泰达荷银行业精选证券投资基金 2006 年第四季度报告

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 2007 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。

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。

本报告期间为 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 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：泰达荷银行业精选证券投资基金

2、基金简称：泰达荷银精选

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：1,104,228,953.82

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

荷银精选	
基金本期净收益	388,037,416.08 元
基金份额本期净收益	0.3429 元
期末基金资产净值	2,811,601,178.77 元
期末基金份额净值	2.5462 元

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。

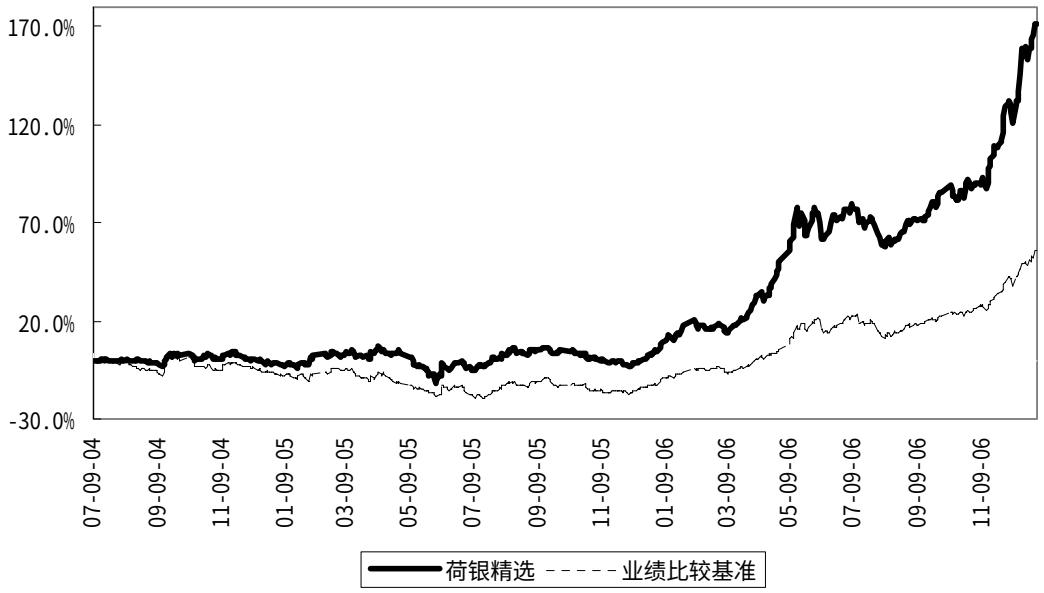
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	46.40%	1.66%	26.85%	0.99%	19.55%	0.67%

（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 2006 年 12 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、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，泰达荷银精选基金经理，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。9 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。

（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

市场在经过三季度初期的短暂调整之后，四季度继续单边大幅上涨，上证指数从1785.39上涨至2675.47，涨幅为49.9%，金融、地产、机械、钢铁等行业表现尤其突出。

在人民币持续升值、企业利润增速超预期以及07年两税可能合并的利好因素影响下，整个市场的估值水平继续提升，而前期表现落后的低估值行业也在四季度出现估值的回升，因而从整个市场来看，具备估值吸引力的行业已经越来越少。

本基金在四季度重点增持了金融、地产和机械行业，并适当增加了钢铁行业的配置，较好的把握了它们的上涨。同时减持了一些化工及其他估值过高的股票。

（2） 本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为2.5462元，本报告期份额净值增长率为

46.4%，同期业绩比较基准增长率为26.85%

（3） 市场展望和投资策略

在经过 06 年全年的巨大涨幅之后，预计 07 年 1 季度市场可能呈现振荡加大的走势，我们将对一些估值过高的行业提高警惕，并在适当的时机做一定的减持。另外我们对整个市场 07 年的走势仍然保持相对乐观，继续看好人民币升值，自主创新，机械装备以及行业复苏等投资主题。

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	2,628,731,022.23	89.16%
债券	49,049,118.50	1.66%
银行存款和清算备付金	196,135,734.31	6.65%
应收证券清算款	12,220,358.12	0.43%
权证	1,868,650.00	0.06%
其它资产	60,188,981.31	2.04%
合计	2,948,193,864.47	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	132,274,708.16	4.70%
C 制造业	1,037,992,130.79	36.92%
C0 食品、饮料	327,282,788.81	11.64%
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	52,246,300.95	1.86%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	157,778,735.34	5.61%
C7 机械、设备、仪表	489,464,877.91	17.41%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	11,219,427.78	0.40%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	52,020,000.00	1.85%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	105,570,000.00	3.75%

H 批发和零售贸易	361,941,364.34	12.87%
I 金融、保险业	392,385,619.93	13.96%
J 房地产业	342,271,000.00	12.17%
K 社会服务业	40,199,130.03	1.43%
L 传播与文化产业	164,077,068.98	5.84%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,628,731,022.23	93.50%

（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	600809	山西汾酒	5,664,463	175,541,708.37	6.24%
2	000002	万　科A	11,000,000	169,840,000.00	6.04%
3	600036	招商银行	10,149,946	166,053,116.56	5.91%
4	600037	歌华有线	6,600,043	164,077,068.98	5.84%
5	600519	贵州茅台	1,727,668	151,741,080.44	5.40%
6	600361	华联综超	5,199,816	120,063,751.44	4.27%
7	600005	武钢股份	17,999,906	114,479,402.16	4.07%
8	002024	苏宁电器	2,508,216	113,873,006.40	4.05%
9	600761	安徽合力	5,000,000	111,250,000.00	3.96%
10	000063	中兴通讯	2,700,000	105,570,000.00	3.75%

（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	49,049,118.50	1.74%
2	金融债		
3	央行票据		
4	企业债		
5	可转债		
	合计	49,049,118.50	1.74%

（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	20 国债⑽	40,204,000.00	1.43%
2	02 国债⑭	5,741,565.00	0.20%
3	03 国债⑻	2,898,039.50	0.10%
4	02 国债⑶	205,514.00	0.01%
5			

（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
交易保证金	927,612.03
应收股利	0.00
应收利息	250,550.13
应收申购款	59,010,819.15
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

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，报告期末持有因股权分置改革获赠的权证如下：

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额（元）	期末市值（元）
031001	侨城 HQC1	133,000	0.00	1,868,650.00

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	荷银精选
本报告期初基金份额总额	1,133,017,829.70
本报告期间基金总申购份额	302,775,707.40
本报告期间基金总赎回份额	331,564,583.28
本报告期末基金份额总额	1,104,228,953.82

七、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行业精选证券投资基金设立的文件；

2、《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》；

3、《泰达荷银行业精选证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达荷银行业精选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

2007 年 1 月 19 日