泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金

2008年第三季度报告

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10月20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。

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）。

本报告期间为2008年7月1日至2008年9月30日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金

基金简称：合丰成长、合丰周期、合丰稳定

基金交易代码：合丰成长：162201；合丰周期：162202；合丰稳定：162203

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003年4月25日

报告期末基金份额总额：合丰成长：914,138,409.74份

合丰周期：385,087,030.70份

合丰稳定：424,583,756.23份

基金投资目标：泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金分别主要投资于成长、周期、稳定三个行业类别中内在价值被相对低估，并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下，为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。

基金投资策略：本系列基金每只行业类别基金采用“自上而下”的投资方法，具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。

基金业绩比较基准：

合丰成长：65%×新华富时A600成长行业指数＋35%×上证国债指数

合丰周期：65%×新华富时A600周期行业指数＋35%×上证国债指数

合丰稳定：65%×新华富时A600稳定行业指数＋35%×上证国债指数

基金风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于中等风险的基金品种。

基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（单位：元）

主要财务指标	合丰成长	合丰周期	合丰稳定
1.本期已实现收益	−157,096,738.63	−80,508,290.74	−51,987,157.49
2.本期利润	−171,894,993.25	−90,606,821.41	−42,207,200.26
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1986	−0.2154	−0.1117
4.期末基金资产净值	1,111,603,181.55	451,749,329.02	432,138,788.44
5.期末基金份额净值	1.2160	1.1731	1.0178

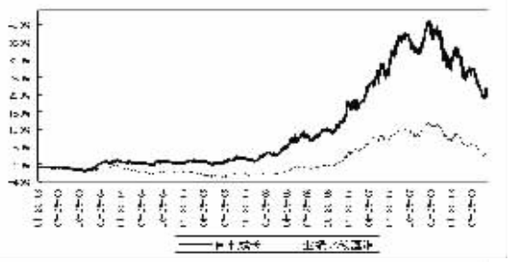
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

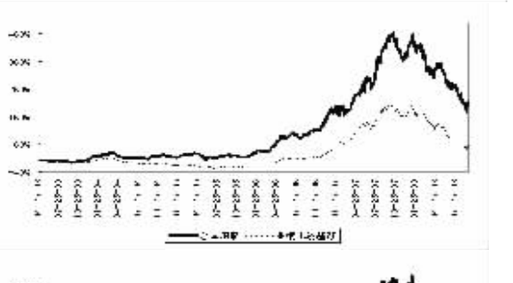
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

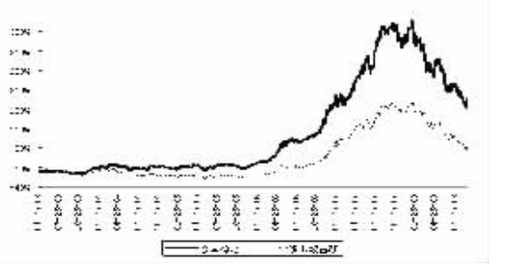
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
合丰成长						
过去三个月	−12.70%	1.54%	−13.45%	1.80%	0.75%	−0.26%
合丰周期						
过去三个月	−15.24%	1.76%	−14.93%	1.93%	−0.31%	−0.17%
合丰稳定						
过去三个月	−9.34%	1.57%	−10.76%	1.79%	1.42%	−0.22%

（三）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变动的比较（截至2008年9月30日）







四、基金管理人报告

(一)基金经理情况

王勇先生，合丰成长基金经理，毕业于北京工业大学，获工学硕士学位。1999年8月至2001年11月期间就职于中国投资咨询公司，任投资顾问；2001年11月至2004年2月期间就职于北京海问投资咨询有限责任公司，任研究员；2004年2月至2004年11月就职于航空证券有限责任公司，任研究员。2004年11月加盟泰达荷银基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、研究主管等职务。自2008年8月起担任合丰成长基金经理。8年证券从业经验，4年基金从业经验，具有基金从业资格。

梁辉先生，合丰周期基金经理。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月至2008年8月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2008年8月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。

李泽刚先生，合丰稳定基金经理，1998年毕业于南开大学，获企业管理学学士学位；2002年获复旦大学管理学院财务管理硕士学位；2002年初加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任研究部行业研究员。自2005年9月至今担任合丰稳定基金基金经理；自2007年8月至今担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金（荷银市值）基金经理。6年基金从业经验，具有基金从业资格。

魏延军先生，合丰周期基金经理，毕业于香港大学，获MBA学位。2003年3月至2006年2月，任职天治基金管理公司，曾任投资总监助理，自2004年6月至2006年2月担任天治财富增长基金基金经理。2006年3月加盟泰达荷银基金管理有限公司，任投资部基金经理助理。自2007年3月至2008年8月，担任合丰周期基金经理；自2007年8月至2008年8月，担任泰达荷银市值优选股票型证券投资基金（荷银市值）基金经理。11年证券从业经验，7年基金从业经验，具有基金从业资格。

（二）遵规守纪情况

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。

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令，未发生任何利益输送的情况。本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

（三）投资策略与业绩表现说明

1、合丰成长基金投资策略与业绩表现说明

（1）行情回顾及运作分析

2008年第三季度，预期中的经济下行趋势逐渐成为事实，1−8月份全国规模以上工业企业实现利润同比增长19.4%，比去年1−8月的37%大幅回落17.6个百分点，较前5个月的20.9%小幅放缓1.5个百分点。经济放缓对资本市场的影响明显显现，沪深300指数三季度跌幅达到19.63%，但从季度比较看，跌幅已明显低于1季度和2季度。行业表现上，板块轮动特征突出，少有能够保证连续两个季度持续上涨的行业。在风格表现上也呈现轮动特征，中小盘指数在7月之后连续两个月表现偏弱，特别是央企增持政策出台以及融资融券的政策预期使得9月份大盘指数明显强过中小盘指数。

本基金三季度操作继续坚持重视对行业风险的识别与规避，四季度本基金将在行业风险与估值风险的识别与应对方面力争取得更好效果。

（2）本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为1.2160元，本报告期份额净值增长率为−12.70%，同期业绩比较基准增长率为−13.45%。

（3）市场展望和投资策略

正如每一个投资人所看到的，我们今天所面临的经济，无论是国内还是海外，其复杂而艰难的程度可能是我们过去10年或者更长一段时间都从未经历过的。

尽管中国经济正面临转型的困难时期，但相比于其它发达国家，高的储蓄率以及尚未启动的庞大的农村需求都是我们继续坚定看好中国经济的理由。

我们欣喜地看到，政府对于民生的重视程度已达到前所未有的高度，我们相信围绕民生的相关产业，在未来相当一段长的时间里都会保持稳定的需求，因此我们也将把民生作为我们一个主要的投资主题，我们继续看好诸如医疗和服务等相关产业。

2、合丰周期基金投资策略与业绩表现说明

（1）行情回顾及运作分析

A股市场在08年出现较大调整，从统计来看是历史上较大的调整幅度。其中周期行业调整幅度较深。市场大幅下跌既有基本面的因素也有情绪的因素：1.美国经济受次级按揭贷款的影响，对全球经济增长和我国的外需蒙上阴影。我国出口部门已经受到外需下降和人民币升值的双重影响，出现业绩下降。2.我国在前几年的调控政策正发挥作用，能源价格上涨延长了通货膨胀的预期，并增加了调控的难度。3.大小非减持增加市场供给，同时中国平安等公司的巨额融资使得市场气氛更加负面。总体来讲，2008年的走势是在外部和内部双重压力下形成的，因而调整幅度也是历史所罕有。

本基金在今年上半年大幅减仓，将仓位控制在70%以下，大部分时间维持在60%左右，避免了市场普跌造成的影响。在三季度，本基金操作相对积极，一方面维持较低的股票配置，另一方面着眼大的宏观经济背景和可能的政策走向，增持了未来可能受益于经济发展动力的行业，如工程机械、铁路建设、电力设备等，并取得了较好的回报。

（2）本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为1.1731元，本报告期份额净值增长率为−15.24%，同期业绩比较基准增长率为−14.93%。

（3）市场展望和投资策略

经过大幅调整，市场的估值泡沫已经基本消除。2009年影响市场的主要因素将从估值转向企业盈利增长以及政策的走向。从目前情况看，企业盈利向下的趋势在所难免。但是政策也会影响未来的经济走向。我们认为未来一年将是总体经济向下，但是存在结构性机会的时期，并继续看好工程机械、铁路建设和电力设备。

3、合丰稳定基金投资策略与业绩表现说明

（1）行情回顾及运作分析

2008年3季度A股市场继续下跌，上证指数下跌16.2%。板块特征上，市场的担忧从上半年的大小非、通胀等因素集中到了对经济迅速下滑的悲观预期之上。上游企业伴随商品需求下降，股价收到很大抛压，煤炭、有色、建材等跌幅局前。盈利模式稳健，传统防御类的公司跌幅较小，如机场、铁路、港口、公路等，体现出较好的抗跌性。

（2）本基金业绩表现

3季度本基金表现相对较好，截止报告期末，本基金份额净值为1.0178元，本报告期份额净值增长率为−9.34%，同期业绩比较基准增长率为−10.76%。

稳定组合策略在资产配置上审慎操作，保持较高的现金类资产的比重，并成功把握了9月下旬的阶段性机会。行业上超配下游消费品和基础设施等防御类资产。

（3）市场展望和投资策略

我们判断，08年4季度国际和国内的宏观和金融形势仍处于剧烈的动荡期。经济下滑过程中，资产价格下降使得金融风险不断暴露。同时，市场极度悲观的预期可能低估了经济政策的潜在能力。稳定的策略主要集中在下游产业，如零售、消费品、基础设施以及抗风险能力较强的金融企业等。

（四）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

我公司旗下十只基金，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，一只债券型基金（集利债券基金）。

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年三季度，与合丰系列基金风格相似的基金业绩表现如下图所示：

基金类型	股票型			
投资风格	中盘−成长型			
基金名称	合丰成长	合丰周期	合丰稳定	荷银精选
三季度份额净值增长率	−12.70%	−15.24%	−9.34%	−15.97%
同期业绩比较基准增长率	−13.45%	−14.93%	−10.76%	−13.53%

系列基金成长类行业股票市值合计占投资股票总市值的85.42%。

（三）报告期末按公允价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）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600588	用友软件	1,744,916	41,546,449.96	3.74
2	000063	中兴通讯	1,354,237	40,437,516.82	3.64
3	002152	广电运通	1,394,800	38,775,440.00	3.49
4	600276	恒瑞医药	1,012,261	35,550,606.32	3.20
5	000690	宝新能源	4,799,913	31,679,425.80	2.85
6	000423	东阿阿胶	2,159,720	31,380,731.60	2.82
7	000651	格力电器	1,674,727	31,149,922.20	2.80
8	002261	拓维信息	1,324,776	30,867,280.80	2.78
9	002008	大族激光	3,116,194	30,601,025.08	2.75
10	000792	盐湖钾肥	450,663	30,442,285.65	2.74

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合（单位：元）

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	97,500,416.60	8.77
2	央行票据	176,710,000.00	15.90
3	金融债券	49,900,000.00	4.49
	其中：政策性金融债	49,900,000.00	4.49
4	企业债券	−	0.00
5	企业短期融资券	−	0.00
6	可转债	−	0.00
7	其他	−	0.00
8	合计	324,110,416.60	29.16

（五）报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801047	08央票47	600,000	60,774,000.00	5.47
2	0801004	08央票04	600,000	57,732,000.00	5.19
3	060231	06国开31	500,000	49,900,000.00	4.49
4	0801095	08央票95	500,000	48,080,000.00	4.33
5	009908	99国债(8)	300,000	30,009,000.00	2.70

（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）

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,120,864.27
2	应收证券清算款	350,990.89
3	应收股利	−
4	应收利息	5,217,490.74
5	应收申购款	406,065.45
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	7,095,411.35

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000792	盐湖钾肥	30,442,285.65	2.74	资产重组重大事项

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量(张)	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿股EJC1	362,470	3,588,453.00	0.32

7、报告期末基金未持有资产支持证券。

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。

合丰周期基金

（一）报告期末基金资产组合（单位：元）

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	304,318,840.76	67.04
	其中：股票	304,318,840.76	67.04
2	固定收益投资	114,640,244.57	25.25
	其中：债券	114,640,244.57	25.25
	资产支持证券	−	0.00
3	金融衍生品投资	−	0.00
4	买入返售金融资产	−	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	−	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	31,448,339.73	6.93
6	其他资产	3,527,258.80	0.78
7	合计	453,934,683.86	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合（单位：元）

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,169,402.30	0.92
B	采掘业	37,366,164.24	8.27
C	制造业	194,957,312.62	43.16
C0	食品、饮料	9,359,523.55	2.07
C1	纺织、服装、皮毛	−	0.00
C2	木材、家具	−	0.00
C3	造纸、印刷	2,081,473.70	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,414,569.50	7.18
C5	电子	−	0.00
C6	金属、非金属	13,618,292.70	3.01
C7	机械、设备、仪表	127,313,236.36	28.18
C8	医药、生物制品	10,170,216.81	2.25
C99	其他制造业	−	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	−	0.00
E	建筑业	26,671,775.76	5.90
F	交通运输、仓储业	3,730,141.80	0.83
G	信息技术业	16,181,714.22	3.58
H	批发和零售贸易	11,414,359.85	2.53
I	金融、保险业	−	0.00
J	房地产业	9,827,969.97	2.18
K	社会服务业	−	0.00
L	传播与文化产业	−	0.00
M	综合类	−	0.00
	合计	304,318,840.76	67.36

本基金投资周期类行业股票市值合计占投资股票总市值的81.92%。

（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）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000157	中联重科	1,749,695	25,738,013.45	5.70
2	000792	盐湖钾肥	349,890	23,635,069.50	5.23
3	600089	特变电工	1,273,502	21,089,193.12	4.67
4	000937	金牛能源	802,014	17,860,851.78	3.95
5	601390	中国中铁	2,989,944	17,311,775.76	3.83
6	000628	柳　工	861,529	13,999,846.25	3.10
7	002123	荣信股份	498,335	13,106,210.50	2.90
8	000651	格力电器	602,500	11,206,500.00	2.48
9	600271	航天信息	510,631	10,631,337.42	2.35
10	600479	千金药业	606,453	10,170,216.81	2.25

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合（单位：元）

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	19,424,000.00	4.30
2	央行票据	84,815,500.00	18.77
3	金融债券	9,780,000.00	2.16
	其中：政策性金融债	9,780,000.00	2.16
4	企业债券	87,701.20	0.02
5	企业短期融资券	−	0.00
6	可转债	533,043.37	0.12
7	其他	−	0.00
8	合计	114,640,244.57	25.38

（五）报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801047	08央票47	300,000	30,387,000.00	6.73
2	0801035	08央票35	300,000	30,378,000.00	6.72
3	030002	03国债02	200,000	19,424,000.00	4.30
4	0801025	08央票25	150,000	14,428,500.00	3.19
5	060212	06国开12	100,000	9,780,000.00	2.16

（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）

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,101,282.05
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	59,318.71
4	应收利息	2,274,732.38
5	应收申购款	91,925.66
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	3,527,258.80

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000792	盐湖钾肥	23,635,069.50	5.23	资产重组重大事项

6、报告期末基金未持有权证，报告期内基金未投资权证。

7、报告期末基金未持有资产支持证券。

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。

合丰稳定基金

（一）报告期末基金资产组合（单位：元）

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	251,458,469.65	57.87
	其中：股票	251,458,469.65	57.87
2	固定收益投资	126,853,436.70	29.19
	其中：债券	126,853,436.70	29.19
	资产支持证券	−	0.00
3	金融衍生品投资	−	0.00
4	买入返售金融资产	−	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	−	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	34,757,096.46	8.00
6	其他资产	21,442,313.82	4.93
7	合计	434,511,316.63	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合（单位：元）

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	−	0.00
B	采掘业	20,971,057.06	4.85
C	制造业	44,067,197.64	10.20
C0	食品、饮料	18,674,617.64	4.32
C1	纺织、服装、皮毛	−	0.00
C2	木材、家具	−	0.00
C3	造纸、印刷	−	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	314,100.00	0.07
C5	电子	−	0.00
C6	金属、非金属	14,388,000.00	3.33
C7	机械、设备、仪表	9,285,680.00	2.15
C8	医药、生物制品	1,404,800.00	0.33
C99	其他制造业	−	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,906,425.98	3.22
E	建筑业	−	0.00
F	交通运输、仓储业	62,767,862.37	14.52
G	信息技术业	−	0.00
H	批发和零售贸易	72,837,198.51	16.86
I	金融、保险业	33,366,639.30	7.72
J	房地产业	−	0.00
K	社会服务业	−	0.00
L	传播与文化产业	−	0.00
M	综合类	3,562,088.80	0.82
	合计	251,458,469.65	58.19

本基金投资于稳定类行业股票市值合计占投资股票总市值的80.15%。

（三）报告期末按公允价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）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	1,469,689	25,896,920.18	5.99
2	600717	天津港	911,899	13,113,107.62	3.03
3	600697	欧亚集团	808,829	12,528,761.21	2.90
4	600327	大厦股份	1,349,052	11,466,942.00	2.65
5	002024	苏宁电器	640,172	11,138,992.80	2.58
6	600428	中远航运	1,072,570	10,135,798.50	2.35
7	600269	赣粤高速	991,971	9,870,111.45	2.28
8	600550	天威保变	452,960	9,285,680.00	2.15
9	601088	中国神华	329,963	9,037,696.57	2.09
10	600694	大商股份	457,525	8,825,657.25	2.04

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合（单位：元）

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	33,688,600.00	7.80
2	央行票据	92,905,500.00	21.50
3	金融债券	−	0.00
	其中：政策性金融债	−	0.00
4	企业债券	259,336.70	0.06
5	企业短期融资券	−	0.00
6	可转债	−	0.00
7	其他	−	0.00
8	合计	126,853,436.70	29.35

（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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801095	08央票95	300,000	28,848,000.00	6.68
2	010210	02国债(10)	240,000	23,817,600.00	5.51
3	0801035	08央票35	200,000	20,252,000.00	4.69
4	0701127	07央票127	200,000	19,248,000.00	4.45
5	0801025	08央票25	150,000	14,428,500.00	3.34

（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）

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,101,282.05
2	应收证券清算款	18,109,071.09
3	应收股利	−
4	应收利息	2,038,408.57
5	应收申购款	193,552.11
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	21,442,313.82

4、报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

6、报告期末基金未持有权证，报告期内基金未投资权证

7、报告期末基金未持有资产支持证券。

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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

单位：份

	合丰成长	合丰周期	合丰稳定
报告期期初基金份额总额	793,046,074.31	450,241,981.64	336,366,289.34
报告期期间基金总申购份额	464,480,407.15	4,098,786.85	128,777,802.56
报告期期间基金总赎回份额	343,388,071.72	69,253,737.79	40,560,335.67
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“−”填列）	−	−	−
报告期期末基金份额总额	914,138,409.74	385,087,030.70	424,583,756.23

八、备查文件目录

（一）中国证监会批准泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的文件；

（二）《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》；

（三）《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金托管协议》。

查阅方式：投资人可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（http://www.aateda.com）查阅。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2008年10月24日

泰达荷银行业精选证券投资基金

2008年第三季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年10月21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。

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）。

本报告期间为2008年7月1日至2008年9月30日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：泰达荷银行业精选证券投资基金

2、基金简称：荷银精选

3、基金交易代码：162204

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2004年7月9日

6、报告期末基金份额总额：1,069,766,878.51份

7、基金投资目标：追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。

8、基金投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。

9、基金业绩比较基准：70%×新华富时中国A600指数＋30%×中国国债指数

10、基金风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（单位：元）

荷银精选	
基金本期利润（1）	−616,654,854.65元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额（2）	−724,303,313.17元
加权平均基金份额本期利润（3）	−0.5632
期末基金资产净值（4）	3,164,476,315.54
期末基金份额净值（5）	2.9581

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第2项/（第1项/第3项）。

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）本报告期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

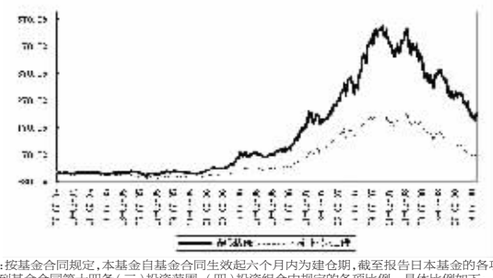
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	−15.97%	1.75%	−13.53%	1.97%	−2.44%	−0.22%

（三）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的比较

荷银精选基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的

历史走势对比图

（2004年7月9日至2008年9月30日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。具体比例如下：

1、基金投资于股票的比例为基金资产净值的60%−95%；

2、基金投资于债券的比例为基金资产净值的0−35%；现金及现金等价物的比例为5%−30%；

3、基金投资于一家上市公司股票的比例不超过该基金资产净值的10%；

4、基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和不超过该证券的10%；

5、中国证监会规定的其他比例限制。

四、基金管理人报告

（一）基金经理简介

刘青山先生，本基金基金经理，公司副总经理兼投资总监。1997年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位，同年加入华夏证券基金管理部，参与华夏基金管理有限公司的筹建，先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作，并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司，参与筹建泰达荷银基金管理有限公司并工作至今。自2003年4月至2005年4月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2004年5月至今担任泰达荷银行业精选证券投资基金（荷银精选基金）基金经理。11年基金从业经验，具有基金从业资格。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组