

基金简称：荷银首选 基金代码：162208
泰达荷银首选企业股票型证券投资基金 2008 年第一季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 4 月 11 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 1 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：泰达荷银首选企业股票型证券投资基金

2、基金简称：荷银首选

3、基金交易代码：162208

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2006 年 12 月 1 日

6、报告期末基金份额总额：1,851,397,607.79 份

7、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。

8、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。

9、基金业绩比较基准： $90\% \times \text{新华富时 A200 指数收益率} + 10\% \times \text{同业存款利率}$ 。

10、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。

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

荷银首选

基金本期利润总额	-923,343,697.66 元
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-260,561,357.17 元
加权平均基金份额本期利润	-0.4725 元
期末基金资产净值	2,926,326,607.85 元
期末基金份额净值	1.5806 元

（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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

3 个月	-23.22%	2.44%	-26.97%	2.55%		3.75%
	-0.11%					

(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

荷银首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

(2006 年 12 月 01 日至 2008 年 3 月 31 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、股票资产占基金资产的 80%—95%;
- 2、债券资产占基金资产的 5%—20%;
- 3、权证占基金资产的 0%—3%;
- 4、资产支持证券占基金资产的 0%—20%;
- 5、现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产的 5%;
- 6、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%;
- 7、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%;
- 8、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

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。

(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; 在交易环节实行包括所有投资品种的集中交易制度, 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，在本报告期内未因发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

(三) 报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

2008 年的第一季度是个多事之春，国内 CPI 连创新高，南方大雪出其不意；国际上美国次债危机开始产生连锁反应，美联储频频出手。在这样的背景下，市场出现单边下跌走势。上证指数 2007 年 12 月 28 日收盘 5261.56 点，2008 年 3 月 31 日收盘 3472.71 点，下跌 34%。覆巢之下，安有完卵？本基金虽然努力运作，把握了化工、煤炭等行业的阶段投资机会，战胜了业绩比较基准，但无法改变亏损的局面。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.5806 元，本报告期份额净值增长率为-23.22%，同期业绩比较基准增长率为-26.97%。

(3) 市场展望和投资策略

从短期看，市场出现急跌后有反弹需求；从长期看，中国经济的增长动力强劲，为股市的发展提供了坚实的基础。然而，如果我们看未来 3—6 个月，不确定性因素依然很多，有国际因素，也有国内因素，需要我们密切关注经济数据以及政策走向，再做研判。

作为一只股票仓位不能低于 80%的主动型股票型基金，在市场走弱的情况下，荷银首选依然会通过团队协作，尽职尽责地为投资者争取回报。

(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		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%		

荷银首选基金和荷银市值基金两只基金一季度业绩没有明显差异。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	2,342,552,363.41	79.34%
债券	177,510,745.88	6.01%

银行存款和清算备付金	369,820,687.15	12.52%
应收证券清算款	59,048,285.73	2.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	3,767,214.87	0.13%
合计	2,952,699,297.04	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	284,098,160.86	9.71%
C 制造业	1,036,325,368.07	35.41%
C0 食品、饮料	320,809,161.38	10.96%
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	258,196,428.77	8.82%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	145,759,560.71	4.98%
C7 机械、设备、仪表	219,754,044.93	7.51%
C8 医药、生物制品	91,806,172.28	3.14%
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	142,031,832.02	4.85%
F 交通运输、仓储业	116,078,858.22	3.97%
G 信息技术业	201,920,526.26	6.90%
H 批发和零售贸易	23,282,151.38	0.80%
I 金融、保险业	283,052,334.20	9.67%
J 房地产业	43,524,764.40	8.32%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	12,238,368.00	0.42%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,342,552,363.41	80.05%

(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

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	6,818,000	219,335,060.00	7.50%
2	000002	万科A	4,999,919	127,997,926.40	4.37%
3	000792	盐湖钾肥	1,413,729	121,015,202.40	4.14%
4	000024	招商地产	2,511,453	115,526,838.00	3.95%
5	000651	格力电器	2,345,606	105,294,253.34	3.60%
6	000568	泸州老窖	1,554,524	96,380,488.00	3.29%
7	600547	山东黄金	620,148	87,682,725.72	3.00%
8	601001	大同煤业	1,999,917	79,736,690.79	2.72%
9	600005	武钢股份	5,582,089	79,209,842.91	2.71%
10	000707	双环科技	5,002,167	77,533,588.50	2.65%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国债	69,993,000.00	2.39%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	100,000,000.00	3.42%
4	企业债	7,517,745.88	0.26%
5	可转债	0.00	0.00%
	合计	177,510,745.88	6.07%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	08 央票 35	100,000,000.00	3.42%
2	07 国债 09	49,955,000.00	1.71%
3	21 国债(15)	20,038,000.00	0.68%
4	中兴债 1	3,006,218.18	0.10%
5	国安债 1	2,045,284.90	0.07%

(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)

项目	金额(元)
交易保证金	2,000,000.00
应收股利	0.00
应收利息	1,381,197.91
应收申购款	386,016.96
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
合计	3,767,214.87

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内基金未主动投资权证，报告期末未持有因股权分置改革获赠的权证。

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

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

荷银首选(份)

本报告期初基金份额总额	2,036,676,705.75
本报告期间基金总申购份额	50,659,775.76
本报告期间基金总赎回份额	235,938,873.72
本报告期末基金份额总额	1,851,397,607.79

八、备查文件目录

(一) 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银首选企业股票型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达荷银首选企业股票型证券投资基金托管协议》;

(二) 存放地点: 基金管理人和基金托管人的住所。

(三) 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。

泰达荷银基金管理有限公司

2008年4月19日