2008年年度报告摘要

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
报告送出日期:2009 年 3 月 28 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人泰达荷银基金管理有限公司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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2009 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读登载于本基金管理人国际互联网网站(www.aateda.com)上的本年度报告正文。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华夏大盘精选证券投资基金
基金简称	162205
基金主代码	200503
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	129,425,882.66

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过对宏观经济、证券市场及上市公司的深入研究,在有效控制风险的前提下,力争获取较高的收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将根据宏观经济、证券市场及上市公司的研究,在对宏观经济、证券市场及上市公司进行深入研究的基础上,根据宏观经济的变化、证券市场的变化、上市公司的业绩成长性、估值水平的变化,在股票、债券、现金等资产之间进行动态配置,以期在控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中信标普全债指数×25%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其风险收益特征一般情况下高于债券型证券投资基金、混合型证券投资基金、保本型证券投资基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

名称		华夏基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人		姓名:李文	姓名:张健
	联系电话	010-66577665	021-58408836
	电子邮箱	irm@aateda.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		400-69-88888	95559
传真		010-66577666	021-58408836

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.aateda.com
基金年度报告备置地点	北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 单位净值表现	2008年	2007年	2006年
本期利润	-25,594,769.39	159,427,995.13	46,608,108.47
本期利润扣减本期公允价值变动损益	-35,123,984.26	164,247,949.45	49,043,607.89
期末可供出售金融资产变动产生的所得税影响	-0.2457	0.7356	0.4207
加权平均净值利润率	-14.74%	68.81%	49.40%
3.1.2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的主要财务指标	2008年	2007年	2006年
每股经营活动产生的现金流量净额	0.2557	0.7724	0.4581
期末可供出售金融资产变动产生的所得税影响前的净值	162,517,907.92	238,635,520.00	73,160,115.27
期末可供出售金融资产变动产生的所得税影响后的净值	1.2557	1.7724	1.4581

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)加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

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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
-1.89%	0.41%	-1.62%	0.60%	-0.27%	-0.19%
-1.50%	0.54%	-4.74%	0.56%	3.24%	-0.02%
-14.74%	0.87%	-14.01%	0.57%	-0.73%	0.30%
115.02%	0.94%	27.93%	0.48%	87.09%	0.46%
123.61%	0.86%	30.04%	0.45%	93.57%	0.41%

注:本基金业绩比较基准:5%×新华巴克莱资本中国国债指数+15%×新华巴克莱资本中国金融企业债指数+10%×新华巴克莱资本中国企业债指数+20%×新华富时A200指数+50%×税后一年期银行定期存款利率

新华富时中国A200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200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。

新华巴克莱指数由巴克莱资本编制,覆盖了交易所以及银行间市场上市的国债、政策性机构债和企业债,为中国第一个全面的债券指数系列,具有良好的市场代表性。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

注:本基金基金合同于 2005 年 4 月 5 日生效,2005 年年度净值增长率的计算期间为 2005 年 4 月 5 日至 2005 年 12 月 31 日。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	应分配利润	分红总额	分红比例	分红方式	备注
2008年	2.750	20,248,284.91	18,738,191.38	38,986,476.29	
2007年	4.100	3,715,573.7	16,752,860.58	20,468,434.28	
2006年	0.150	2,633,646.47	977,663.65	3,611,310.12	
合计	7.000	26,597,505.08	36,468,715.61	63,066,220.69	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

泰达荷银基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]37号文批准成立。目前本公司股东及持股比例分别为:北方国际信托股份有限公司:51%;荷银投资管理(亚洲)有限公司:49%。公司注册资本为 1.8 亿元人民币。

报告期末公司旗下管理 10 只开放式基金,分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银行业精选证券投资基金、泰达荷银风险预算混合型证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、泰达荷银效率优选混合型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金、泰达荷银市值优选股票型证券投资基金以及泰达荷银集利债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张健	基金经理	2006-12-23	-	7	2001年在美国Pepperdine University,获MBA(with concentration in Finance)学位。2002年加入Pepperdine University Student Investment Fund,2003年加入Walt Disney,2004年加入泰达荷银,2005年加入华夏基金,2006年加入泰达荷银,现任基金经理。
刘洋	基金经理	2008-3-6	-	7	2001年在美国Pepperdine University,获MBA(with concentration in Finance)学位。2002年加入Walt Disney,2004年加入泰达荷银,2005年加入华夏基金,2006年加入泰达荷银,现任基金经理。

注:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

2008 年度,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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人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处罚的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截止报告期末,本基金份额净值为 1.2557 元,本报告期份额净值增长率为-14.74%,同期业绩比较基准增长率为-14.01%。

1、市场走势和特点

(1)股票市场:

2008 年 A 股股票市场基本呈现单边下跌格局。从宏观面的情况来看,中国经济过去几年的过度膨胀需要规律性的周期性调整,同时遭遇了极其严重的国际金融危机,上市公司的业绩将出现下降或增速大幅放缓;从估值的角度来看,A 股的高估值泡沫需要回归理性。业绩和估值两方面决定了股票市场的大幅下滑。

(2)债券市场:

回顾 2008 年,中国经济经历了由"过热"到"冷"的剧烈转变,在这个过程中宏观调控的基调也随之发生非常大的变化。

上半年,由于国际大宗商品价格的飙升,加上国内自然灾害造成的一些农产品供应短缺使得物价叠创新高,08 年 4 月份 CPI 更是创下 8.5%的历史高位,大大超出了 07 年底的预期。热钱通过各种途径大量流入国内致使货币信贷过快增长,而国际次贷危机对中国经济的影响尚未完全体现,中国国民经济依然保持两位数的增长。因此,上半年,中央政府继续采取了紧缩性货币政策。央行不仅通过公开市场大量发行央行票据回笼流动性,而且 4 次上调金融机构法定存款准备金率,至 17.50%的历史高点;金融机构人民币 1 年期贷款基准利率仍保持在 7.47%的较高水平。

进入下半年,次贷危机对我国经济的影响开始加深,出口高速增长开始显示出难以为继的迹象,国内宏观经济增长速度有所下降,同时工业企业利润增速明显放缓,中国经济下行压力加大。2008 年 7 月底的中央政治局会议将宏观调控的政策基调由前期的"防止物价过快上涨、防止通货膨胀"转变为"保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨",并实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策,采取一系列扩大内需、促进经济增长的政策措施。货币政策方面,自 2008 年 9 月 16 日起,央行先后 5 次下调金融机构人民币存、贷款基准利率,3 次下调金融机构存款准备金率,至 12 月 25 日,金融机构人民币 1 年期贷款基准利率为 5.31%,较 2008 年初下降 216 个基点;大型金融机构存款准备金率为 14.50%,较 2008 年 6 月底下降 3%。财政政策方面也推出了包括投资规模近 4 万亿的一系列促进经济增长的刺激政策。

受经济和宏观调控政策的影响,债券市场也出现了非常大的波动,概括起来有三段明显的行情:

① 2008 年 1 季度,在商业银行资金推动下,债券收益率在 CPI 上行的情况下缓慢下降,走出了一波"慢牛"上涨行情。

② 2008 年 2 季度和 3 季度,受央行紧缩政策的冲击,虽然通货膨胀率开始逐渐回落,债券市场收益率仍快速上升,调整趋势一直延续至 8 月中旬。

③ 2008 年 9 月份,随着雷曼兄弟公司的破产,金融海啸席卷全球,国内经济开始减速,货币政策由收紧逐级松动,直到变为全面扩张性的货币政策。债券 9 月份开始启动了一轮历史罕见的大幅度上扬的"快牛"行情,直到年底。

收益率曲线大幅下行同时债券分期限、分券种有所分化:

① 国债收益率曲线以货币政策转向为节点,由平坦化转为陡峭化。收益率曲线短端快速下降。

② 金融债隐含税率不断降低,牛市后期国债、央票替代效应突现,受到资金追捧。

③ 由于经济急速下滑,企业信用风险快速上升,信用利差维持高位,并在央行大规模释放流动性后,有所收窄。

2、基金运作情况回顾

(1)股票方面:

本基金在三月初大幅降低了股票的配置比例,在很大程度上避免了股票市场下跌带来的系统性风险,并且根据当时对股票市场的判断,在四月份和九月份出现的反弹之前增持股票,抓住了反弹的机会。在行业配置方面,本基金重点投资的铁路建设、通信设备、小家电等行业的股票取得了超额收益,同时低配或没有配置跑输大盘的钢铁、煤炭等行业。然而,本基金在运作中也存在不少缺憾,没有很好地利用年末的反弹行情,没有配置表现良好的医药行业。

(2)债券方面:

由于 2008 年宏观经济和债券市场的巨大变化,本基金的投资策略也有很大的变化。上半年我们坚持相对保守的久期策略,组合配置以保证流动性为主;进入三季度后,宏观调控的放松加上充裕的市场流动性为债券市场提供了很好的机会,我们积极加大组合的剩余期限和债券投资比例,重点配置了交易所中期国债和银行间的央行票据,以及部分政策性金融债。进入四季度以来,债券市场各品种收益率大幅下降,短债收益率创下了多年的低点,我们策略取得了比较好的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1.市场展望

(1)股票市场:

进入 2009 年,本基金判断股票市场将呈现震荡的格局。一方面,国际金融危机尚未结束,中国外需面临极大的压力,投资和消费增速放缓,宏观经济继续下行,上市公司的业绩面临下行风险;但另一方面,宽松的货币政策又将不断给市场注入流动性,充裕的流动性将会带来整体市场估值的提升。两方面作用的结果将导致股票市场出现宽幅震荡。

(2)债券市场:

展望 2009 年,尽管中国经济从 2008 年底开始出现了一些好转的迹象,但短期内依然难言回升。宏观调控将按照稳健货币政策和积极财政政策的方针实行,存贷款基准利率和法定准备金率都还有较大的下降空间,甚至活期存款利率和超额准备金利率都会有一定的下调空间,可以预见流动性将继续维持较为宽裕的状况。另外,PPI、CPI 预计将维持向下趋势,2009 年第一二季度通缩迹象比较明显。这些都为 09 年一二季度债券市场稳定运行提供了很好的条件。同时不可否认,长期低利率之后可能面临一定的通货膨胀回升风险,我们将密切关注信贷投放的力度、对实体经济的影响,及股票市场的回暖可能对债券市场的冲击。

2、基金操作策略

(1)股票投资思路:

本基金在 2009 年将采取比 2008 年较积极的股票投资策略,一定程度上提高股票的资产配置比例。一方面,通过行业和个股的选择取得超额收益,另一方面,争取利用股票市场的震荡取得阶段性的超额收益。本基金将密切关注国际金融危机的进展,中国房地产和汽车消费的情况,财政及货币政策的力度,以及年中可能出现的再通胀,采取相应的对策。

(2)债券投资思路:

2009 年,整体宏观经济环境仍然对债券投资偏有利,通货紧缩下,历史罕见的低收益率有望维持。但是,在通货紧缩时期,市场不会因为较低的名义利率相应降低债券的价格波动风险。波段性的机会将成为国债和政策性金融债的投资要点。考虑到目前信贷扩张的速度和维持的时间,企业面临的流动性风险将有所缓解。目前较高的信用利差,提供了相对好的投资机会。但由于经济紧缩对于不同行业和公司的影响程度及时间都有所不同,谨慎选择合适的品种仍是首要的。另外,由于 2009 年新股发行可能再次启动,在充分研究新发行制度和流程的基础上,新股申购仍将提供一定的机会。

在基金运作中,我们将始终坚持合法、合规的原则,在保证安全性、流动性的基础上,力争取得较高的收益率。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会 2008 年 9 月 12 日发布的[2008]38 号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立长期停牌股票等没有市价的投资品种估值小组,成员由基金经理及研究部、交易部、监察稽核部、金融工程部、风险管理部、基金运营部的相关人员组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历具体如下:

基金经理:基金经理参与估值小组的日常工作,主要对长期停牌股票行业类别和重估方法提出建议。参与估值的基金经理具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较为丰富的经验,熟悉相关法律法规和估值方法。

研究部负责人及行业研究员:负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究,参与长期停牌股票行业类别和重估方法的确定。他们具有多年的行业研究经验,能够较好的对行业发展趋势做出判断,熟悉相关法律法规和估值方法。

交易部负责人:参与估值小组的日常工作,主要对长期停牌股票的行业类别和重估方法提出建议。该成员具有多年的股票交易经验,能够较好的对市场的波动及发展趋势作出判断,熟悉相关的法律法规和估值方法。

监察稽核部负责人:负责对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督,发现问题及时要求整改。该成员具有一定的会计核算估值知识和经验,熟知与估值政策相关的各项法律法规,了解估值原则和估值方法。

金融工程部负责人:负责估值相关数值的处理和计算,确定行业指数,计算估值价格,参与确定估值方法。该成员在金融工程工作方面具有较为丰富的经验,具备应用多种估值模型的专业能力,熟悉相关法律法规和估值方法。

风险管理部负责人:负责估值相关数值的处理和计算,复核由金融工程部提供的行业指数和估值价格。该成员在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验,熟悉相关法律法规和估值方法。

基金运营部负责人:参与长期停牌股票估值方法的确定,并与相关托管行进行核对确认,如有不符合的情况出现,立即向估值小组反映情况,并提出合理的调整建议。该成员具备多年基金从业经验,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉基金估值法律法规、政策和估值方法。

基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,但涉及停牌股票的基金经理不参与最终的投票表决。

本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同及基金的实际运作情况,本基金于 2008 年 4 月 25 日按每 10 份基金份额派发 2.75 元进行收益分配,共分配 38,986,476.29 元。2008 年度基金投资亏损,根据基金合同的约定,目前无收益分配安排。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008 年度,基金托管人在泰达荷银风险预算混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008 年度,泰达荷银基金管理有限公司在泰达荷银风险预算混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。该基金本报告期内利润分配共计 38,986,476.29 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2008 年度,由泰达荷银基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泰达荷银风险预算混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

本基金 2008 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师许康玮、王鸣宇签字出具了普华永道中天审字(2009)第 20213 号"无保留意见的审计报告"。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

报告截止日:2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资产	附注	期末余额 2008年12月31日	期初余额 2007年12月31日
银行存款		8,933,920.06	1,895,718.28
结算备付金		45,088,241.69	76,693,833.09
存出保证金		601,282.05	601,282.05
交易性金融资产		126,377,194.95	151,110,752.30
其中:股票投资		25,388,684.15	98,421,102.80
债券投资		-	-
其中:基金投资		100,988,510.80	52,689,649.50
衍生金融资产		0.00	0.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收利息		0.00	10,334,414.35
应收股利		1,152,360.29	457,125.24
应收申购款		0.00	0.00
递延所得税资产		70,146.80	272,221.67
其他资产		-	-
资产总计		0.00	0.00
负债和所有者权益		182,223,145.84	241,365,346.98
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付管理人报酬		0.00	0.00
应付托管费		0.00	0.00
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用		0.00	0.00
应付利息		0.00	0.00
应付利润		0.00	0.00
递延所得税负债		0.00	0.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		0.00	0.00
实收基金		145,666,000.00	189,000,000.00
未分配利润		36,557,145.84	52,365,346.98
净值合计		182,223,145.84	241,365,346.98

注:报告截止日 2008 年 12 月 31 日,基金份额净值 1.2557 元,基金份额总额 129,425,882.66 份。

7.2 利润表

会计主体:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

本报告期:2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	附注	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-29,036,630.63	175,687,080.73
1.利息		3,055,701.30	2,927,996.94
存款利息收入		1,157,005.70	938,969.09
债券利息收入		1,898,695.60	1,989,027.85
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售证券利息收入		0.00	0.00
其他利息收入		0.00	0.00
2.投资收益		-22,644,915.45	167,085,805.09
股票投资收益		-27,814,126.62	145,101,288.70
债券投资收益		0.00	0.00
资产支持证券投资收益		4,823,906.38	19,593,508.36
基金投资收益		0.00	0.00
衍生工具投资收益		45,860.60	1,314,958.44
股利收益		299,444.19	1,076,049.59
3.公允价值变动损益		-9,529,214.87	4,819,954.32
4.汇兑收益		0.00	0.00
5.其他收入		81,798.39	853,324.38
减:二、费用		-6,087,353.63	-11,439,131.28
1.管理人报酬		-2,808,957.27	-4,187,542.48
2.托管费		-501,599.44	-747,775.34
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		-2,401,275.60	-5,996,573.91
5.利息支出		0.00	-114,952.08
其中:卖出回购证券支出		0.00	-114,952.08
6.其他费用		-375,521.32	-392,287.47
三、利润总额(亏损以"-"号填列)		-35,123,984.26	164,247,949.45
减:四、所得税费用		-	-
五、净利润(亏损以"-"号填列)		-	-

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

本报告期:2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	2008年1月1日至2008年12月31日 实收基金	2008年1月1日至2008年12月31日 未分配利润	2008年1月1日至2008年12月31日 净值合计
一、期初净值	189,000,000.00	52,365,346.98	241,365,346.98
二、本期经营活动产生的净值变动(本期利润)	-	-25,594,769.39	-25,594,769.39
三、本期基金份额交易产生的净值变动(净值减少以"-"号填列)	-43,334,000.00	-9,213,432.75	-52,547,432.75
其中:1.本期申购	1,666,000.00	396,567.61	2,062,567.61
2.本期赎回(以"-"号填列)	-45,000,000.00	-9,609,999.36	-54,609,999.36
四、本期期末净值	145,666,000.00	36,557,145.84	182,223,145.84

注:本报告期末基金份额总额 129,425,882.66 份。

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致,会计估计与最近一期年度报告不一致。

根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自 2008 年 9 月 16 日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法,从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》规供的指数收益法估值。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
荷银投资管理(亚洲)有限公司	本基金管理人的股东
北方国际信托股份有限公司	本基金管理人的股东
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构、基金注册登记机构、基金会计核算机构、基金估值核算机构、基金信息披露机构