋浩
银行网站：http://www.abchina.com

（4）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
电话：021–58781234
传真：021–58408842
客服电话：95559
联系人：曹榕
银行网址：http://www.bankcomm.com

（5）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

（6）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：上海市浦东新区浦东南路 500 号
法定代表人：金运
客服电话：95528
公司网站：http://www.spdb.com.cn

（7）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
办公地址：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
客户服务电话：95501
联系人：周勤
传真：0755–82080714
网址：www.sdb.com.cn

（8）中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
网址：bank.ecitic.com

（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）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.net

（11）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

（12）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
电话：020–87555888
联系人：肖中梅
公司网站：http://www.gf.com.cn

（13）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
电话：400–8888–108（免长途费）
联系人：魏明
公司网站：http://www.csc108.com

（14）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：4008888666
联系人：芮敏祺
公司网站：http://www.gtja.com

（15）平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
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
联系人：余江、庄维佳
客服电话：95511
网址：http://www.pa18.com

（16）东方证券股份有限公司
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
联系电话：021–62568800–3019
公司网站：http://www.dfzq.com.cn

（17）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 41–42 层
办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 41–42 层
法定代表人：段强
联系人：夏尚
联系电话：0755–83199511
公司网站：http://www.csco.com.cn

（18）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
客服电话：8008108809
网址：http://www.guodu.com

（19）申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路 171 号
办公地址：上海市常熟路 171 号
法定代表人：谢平
客服电话：021 – 962505
联系人：胡洁净
网址：http://www.sw2000.com.cn

（20）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

（21）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街 19 号
办公地址：北京市朝阳区幸福村中路锦绣园 D 座
法定代表人：林义相
联系电话：010–84533151 – 822/802
联系人：陈少震
公司网站：http://www.txsec.com

（22）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
客户服务电话：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

（23）东海证券有限责任公司
注册地址：常州延陵西路 59 号常信大厦 18、19 楼
办公地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 17 楼
法定代表人：顾森贤
联系人：龙涛
联系电话：021–50588876
客户服务电话：0519–8166222
公司网站：http://www.longone.com.cn

（24）东北证券有限责任公司
注册地址：长春市人民大街 138–1 号
办公地址：长春市自由大路 1138 号
法定代表人：李树
联系人：高新宇
客户服务电话：0431–96688–99、0431–5096733
公司网址：http://www.nesc.cn

（25）联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
法定代表人：马国强
联系人：盛宗凌
客户服务电话：400–8888–555，0755–25125666
传真：0755–82492062
公司网址：http://www.lhzq.com

（26）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
联系人：戴荻
客户服务电话：010–66423510
公司网址：http://www.xsdzq.cn

（27）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
法定代表人：宫少林
联系人：黄健
客户服务电话：4008888111、0755–26951111
传真：0755–82943237
公司网址：http://www.newone.com.cn

（28）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
传真：0755–83516199
客户服务电话：0755–82288968
公司网址：http://www.cc168.com.cn

（29）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
联系人：胥春阳
客户服务电话：025–83364032
公司网址：http://www.njzq.com.cn

（30）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
联系人：杨盛芳
客户服务电话：021–68419974
公司网址：http://www.xyzq.com.cn

（31）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

（32）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

（33）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

（34）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

（35）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

（36）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

（37）安信证券股份有限公司（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
法人代表人：牛冠兴
联系人：李瑾
联系电话：0755–82825555
传真：0755–82825550
公司网址：www.essences.com.cn

（38）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

（39）光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路 1508 号
办公地址：上海市静安区新闸路 1508 号
法定代表人：王明权
客户服务电话：10108998
网站：www.ebscn.com

3、场内代销机构

本基金办理场内认购业务的代销机构为具有基金代销业务资格的深交所会员。

具有中国证监会认定的基金代销业务资格且符合风险控制要求的深交所会员单位可以办理本基金的场内申购业务；具有中国证监会认定的基金代销业务资格的深交所会员单位可以办理本基金的场内赎回业务（具体办理场所以《基金开放申购、赎回公告》为准）。

（二）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
注册地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22、23 层
办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22、23 层
法人代表：陈耀先
联系人：朱立元
电话：010–58598839
传真：010–58598907

（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：泰达荷银效率优选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：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过业绩比较基准的投资回报。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、可转债、央行票据、短期融资券、回购以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

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。

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；债券投资范围包括国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购等工具。

八、基金的投资策略

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。

1、自上而下的行业配置策略

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

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、自下而上的股票投资策略

本基金的股票投资策略是在选股过程中，重点关注企业经营的投资效率，挖掘具有较高资产收益率的上市公司。本基金管理人认为中国经济在二十余年的粗放式增长之后，面临着增长模式急需转变的巨大挑战。在能源和原材料将持续紧缺的情况下，以投资为驱动的经济增长必然是难以长久。未来企业的增长和竞争力将更多地来源于其对现有资产和新增投资的有效使用。增长的效率和质量比增长速度本身更重要，当前的中国企业应该对为获得增长而投入的资本的回报率予以足够的关注和核算，而不应过多地关注公司和盈利的增长。无效率的、低质的增长并不创造公司股东的价值；简单地说，如果公司的资本回报率小于加权平均资本成本，那么也就是说该公司在毁损股东的价值，而且增长越快，毁损的速度也越快，根本无法为股东创造价值，也无法为社会创造价值。所以，本基金将重点选择在较高的投资效率下持续成长的公司，关注经济意义上的增值，而非会计意义上的增长。本基金管理人认为，这类公司既为本公司股东创造价值，也同样为本基金的持有人提供可持续的价值增长。

具体选股方法包括：（1）运用定量指标对股票进行筛选，（2）运用定性指标对股票进行评分，重点关注上市公司的资产收益率，精选个股。

a.定量筛选

通过以下三个层面对上市公司股票进行筛选，建立本基金的股票优选库：

1）剔除新华富时 A600 覆盖的股票中 ST、交易所接收调查或处罚（公开谴责、公开处罚）未满半年和其他研究员有确定理由认为暂不投资的股票，形成基础库；

2）按市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)、资产收益率(ROA)等指标对基础库的股票进行综合排序、筛选，剔除累计涨幅过高的股票，形成备选库；

3）由于本基金重点关注公司的投资效率，所以在备选库的基础上，分行业按 ROA 进行排序，取每个行业中 ROA 排序在前 1/2 的股票形成本基金的优选库。

b.研究评分

研究员将根据外部研究报告和实地调研情况对备选库中的股票进行定性评分，研究评分的主要内容包括两方面：

1）公司评价：主要包括分析公司竞争力、财务状况、发展战略、创新能力、公司治理、股东背景等方面。

2）业务分析：主要包括对公司的业务进行逐项分析，包括所涉及业务的投资效率、行业前景、公司的市场占有率和市场地位、行业增长、公司增长等方面。

c. 基金经理参考优选库并结合研究评分精选出每个行业中的具有较高投资效率的个股构建投资组合。

3、债券投资策略

本基金将主要采用久期策略、类属配置和个券选择的投资策略来运作债券组合。

久期策略是指通过对宏观面、货币和财政政策、市场结构变化等的分析，可以预测整个债券市场的下一步趋势，确定债券组合的久期；类属配置是分析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，确定债券的类属配置；个券选择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并精选个券。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：60% × 新华富时 A600 指数收益率 + 35% × 新华雷曼中国国债指数收益率 + 5% × 同业存款利率。

新华富时中国 A600 指数是新华富时指数公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所总市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，具有良好的市场代表性。新华雷曼中国国债指数是雷曼兄弟公司与中国新华财经联手推出的中国国债指数，几乎涵盖了三个市场中（银行间市场、沪深交易所）上市的全部固定利率国债，具有良好的流动性和市场代表性。

本基金属于混合型基金，因此根据本基金的投资范围采用新华富时 A600 指数、新华雷曼中国国债指数以及同业存款利率加权作为本基金的业绩比较基准。

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适中的混合型证券投资基金。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

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。

本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 5 月 28 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。

（一）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	3,716,735,410.85	60.98%
债券	1,553,817,892.86	25.49%
银行存款和清算备付金	792,996,126.92	13.01%
资产支持证券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	31,627,228.05	0.52%
合计	6,095,176,658.68	100.00%

（二）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	440,281,814.78	7.30%
C 制造业	1,705,500,035.30	28.28%
C0 食品、饮料	489,104,022.83	8.11%
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	329,703,264.25	5.47%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	229,685,194.78	3.81%
C7 机械、设备、仪表	600,411,168.60	9.96%
C8 医药、生物制品	56,596,384.84	0.94%
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	50,379,178.72	0.84%
F 交通运输、仓储业	442,119,952.05	7.33%
G 信息技术业	107,759,517.03	1.79%
H 批发和零售贸易	199,468,196.07	3.31%
I 金融、保险业	309,796,649.62	5.14%
J 房地产业	311,032,428.80	5.16%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	132,592,472.40	2.20%
M 综合类	17,805,166.08	0.30%
合计	3,716,735,410.85	61.63%

（三）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）

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	9,629,986	309,796,649.62	5.14%
2	000568	泸州老窖	3,984,940	247,066,280.00	4.10%
3	601666	平煤天安	5,697,702	244,887,231.96	4.06%
4	601006	大秦铁路	11,371,492	196,726,811.60	3.26%
5	000651	格力电器	4,327,137	194,245,179.93	3.22%
6	000157	中联重科	4,001,288	176,056,672.00	2.92%
7	600585	海螺水泥	3,279,586	175,457,851.00	2.91%
8	600096	云天化	2,808,401	174,120,862.00	2.89%
9	600547	山东黄金	1,102,550	155,889,544.50	2.58%
10	600717	天津港	6,919,407	140,602,350.24	2.33%

注：以上股票名称以 2008 年 3 月 31 日公布的股票简称为准。

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合（单位：元）

序号	债券类别	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国债	115,558,958.80	1.92%
2	金融债	148,420,000.00	2.46%
3	央行票据	954,479,000.00	15.83%
4	资产证券化	0.00	0.00%
5	企业债	71,437,500.00	1.18%
6	可转债	263,922,434.06	4.38%
	合计	1,553,817,892.86	25.76%

（五）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）

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07央行票据 92	197,060,000.00	3.27%
2	07央行票据 53	193,920,000.00	3.22%
3	07央行票据 91	193,440,000.00	3.21%
4	07央行票据 94	193,320,000.00	3.21%
5	唐钢转债	152,140,004.36	2.52%

（六）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）

(下转 D13 版)