益民创新优势证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:益民基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行
报告送出日期:2009年01月21日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2009年1月19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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月01日至2008年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	益民创新优势基金
交易代码	560003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年07月11日
报告期末基金份额总额	6,622,389,880.85份
投资目标	本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业,为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。
投资策略	本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面:技术创新、产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标,来综合构建基金组合。
业绩比较基准	比较基准收益率=沪深300指数收益率×75%+新华雷曼中国全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-347,397,482.88
2.本期利润	-643,481,725.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0965
4.期末基金资产净值	3,640,777,690.57
5.期末基金份额净值	0.5498

注:①本期已实现收益为本期利润扣减公允价值变动损益后的净额。
②上述基金业绩指标不包括持有人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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-14.88%	2.49%	-10.22%	1.76%	-4.66%	0.73%

注:

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
邹积建	基金经理	2008年07月16日	-	9年	邹积建先生1999年7月毕业于北京大学光华管理学院,随后任职于中信证券证券投资部;2000年至2003年任职于富国基金,先后担任交易员、研究员和基金经理助理;2004年任民生证券证券投资部副总经理和总经理,2008年7月加入益民基金管理有限公司任创新优势基金经理。
-	-	-	-	-	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金的投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.5498元,本报告期份额净值增长率为-14.88%,同期业绩比较基准增长率为-10.22%。

2、行情回顾及运作分析

四季度伊始,国庆长假期间美欧市场金融危机加剧,并向实体经济蔓延开来,世界主要市场指数纷纷以暴跌反应。A股在10月份也创下单月最大跌幅。进入11月份在国家四万亿投资计划刺激下,市场在投资驱动的相关行业如水泥电力设备等带领下展开反弹,虽然指数反弹力度有限但是一些行业和个股反弹幅度相当可观,市场结构性机会凸现,中小板指数远远跑赢沪深300和上证50指数。但是出于对宏观经济以及年报季报数据的担忧权重行业和个股反弹无力,造成整个反弹行情无法向纵深演绎,市场再次选择向下寻求支撑。

本基金在这一运作周期内依然保持了较高的仓位,周期类行业配置较多,特别是大市值行业配置较重,造成了在这次反弹行情中受益不明显。在结构上加大了对医药行业的配置比重,另外也回补了少许水泥和电力设备估值偏低的品种。

3、明年初市场展望和投资策略

展望明年一季度的市场,我们认为有以下几个方面是比较清晰和确定的:一是国家保8的决心很大,相关各个行业的刺激政策将陆续出台;二是相对宽松的货币政策势必使得流动性较为充沛,必然会抬高整个市场的估值水平;三是经济最环的时刻发生在上半年的概率很高,各研究所纷纷预测主要行业在08年四季度或者09年一季度见底。基于以上的逻辑判断,我们认为场外资金进场的最好时机就在09年一季度。自08年11月份开始的反弹行情将继续延续,后期如何展开取决于年报数据的真实状况以及美国新总统上台后推出的刺激经济政策力度。此外,能否有新的金融产品创新推出直接关系到市场的活跃程度和参与热情。

本基金将密切关注经济实体的不同层面受经济刺激政策影响的轻重程度和先后次序进行超前布局,重点配置弹性较大率先启动的行业和个股,并在行情演绎的过程中动态优化行业配置,构筑一个提高集中度的稳定组合。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,923,258,357.86	80.09
	其中:股票	2,923,258,357.86	80.09
2	固定收益投资	473,118,043.70	12.96
	其中:债券	473,118,043.70	12.96
	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	239,926,758.74	6.57
6	其他资产	13,491,526.31	0.37
7	合计	3,649,794,686.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	57,744,480.56	1.59
B	采掘业	238,670,805.86	6.56
C	制造业	1,215,685,409.25	33.39
C0	食品、饮料	103,066,359.72	2.83
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	4,164,646.90	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	108,579,797.21	2.98
C5	电子	21,716,657.68	0.60
C6	金属、非金属	287,544,077.30	7.90
C7	机械、设备、仪表	249,653,564.66	6.86
C8	医药、生物制品	430,699,094.50	11.83
C99	其他制造业	10,261,211.28	0.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,444,155.45	1.36
E	建筑业	80,327,095.59	2.21
F	交通运输、仓储业	222,718,713.37	6.12
G	信息技术业	227,416,383.71	6.25
H	批发和零售贸易	29,108,951.13	0.80
I	金融、保险业	525,670,542.14	14.44
J	房地产业	192,320,611.26	5.28
K	社会服务业	25,767,364.01	0.71
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	58,383,845.53	1.60
	合计	2,923,258,357.86	80.29

5.3 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投资明细

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	601939	建设银行	29,079,729	111,375,362.07	3.06
2	600036	招商银行	9,131,774	111,042,371.84	3.05
3	000002	万 科A	17,178,160	110,799,132.00	3.04
4	600030	中信证券	5,788,479	104,018,967.63	2.86
5	601919	中国远洋	13,504,675	101,285,062.50	2.78
6	601398	工商银行	26,756,758	94,718,923.32	2.60
7	600005	武钢股份	18,372,739	87,821,692.42	2.41
8	600019	宝钢股份	17,672,600	82,000,864.00	2.25
9	000063	中兴通讯	2,951,546	80,282,051.20	2.21
10	600690	青岛海尔	8,643,559	77,705,595.41	2.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	0.00
2	央行票据	387,717,000.00	10.65
3	金融债券	30,093,000.00	0.83
	其中:政策性金融债	30,093,000.00	0.83
4	企业债券	40,736,997.70	1.12
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	14,571,046.00	0.40
7	其他	-	0.00
8	合计	473,118,043.70	12.99

5.5 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债券投资明细

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	0801025	08央行票据25	1,500,000	144,900,000.00	3.98
2	0801050	08央行票据50	1,000,000	106,940,000.00	2.94
3	0801092	08央行票据92	600,000	58,704,000.00	1.61
4	0801013	08央行票据13	500,000	48,175,000.00	1.32
5	060208	06国开08	300,000	30,093,000.00	0.83

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

本基金报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,025,872.66
5	应收申购款	215,653.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,491,526.31

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	6,708,773,181.38
报告期期间基金总申购份额	26,804,473.95
报告期期间基金总赎回份额	113,187,774.48
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	6,622,389,880.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民创新优势混合型证券投资基金的文件
2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同
3、益民创新优势混合型证券投资基金托管协议
4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件
5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

北京市宣武区宣武门外大街6号庄胜广场中央办公楼南翼13A

7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司
咨询电话:(86)010-63105559 4006508808 传真:(86)010-63100608
公司网站:http://www.ymfund.com

益民基金管理有限公司
二00九年一月二十一日

泰达荷银市值优选股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年1月21日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月14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)。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2008年10月1日至2008年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	荷银市值基金
交易代码	162209
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2007年08月03日
报告期末基金份额总额	10,584,861,208.71份
投资目标	本基金兼顾大盘股和中小盘股,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会,投资于其中的优质股票,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将使用成功运用的MVPS模型来进行资产配置调整。MVPS模型主要考虑M(宏观经济环境)、V(价值)、P(政策)、S(市场气氛)四方面因素。MVPS模型作为本基金管理人持续一致的资产配置工具,通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势,为本基金的资产配置提供支持。 本基金股票资产比例最高可以达到95%,最低保持在60%以上,债券资产比例最高可以达到35%,最低为0%,并保持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净值的5%,以保持基金资产流动性的要求。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其投资目标和投资策略决定了本基金属于高风险、高收益的基金产品,预期收益和风险高于混合型、债券型和货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-997,392,680.95
2.本期利润	-491,838,899.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	4,795,476,436.87
5.期末基金份额净值	0.4531

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-9.03%	1.70%	-13.23%	2.28%	4.20%	-0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较(2007年8月3日至2008年12月31日)

注:本基金投资于股票的比例为基金资产净值的60%-95%,投资于债券的比例为基金资产净值的0%-35%,权证占基金资产净值的0%-3%,资产支持证券占基金资产净值的0%-20%,并保持现金或者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净值的5%。按照招募说明书的约定,本基金合同生效之日起三个月的时间内达到这一投资比例,截止2008年12月31日,本基金已符合上述规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
史博	泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值基金)基金经理	2008-8-5	-	11	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(今丰周期基金)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投资管理部,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。自2007年7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2008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)基金经理。11年基金从业经验,具有基金从业资格。
李泽刚	泰达荷银市值优选股票型证券投资基金(荷银市值基金)基金经理	2007-8-3	-	7	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。7年基金从业经验,具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与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年四季度,与荷银市值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-平衡型	
基金名称	荷银首选	荷银市值
四季度份额净值增长率	-10.93%	-9.03%
同期业绩比较基准增长率	-16.14%	-13.23%

荷银首选基金和荷银市值基金两只基金2008年四季度业绩没有明显差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

四季度行情可以简要概括为绝地反弹。国际金融局势急剧恶化,国内部分经济部门出现休克式收缩,10月份A股急跌;之后国内外政府均快速出台大规模复苏急救措施以稳定信心,市场出现反弹。操作上,四季度本基金主要进行了行业配置的调整,以行业景气度为主线,重点增持了保险、建筑、房地产、电气设备、电力、医药等行业,减持了银行、煤炭、商业、铁路运输等行业。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.4531元,本报告期份额净值增长率为-9.03%,同期业绩比较基准增长率为-13.23%。

(3)市场展望和投资策略

全球主要经济体的利率均已降至较低的水平,各类原材料价格均已出现较大幅度的调整,各种形式的失业已经出现,各类产能过剩行业已在消化库存,相信诸如此类的调整为经济的复苏奠定了基础,我们需要的是等待和发现。

2009年第一季度的基本策略是仓位保持相对平稳,增持率先复苏的行业,同时重点配置成长确定性高的行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,278,805,547.64	66.91
	其中:股票	3,278,805,547.64	66.91
2	固定收益投资	986,275,212.00	20.13
	其中:债券	986,275,212.00	20.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	607,782,165.73	12.40
6	其他资产	27,224,428.58	0.56
7	合计	4,900,087,353.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	196,975,142.93	4.11
C	制造业	1,315,275,156.06	27.43
C0	食品、饮料	227,461,591.00	4.74
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,457,533.41	4.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	151,610,699.14	3.16
C7	机械、设备、仪表	232,395,667.52	4.85
C8	医药、生物制品	466,349,664.99	9.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	139,965,195.50	2.92
E	建筑业	332,789,702.70	6.94
F	交通运输、仓储业	174,098,839.34	3.63
G	信息技术业	437,796,363.04	9.13
H	批发和零售贸易	172,615,824.27	3.60
I	金融、保险业	204,350,272.71	4.26
J	房地产业	195,041,163.80	4.07
K	社会服务业	40,315,432.66	0.84
L	传播与文化产业	69,582,454.63	1.45
M	综合类	-	-
	合计	3,278,805,547.64	68.37

5.3 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投资明细

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	601390	中国中铁	35,184,483	190,699,897.86	3.98%
2	000651	格力电器	8,475,710	164,767,802.40	3.44%
3	601186	中国铁建	14,152,371	142,089,804.84	2.96%
4	600276	恒瑞医药	3,493,268	134,525,750.68	2.81%
5	601318	中国平安	4,849,197	128,940,148.23	2.69%
6	002024	苏宁电器	6,905,717	123,681,391.47	2.58%
7	000792	盐湖钾肥	2,057,039	116,798,674.42	2.44%
8	000063	中兴通讯	4,000,000	108,800,000.00	2.27%
9	600583	海油工程	6,810,183	103,719,087.09	2.16%
10	000002	万 科A	15,999,815	103,198,806.75	2.15%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	360,550,212.00	7.52
2	央行票据	411,420,000.00	8.58
3	金融债券	163,305,000.00	3.41
	其中:政策性金融债	163,305,000.00	3.41
4	企业债券	51,000,000.00	1.06
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	986,275,212.00	20.57

5.5 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债券投资明细

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	0801104	08央票104	3,000,000	294,150,000.00	6.13
2	070001	07国债01	1,100,000	115,830,000.00	2.42
3	080213	08国开13	1,000,000	112,340,000.00	2.34
4	080018	08国债18	1,000,000	108,320,000.00	2.26
5	0801101	08央票101	1,000,000	98,000,000.00	2.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末基金未持有资产支持证券。

5.7 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

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据中兴通讯股份有限公司董事会2008年10月7日《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯在财政检查中受到16万元的行政罚款并被要求补缴企业所得税380万元。按照公司的《投资库管理办法》规定流程,在金融工程部和研究部详细研究基础上,经过公司内部审批流程,中兴通讯被加入本公司的优选股票库,并进行定期更新和日常维护,本公司对中兴通讯的投资决策程序符合法律法规及公司制度的规定。中兴通讯受到处罚的公告发布后,基金经理专门就此问题对该公司进行了调研,经公司投研晨会讨论,认为中兴通讯在会计处理中的确存在不妥当之处,但这对该公司的业绩影响非常小,而此次暴露出的问题将有助于该公司改善财务质量,长期看这对投资者有利,基金经理仍然看好中兴通讯的投资价值,决定继续持有。除了中兴通讯外,报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,262,933.36
2	应收证券清算款	10,516,023.46
3	应收股利	-
4	应收利息	13,411,346.74
5	应收申购款	34,125.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,224,428.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中没有存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,855,168,889.71
报告期期间基金总申购份额	27,638,184.75
报告期期间基金总赎回份额	297,945,865.75
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	10,584,861,208.71

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银市值优选股票型证券投资基金设立的文件;
2、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《泰达荷银市值优选股票型证券投资基金托管协议》;

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 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。

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年01月21日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1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)。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2008年10月1日至2008年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	荷银效率基金
交易代码	162207
基金运作方式	上市契约型开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2006年05月12日
报告期末基金份额总额	6,783,866,211.42份
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出业绩比较基准的投资回报。
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。
业绩比较基准	60%×新华富时A600指数收益率+35%×新华巴克莱中国国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-523,542,450.99
2.本期利润	-215,485,481.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0315
4.期末基金资产净值	3,732,525,999.65
5.期末基金份额净值	0.5502

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-5.32%	1.40%	-7.46%	1.81%	2.14%	-0.41%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较(2006年5月12日至2008年12月31日)

注: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。按照招募说明书的约定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金合同于2006年5月12日生效,本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到基金合同规定的投资比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梁辉	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	2006-8-9	-	7	清华大学管理信