

**泰达荷银风险预算混合型证券投资基金**  
**2006 年年度报告**

**基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司**  
**(原湘财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：2007 年 3 月 28 日

# 泰达荷银风险预算混合型证券投资基金 2006 年年度报告

## 目 录

- 一、重要提示
- 二、基金简介
- 三、主要财务指标、净值表现及收益分配情况
- 四、基金管理人报告
- 五、基金托管人报告
- 六、审计报告
- 七、财务会计报告
- 八、投资组合报告
- 九、基金份额持有人户数、持有人结构
- 十、开放式基金份额变动情况
- 十一、重大事件揭示
- 十二、备查文件目录

### 一、重要提示

基金管理人泰达荷银基金管理有限公司（原湘财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 2007 年 3 月 23 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。

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。

## 二、基金简介

(一) 基金名称：泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

(原湘财荷银风险预算混合型证券投资基金，下同)

本基金管理人 2006 年 6 月 6 日发布公司旗下基金更名公告，经公司董事会批准、中国证监会同意，原湘财荷银风险预算证券投资基金变更为泰达荷银风险预算证券投资基金，本基金简称、基金代码均不作变更。公告内容详见当日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和本公司网站。

基金简称：泰达荷银预算

交易代码：162205

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 4 月 5 日

报告期末基金份额总额：50,174,096.20

(二) 基金投资目标：本基金通过风险预算的投资策略，力争获取超过业绩比较基准的长期稳定回报，分享市场向上带来的收益，控制市场向下的风险。

基金投资策略：本基金的投资管理全面引进一种全新的投资策略——风险预算。风险预算是指基金在投资组合构建和调整前基于对市场信心度的判断来分配风险，然后根据风险的分配限制来调整具体资产的投资策略，使未来的投资组合满足风险预算的要求，也就是说投资组合在构建和调整前其风险就已锁定。风险预算的策略将体现在投资的各个环节。大量应用数量化的事前和事后的风险控制手段是本基金的重要特色。投资组合资产配置比例的一个重要参考来自于数理化的风险预算。

业绩比较基准： $5\% \times$  新华雷曼中国国债指数 +  $15\% \times$  新华雷曼中国金融债指数 +  $10\% \times$  新华雷曼中国企业债指数 +  $20\% \times$  新华富时 A200 指数 +  $50\% \times$  税后一年期银行定期存款利率。

风险收益特征：本基金属于风险中低的证券投资基金。

(三) 基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

(原湘财荷银基金管理有限公司，下同。)

本基金管理人已于 2006 年 4 月 27 日发布公告，经中国证监会批准，湘财荷银基金管理有限公司正式更名为泰达荷银基金管理有限公司。公告内

容详见当日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站。

注册地址：上海市武威路 789 号

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

邮政编码：100034

法定代表人：章嘉玉

信息披露负责人：方子木

联系电话：010 - 66577728

传真：010 - 66577666

电子信箱：[zimu.fang@aateda.com](mailto:zimu.fang@aateda.com)

(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮件：[zhangyd@bankcomm.com](mailto:zhangyd@bankcomm.com)

(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：[http:// www.aateda.com](http://www.aateda.com)

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的住所

(六) 会计师事务所的名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：中国上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法人代表：Kent Watson

经办注册会计师：汪棣、王鸣宇

(七) 注册登记机构的名称：泰达荷银基金管理有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

### 三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

泰达荷银预算基金		
财务指标	2006 年	2005 年

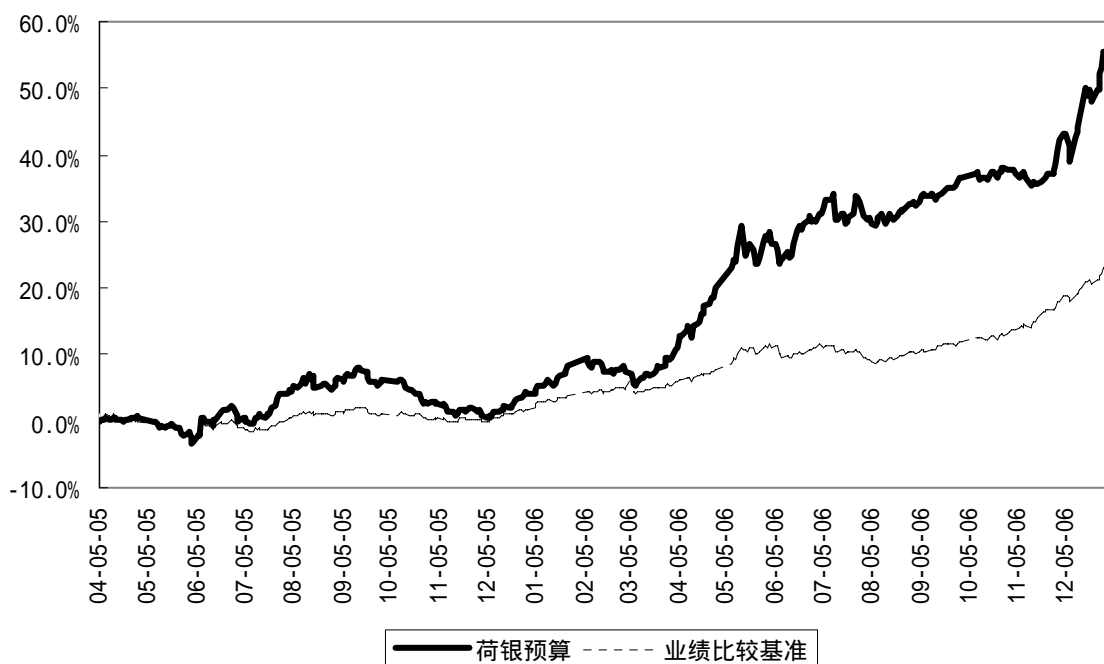
基金本期净收益	46,608,108.47	17,439,136.73
基金份额本期净收益	0.4001	0.0408
期末可供分配基金收益	22,986,019.07	-3,686,746.21
期末可供分配基金份额收益	0.4581	-0.0109
期末基金资产净值	73,160,115.27	336,141,839.81
期末基金份额净值	1.4581	0.9905
基金加权平均净值收益率	35.79%	4.07%
本期基金份额净值增长率	49.40%	4.00%
基金份额累计净值增长率	55.38%	4.00%

## (二) 基金净值表现

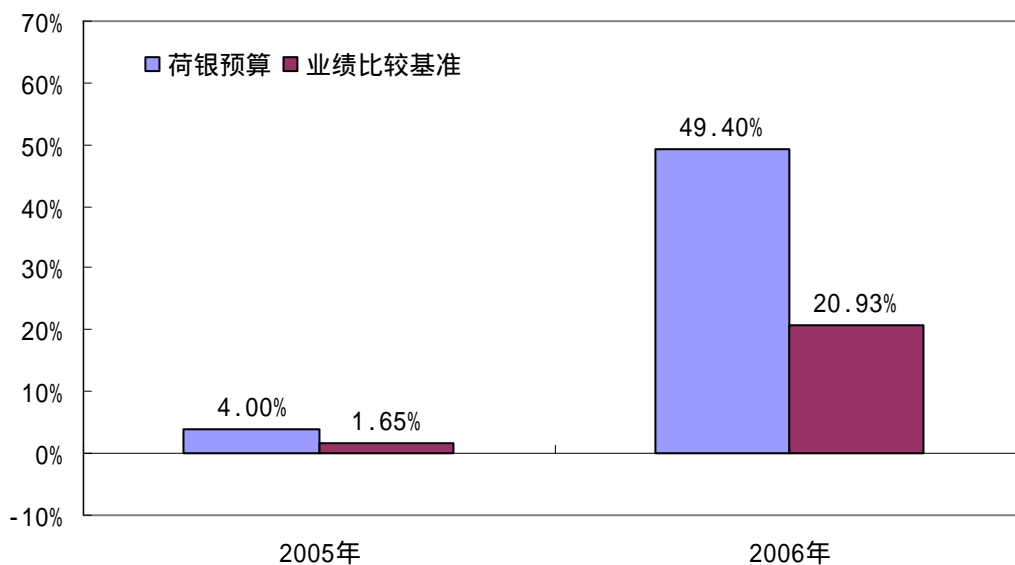
### 1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

泰达荷银预算基金						
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	13.66%	0.73%	9.69%	0.31%	3.97%	0.42%
过去 6 个月	19.61%	0.66%	10.57%	0.29%	9.04%	0.37%
过去 1 年	49.40%	0.71%	20.93%	0.32%	28.47%	0.39%
合同生效以来	55.37%	0.62%	22.92%	0.30%	32.45%	0.32%

### 2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况及与同期业绩比较基准的变动对比图：



3、自本基金合同生效以来每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较图：



(三) 自基金合同生效以来收益分配情况 (单位：元)

年度	每 10 份基金份额分红数	合计	备注
2005	0.50	18,315,769.17	
2006	0.15	3,611,310.12	

#### 四、基金管理人报告

### （一）基金管理人基本情况

泰达荷银基金管理有限公司（原名湘财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，注册资本1亿元人民币。2003年9月4日，经中国证监会证监基金字[2003]102号文批准，荷兰银行有限公司参股本公司，湘财合丰基金管理有限公司成为中外合资基金管理公司，并更名为湘财荷银基金管理有限公司。2005年2月6日，经中国证监会批准（证监基金字[2005]21号文），荷兰银行有限公司将所持有的本公司33%的股权转让给荷银投资管理（亚洲）有限公司，公司股权结构为湘财证券有限责任公司67%、荷银投资管理（亚洲）有限公司33%。2006年4月27日，经中国证监会批准（证监基金字[2006]64号文），湘财证券有限责任公司将所持有的湘财荷银基金管理有限公司全部67%的股权分别转让给公司外方股东荷银投资管理（亚洲）有限公司16%、北方国际信托投资股份有限公司51%。目前本公司股东及持股比例分别为：北方国际信托投资股份有限公司：51%；荷银投资管理（亚洲）有限公司：49%。2006年10月18日，本公司发布关于增加注册资本的公告，根据股东会决议，将本公司注册资本由1亿元人民币增加1.8亿元人民币。

报告期末公司旗下管理8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以及泰达荷银首选企业股票型证券投资基金。

### （二）基金经理基本情况

梁钧先生，2000年7月毕业于上海交通大学企业管理专业获博士学位。2000年7月至2002年12月，在湘财证券研发中心投资策略部从事债券研究及咨询服务。2002年12月至2004年5月，在中国太平洋保险（集团）股份有限公司资金运用中心债券业务处从事债券策略研究及债券交易。2004年5月至今，就职于泰达荷银基金管理有限公司，任债券组合经理；2005年4月至今，担任本基金经理，同时全面负责泰达荷银固定收益类产品的投资。

8 年债券研究、投资经验，具有基金从业资格。

许杰先生，2001 年 4 月毕业于美国 Pepperdine University，取得 MBA (with concentration in Finance) 学位。在校期间，任 Pepperdine University Student Investment Fund 助理基金经理职位。毕业后在 Walt Disney 公司任金融分析师。2002 年 3 月加入泰达荷银基金管理有限公司，并先后担任研究部研究员，2004 年 1 月起，担任泰达荷银周期类行业证券投资基金基金经理助理；2005 年 4 月起担任本基金基金经理助理；2006 年 5 月起担任研究部副总经理。自 2006 年 12 月起，担任本基金经理。许杰先生于 2006 年 4 月取得了 CFA（特许金融分析师）资格。4 年基金从业经验，具有基金从业资格。

### （三） 遵规守信情况

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。

### （四） 本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明及展望

截至报告期末，本基金份额净值增长率为 49.40%，同期业绩比较基准增长率为 20.93%，同期上证指数收益率为 130.43%。

#### 1、 市场走势和特点

股票市场：2006 年中国股市走出了一波波澜壮阔的牛市。同中外历史上大多数牛市一样，2006 年中国牛市产生的原因也来源于盈利增长和估值提升两个方面。一方面，上市公司的盈利水平大幅提高，预计净利润总体增长约 20%；另一方面，股改的完成使上市公司的治理结构得到了巨大的改善，同时流动性过剩也导致资金涌入股票市场，股市的估值也得到了巨大的提升。从行业上来看，上半年涨幅较高的板块集中在有色、商业、军工等行业，下半年集中在金融地产、机械等行业。从风格特征上来看，中小盘股上半年涨幅较大，但大盘蓝筹股在下半年表现明显好于中小盘。

债券市场：在经历了 2005 年债券市场的大幅上涨之后，2006 年债券市场的主要呈现调整的格局。在经济仍然保持快速增长，信贷和投资增速持续居高不下，以及国际贸易顺差持续扩大，人民币升值压力加大，导致市场流动性过剩的背景下，央行不断出台紧缩货币政策。各种紧缩性货币政策工具出台的力与频度均达到历史最高水平：央行两次上调基准利率、三次上调法定存款准备金率、四次发行定向票据，并多次进行窗口指导，进而导致了市



场利率波动性加强，难以形成较为稳定的趋势性。而股票市场的牛市格局也对债券市场产生了较大的资金分流压力。从收益率曲线来看，受到央行货币政策的营销，货币市场利率大幅上扬，以1年期央票为代表的短期利率涨幅超过100BP，但是中长期债券由于供求不均衡的原因，并没有明显变化，整个收益率曲线呈现极度平坦化。

## 2、基金运作情况回顾

股票方面：本基金作为追求绝对收益的产品，力求做到在控制风险的前提下，为投资者提供良好的回报。在2006年的牛市中，本基金也相应加大了股票的投资比例，取得了较好的投资收益。综合全年的情况，本基金在金融、地产、商业的配置比例较重，同时对电信设备、电力设备和机械类的股票也加强了配置。

债券方面：根据我们对宏观经济的把握和判断，在1季度末我们果断采取了减仓的操作，缩小了组合久期，规避了2季度市场的大幅调整。从3季度开始，我们又根据市场流动性的变化判断市场有反弹的动力，并增加了组合的久期。

## 3、市场展望

股票市场：根据对宏观经济、估值、政策面和市场情绪四个方面进行的分析，我们预计，2007年中国的宏观经济尽管会有所回落，但仍将会有较快的增速；市场估值基本合理；政策面总体上有利于股票市场；流动性过剩的局面仍将持续，市场资金继续保持充裕。

从日本、韩国&台湾的经验来看，在经济高速成长的背景下，这些国家或地区都经历了顺差巨大、货币供应充裕、本币升值同时伴随着股票市场的大幅上扬的过程。中国目前发生的，正是对这些国家或地区历史的重演。在中国经济继续高增长，高贸易顺差难以消除的背景下，流动性过剩将推动中国股市长期走牛。

但是牛市中股票的上涨也并不是一帆风顺的，从其他国家的股票市场的历史来看，牛市中也会出现调整，甚至是深幅调整。我们认为，在市场估值已经合理的情况下，2007年的股票市场将是结构性牛市，市场的波动将加大，个股和行业的选择将更加重要。

债券市场：对于2007年，我们认为通胀预期和货币政策的变化是影响市场的主要因素。受到2006年翘尾因素的影响，2007年CPI可能会处于较高的

水平。而信贷和投资反弹的压力将使得进一步紧缩的货币政策预期持续存在。此外，考虑到国内开行的商业化改革，企业债发行的扩大，以及保险公司投资渠道的放宽，中长期债券供求状况失衡的状况将可能有所改变，收益率曲线可能呈现陡峭化趋势。而在人民币持续升值的压力下，流动性状况的变化也会对市场产生重要影响。

#### 4、基金操作策略

股票投资思路：我们认为，未来中国经济的发展经围绕两条主线：产业升级、消费和服务业的繁荣。以上两条主线将构成长期性的战略投资机会。一方面我们会关注机械设备、通信设备、软件等产业升级行业的投资机会，另一方面我们也会持续关注金融保险、房地产、医疗保健、传媒等消费服务类行业的投资机会。另外我们认为以下几个主题将带来投资机会：部分周期行业周期见底、“估值洼地”的继续挖掘、股指期货、奥运、国资企业资产注入和购并。

债券投资思路：在投资策略上，我们将继续贯彻 MVS 模型分析的决策机制，采取相对稳健的操作，重点关注市场流动性的变化情况，适当降低久期。

#### (五)基金内部监察稽核情况

在本报告期内，基金管理人为防范和化解经营风险，确保基金投资的合法合规、切实维护基金份额持有人的最大利益，基金管理人主要采取了如下监察稽核措施：本基金管理人根据《证券投资基金法》等相关法律、法规、规章和公司管理制度，督察长、监察稽核部门、风险控制部门定期与不定期的对基金的投资、交易、研发、市场销售、信息披露等方面进行事前、事中或事后的监督检查。

同时，公司制定了具体严格的投资授权流程与权限；在证券投资交易前由研究部门建立可供投资的优选库并定期进行全面维护更新和适时对个股进行维护更新，通过信息技术建立多级投资交易预警系统，并把禁选股票（含未履行规定审批程序的关联股票）排除在交易系统之外；设立专人负责信息披露工作，信息披露做到真实、准确、完整、及时；引入外方股东在风险控制方面的先进经验，完善公司风险管理指标及流程，监控公司各项业务的运作状况和风险程度；独立于各业务部门的内部监察人员日常对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时督促有关

部门整改，并定期制作监察稽核报告报中国证监会、当地证监局和公司董事会。

## 五、基金托管人报告

2006年，交通银行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、基金托管协议，依法安全保管了基金的资产，勤勉尽责地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2006年，按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，本托管人对基金管理人泰达荷银基金管理有限公司在基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上进行了认真复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人的利益行为。

2006年，由泰达荷银风险预算混合型证券投资基金管理人——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、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## 六、审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20484 号

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银风险预算混合型证券投资基金（以下简称“泰达荷银风险预算基金”）会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表及基金净值变动表以及会计报表附注。

### 一、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是泰达荷银风险预算基金的基金管理人泰达荷银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了泰达荷银风险预算基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天  
会计师事务所有限公司

注册会计师

——汪 棣

中国·上海市

注册会计师

2007 年 2 月 28 日

王鸣宇

## 七、财务会计报告

### 基金会计报表

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金  
2006年12月31日资产负债表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

资产	附注	2006年 12月31日	2005年 12月31日
银行存款	18 (e)	1,875,058.12	46,675,347.57
结算备付金	18 (e) ,5	13,257,755.34	39,520,802.89
交易保证金	5	609,609.61	631,465.52
应收证券清算款		4,320,757.00	-
应收利息	6	199,395.15	700,791.53
应收申购款		-	55,011,885.35
股票投资市值		28,639,546.56	100,053,041.88
其中:股票投资成本		22,710,024.00	97,386,497.51
债券投资市值		25,336,900.50	103,585,258.62
其中:债券投资成本		24,737,210.89	102,158,090.24
权证投资			0
其中:权证投资成本			0
资产总计		74,239,022.28	346,178,593.36
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		-	7,477,642.44
应付赎回款		177,107.83	697,674.64
应付赎回费		376.16	2,629.42
应付管理人报酬		84,997.77	358,581.17
应付托管费		15,178.17	64,032.33
应付佣金	7	84,985.40	579,115.83
其他应付款	8	671,261.68	630,726.78
预提费用	9	45,000.00	226,350.94
负债合计		1,078,907.01	10,036,753.55
持有人权益			
实收基金	10	50,174,096.20	339,381,599.20
未实现利得	11	(970,004.73)	446,986.82
未分配基金净收益		23,956,023.80	(3,686,746.21)
持有人权益合计		73,160,115.27	336,141,839.81

(2006年末基金份额资产净值:1.4581元)

(2005 年末基金份额资产净值：0.9905 元)

负债及持有人权益总计 74,239,022.28 346,178,593.36

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金  
经营业绩表 2006 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2006 年度	2005 年度
收入	附注		
股票差价收入	12	43,335,691.71	2,448,577.42
债券差价收入	13	3,080,980.19	10,950,427.60
权证差价收入	14	157,944.88	-
债券利息收入		1,428,277.27	4,571,892.39
存款利息收入		361,084.59	522,974.61
股利收入		510,721.14	3,927,286.92
买入返售证券收入		-	63,600.00
其他收入	15	252,387.60	632,208.42
收入合计		49,127,087.38	23,116,967.36
费用			
基金管理人报酬		(1,882,264.39)	(4,454,145.62)
基金托管费		(336,118.66)	(795,383.03)
卖出回购证券支出		(41,330.00)	(175,174.64)
其他费用	16	(259,265.86)	(253,127.34)
其中：信息披露费		(183,649.06)	(136,350.94)
审计费用		(45,000.00)	(90,000.00)
费用合计		(2,518,978.91)	(5,677,830.63)
基金净收益		46,608,108.47	17,439,136.73
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	2,435,499.42	4,093,712.75
基金经营业绩		49,043,607.89	21,532,849.48
基金净收益		46,608,108.47	17,439,136.73
加：年初基金净收益/(累计基金净损失)		(3,686,746.21)	
本期申购基金份额的损益平准金		19,781,158.58	2,862,588.77
本期赎回基金份额的损益平准金		(35,135,186.92)	(5,672,702.54)
可供分配基金净收益		27,567,333.92	14,629,022.96
减：本期已分配基金净收益		(3,611,310.12)	(18,315,769.17)
未分配基金净收益		23,956,023.80	(3,686,746.21)

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金  
基金净值变动表

2006年1月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2006年度	2005年度
期初基金净值	336,141,839.81	545,863,991.51
本期经营活动		
基金净收益	46,608,108.47	17,439,136.73
未实现估值增值/(减值)变动数	2,435,499.42	4,093,712.75
经营活动产生的基金净值变动数	49,043,607.89	21,532,849.48
本期基金份额交易		
基金申购款	92,434,228.40	278,901,505.40
其中:分红再投资	977,663.65	4,228,908.05
基金赎回款	(400,848,250.71)	(491,840,737.41)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(308,414,022.31)	(212,939,232.01)
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(3,611,310.12)	(18,315,769.17)
期末基金净值	73,160,115.27	336,141,839.81

2006年会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

(一) 基金基本情况

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金(以下简称“本基金”,原湘财荷银风险预算混合型证券投资基金)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第216号《关于同意湘财荷银风险预算混合型证券投资基金设立的批复》核准,由湘财荷银基金管理有限公司(于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《湘财荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》(于2006年6月6日改为《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》)负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集545,676,458.77元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第45号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《湘财荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》于2005年4月5日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为545,863,991.51份基金份额,其中认购资金利息折合187,532.74份基金份额。本基金的基金管理人为泰达荷银基金管理有限公司,基金托

管人为交通银行股份有限公司。

2006年6月6日，经基金管理人董事会批准、报中国证监会同意，本基金更名为泰达荷银风险预算混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券、货币市场工具及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，其中股票投资比例范围为基金资产净值的0-50%，债券投资比例范围为基金资产净值的20-70%，货币市场工具投资比例范围为基金资产净值的5-80%。

## (二) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## (三) 主要会计政策和会计估计

### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较会计报表的实际编制期间为2005年4月5日(基金合同生效日)至2005年12月31日。

### (b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### (c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

### (d) 基金资产的估值原则

#### (i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；2006年11月13日之前由定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；2006年11月13日起由定向增发形成的暂时流通受限制的股票，若在证券交易



所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于定向增发股票的初始成本，按市场交易收盘价估值，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于定向增发股票的初始成本，按两者差价在定向增发股票锁定期的摊销金额与初始成本之和估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。

银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(d) 基金资产的估值原则(续)

(iii) 权证投资

从获赠确认日、买入成交确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价时冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构

成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按本会计报表附注 3(e)(iii)中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

### (iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

### (f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入/(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额确认，资产支持证券利息收入按凭证票面价值与基金管理人预期的收益率计算的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

#### (g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.4%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

#### (h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### (i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

#### (j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

#### (k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当期收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。基金收益

分配每年至少一次。在符合有关基金分红条件的前提下，基金每次收益分配比例最低不低于已实现收益的 50%。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

#### (四)主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (d) 基金买卖股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

#### (五) 结算备付金和交易保证金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
结算备付金		
开放式基金结算备付金	13,085,697.61	38,083,143.67
最低结算备付金	172,057.73	1,437,659.22
	13,257,755.34	39,520,802.89
交易保证金		
深圳交易保证金	500,000.00	500,000.00

权证交易保证金	109,609.61	131,465.52
	609,609.61	631,465.52

(六) 应收利息

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收债券利息	194,856.41	676,647.09
应收结算备付金利息	3,603.18	20,568.77
应收银行存款利息	886.26	3,516.57
应收权证交易保证金利息	49.30	59.10
	199,395.15	700,791.53

(七) 应付佣金

	2006年12月31日	2005年12月31日
长城证券有限责任公司	54,586.20	183,938.06
中信证券股份有限公司	30,399.20	175,317.18
新时代证券有限责任公司	-	110,652.77
国信证券有限责任公司	-	109,207.82
	84,985.40	579,115.83

(八) 其他应付款

	2006年12月31日	2005年12月31日
应付券商席位保证金	500,000.00	500,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	171,261.68	130,726.78
	671,261.68	630,726.78

(九) 预提费用

	2006年12月31日	2005年12月31日
审计费用	45,000.00	90,000.00
信息披露费	-	136,350.94
	45,000.00	226,350.94

(十) 实收基金

	2006年度	
	基金份额	基金面值
期初基金净值	339,381,599.20	339,381,599.20
本期申购(b)	76,146,413.82	76,146,413.82

其中：分红再投资	970,964.27	970,964.27
本期赎回(b)	(365,353,916.82)	(365,353,916.82)
2005年12月31日	50,174,096.20	50,174,096.20

(十一) 未实现利得/(损失)

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得/ (损失)平准金	合计
2005年12月31日	4,093,712.75	(3,646,725.93)	446,986.82
本期净变动数	2,435,499.4	-	2,435,499.4
本期申购基金份额		(3,493,344.00)	(3,493,344.00)
其中：红利再投资		2,970.95	2,970.95
本期赎回基金份额	-	(359,146.97)	(359,146.97)
2006年12月31日	6,529,212.1	(7,499,216.90)	(970,004.7

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2006年12月31日	2005年12月31日
股票投资	5,929,522	2,666,544
债券投资	599,689	1,427,168
	6,529,212	4,093,712

(十二) 股票差价收入

	2006年度	2005年4月5日 (基金合同生效日)
卖出股票成交总额	510,742,510.50	945,712,911.95
减：应付佣金总额	(428,508.07)	(793,180.63)
减：卖出股票成本总额	(466,978,310.72)	(942,471,153.90)
	43,335,691.71	2,448,577.42

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计219,450.00元(2005年：1,407,360.00元),已全额冲减股票投资成本。

(十三) 债券差价收入

	2006年度	2005年4月5日 (基金合同生效日)
		2005年12月31日止期间

卖出及到期兑付债券结算金额	231,775,653.94	1,101,763,327.58
减：应收利息总额	(2,887,778.11)	(12,556,174.64)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(225,806,895.64)	(1,078,256,725.34)
	3,080,980.19	10,950,427.60

#### (十四) 权证差价收入

权证价差收入为卖出获赠权证成交总额与其相关费用的差额。

#### (十五) 其他收入

	2006 年度	2005 年 4 月 5 日 (基金合同生效日) 2005 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	252,387.60	600,195.47
新股申购手续费返还	-	30,000.00
债券认购手续费返还	-	2,012.95
	252,387.60	632,208.42

(a) 根据《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金赎回费用由投资者承担，其中 25% 计入基金资产，其余作为注册登记费，归注册登记机构所有。

#### (十六) 其他费用

	2006 年度	2005 年 4 月 5 日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	183,64	136,35
审计费用	45,00	90,00
债券托管账户维护费	18,00	9,00
银行费用	9,14	12,27
债券结算过户服务费	2,45	1,49
交易所回购交易费用	66	3,10
外汇交易中心交易手续费	25	-
其他	10	90
	259,26	253,12

(十七) 收益分配

本基金于 2006 年 2 月 17 日宣告进行 2006 年度分红，向截至 2006 年 2 月 20 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.15 元派发现金红利。该分红的发放日为 2006 年 2 月 21 日，共发放红利 3,611,310.12 元，其中以现金形式发放 2,633,646.47 元，以红利再投资形式发放 977,663.65 元。

(十八) 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
湘财证券有限责任公司(“湘财证券”)	基金管理人的原股东、基金代销机构

根据泰达荷银基金管理有限公司于 2006 年 4 月 27 日发布的公告，经 2005 年第五次股东会审议通过，报中国证监会批准(证监基金字[2006]64 号文)，湘财证券有限责任公司分别将其持有的湘财荷银基金管理有限公司 67%股权转让给荷银投资管理(亚洲)有限公司 16%，北方国际信托投资股份有限公司 51%。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(c) 通过关联方湘财证券席位进行的证券交易及交易佣金

	2006 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	244,932,812.81	27.41%
买卖债券	46,522,824.20	18.14%
买卖权证	0.00	0.00%
买卖回购	35,000,000.00	40.23%

	占本年佣金总量的比例	
	佣金	
湘财证券	195,673.41	27.20%

	2005 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		



买卖股票	572,440,842.48	28.84%
买卖债券	712,627,694.62	53.12%
买卖权证	0.00	0.00%
买卖回购	213,000,000.00	30.76%
		占本年佣金总量
	佣金	的比例
湘财证券	450,312.94	28.40%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### (c) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰达荷银基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.4% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.4% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 1,882,264.39 元(2005 期间：4,454,145.62 元)。

#### (d) 基金托管费

支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 336,118.66 元(2005 期间：795,383.03 元)。

#### (e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 1,875,058.12 元 (2005 年：46,675,347.57 元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 105,304.91 元(2005 期间：254,867.63 元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。2006 年 12 月 31 日的相关余额 13,257,755.34 元计入“结算备付金”科目 (2005 年：39,520,802.89 元)。

(f) 本基金管理公司、本基金管理公司主要股东及其控制的机构在最近两个年度均未持有本基金。

#### (十九) 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601628	中国人寿	2006/12/28	2007/01/09	18.88	18.88	13,000.00	245,440.00	245,440.00
601988	中国银行	2006/06/28	2007/01/05	3.08	5.43	207,490.00	639,069.20	1,126,670.70
合计							884,509.20	1,372,110.70

(二十) 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2006 年 12 月 29 日宣告 2007 年度第 1 次分红，向截至 2007 年 1 月 5 日止在本基金注册登记人泰达荷银基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 4.10 元。

(二十一) 重分类

比较期间会计报表的部分项目已按本年度会计报表的披露方式进行了重分类。

## 八、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合 (单位：元)

项目	金额	占基金总资产比例
股票	28,639,546.56	38.58%
债券	25,336,900.50	34.13%
权证	0	0
银行存款和清算备付金	15,132,813.46	20.38%
其它资产	5,129,761.76	6.91%
合计	74,239,022.28	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合 (单位：元)

行业分类	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	7,062,400.00	9.65%
C0 食品、饮料	2,021,300.00	2.76%
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	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	2,835,600.00	3.88%
C7 机械、设备、仪表	2,205,500.00	3.01%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	280,800.00	0.38%
G 信息技术业	1,868,000.00	2.55%
H 批发和零售贸易	5,121,235.86	7.00%
I 金融、保险业	9,018,110.70	12.33%
J 房地产业	3,088,000.00	4.22%
K 社会服务业	2,201,000.00	3.01%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	28,639,546.56	39.15%

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细 (单位: 元)

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比例
600036	招商银行	300,000	4,908,000.00	6.71%
000002	万科A	200,000	3,088,000.00	4.22%
600361	华联综超	120,000	2,770,800.00	3.79%
600030	中信证券	100,000	2,738,000.00	3.74%
600694	大商股份	79,974	2,350,435.86	3.21%
000410	沈阳机床	110,000	2,205,500.00	3.01%
000069	华侨城A	100,000	2,201,000.00	3.01%
600005	武钢股份	330,000	2,098,800.00	2.87%
600195	中牧股份	170,000	2,021,300.00	2.76%
600050	中国联通	400,000	1,868,000.00	2.55%
601988	中国银行	207,490	1,126,670.70	1.54%
000970	中科三环	80,000	736,800.00	1.01%

601333	广深铁路	39,000	280,800.00	0.38%
601628	中国人寿	13,000	245,440.00	0.34%

(四) 本报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比例
600036	招商银行	13,153,067.80	3.91%
600028	中国石化	13,022,732.01	3.87%
000063	中兴通讯	11,940,659.54	3.55%
600000	浦发银行	10,238,246.91	3.05%
600970	中材国际	9,165,001.43	2.73%
600195	中牧股份	9,132,264.28	2.72%
000538	云南白药	9,019,009.32	2.68%
000002	万科A	8,452,734.51	2.51%
600900	长江电力	8,099,882.95	2.41%
600009	上海机场	8,041,138.68	2.39%
000069	华侨城A	7,383,049.72	2.20%
600037	歌华有线	6,780,705.48	2.02%
600467	好当家	6,681,936.36	1.99%
600015	华夏银行	6,614,873.04	1.97%
600362	江西铜业	6,227,476.31	1.85%
000423	S 阿 胶	6,194,560.80	1.84%
600485	中创信测	5,504,286.47	1.64%
600122	宏图高科	5,390,660.85	1.60%
600616	第一食品	5,181,498.25	1.54%
600030	中信证券	5,146,566.59	1.53%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比例
600028	中国石化	18,029,567.34	5.36%
000063	中兴通讯	16,319,636.54	4.85%
600831	广电网络	12,649,695.42	3.76%
600037	歌华有线	12,501,376.75	3.72%
000538	云南白药	11,880,219.97	3.53%
600583	海油工程	10,670,148.46	3.17%
600036	招商银行	10,332,856.84	3.07%
600000	浦发银行	10,203,211.55	3.04%
600970	中材国际	9,249,878.53	2.75%
000402	金融街	9,013,255.36	2.68%
600827	友谊股份	8,814,468.49	2.62%

002024	苏宁电器	8,553,773.36	2.54%
600467	好当家	8,296,661.95	2.47%
600900	长江电力	8,087,062.78	2.41%
600269	赣粤高速	8,029,293.03	2.39%
600485	中创信测	7,971,565.16	2.37%
600694	大商股份	7,936,094.36	2.36%
600009	上海机场	7,732,813.00	2.30%
600195	中牧股份	7,285,569.96	2.17%
000002	万科A	7,236,671.89	2.15%
600362	江西铜业	6,995,177.22	2.08%
000423	S 阿 胶	6,796,585.84	2.02%
600015	华夏银行	6,765,479.09	2.01%
600270	外运发展	6,753,700.64	2.01%
002041	登海种业	6,720,899.41	2.00%

### 3、买入成本总额及卖出收入总额

报告期内买入股票成本总额	392,521,287.21
报告期内卖出股票收入总额	510,742,510.50

### (五) 报告期末按券种分类的债券投资组合 (单位: 元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	18,855,909.60	25.77%
央行票据投资		
企业债券投资	2,000,000.00	2.73%
金融债券投资		
可转换债投资	4,480,990.90	6.12%
合计	25,336,900.50	34.63%

### (六) 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明细

债券名称	市 值	市值占净值比例
21 国债	3,482,850.00	4.76%
20 国债	2,512,750.00	3.43%
03 国债	2,455,500.00	3.36%
20 国债	2,018,600.00	2.76%
06 石油债	2,000,000.00	2.73%

### (七) 投资组合报告附注

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股票库。

3、其他资产（单位：元）

项目	金额
交易保证金	609,609.61
应收证券清算款	4,320,757.00
应收股利	
应收利息	199,395.15
应收申购款	
其它应收款	
买入返售证券	
待摊费用	

4、基金持有处于转股期的可转换债券明细（单位：元）

转债代码	转债名称	市 值	市值占净值比例
110317	营港转债	1,739,101.20	2.38%

5、报告期内基金未主动投资权证，本基金期末未持有权证。因股权分置改革被动持有的信息如下：

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额	期末市值
580997	招行 CMP1	288,924	0.00	0.00

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

### 九、基金份额持有人户数、持有人结构

基金名称	基金持有人户数 (户)	户均持有份额 (份)	基金持有人份额结构			
			个人持有份额 (份)	占总份额比例	机构持有份额 (份)	占总份额比例
荷银预算	1,258	39,884.02	23,748,541.33	47.33%	26,425,554.87	52.67%

### 十、开放式基金份额变动情况

	荷银预算基金
基金合同生效日基金份额	545,863,991.51
本期期初基金份额	339,381,599.20

期间总申购份额	76,146,413.82
期间总赎回份额	365,353,916.82
本期期末基金份额	50,174,096.20

## 十一、重大事件揭示

(一) 本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(二) 本年度基金管理人、基金托管人及其高级管理人员没有发生受到监管部门稽查或处罚的任何情况。

(三) 本年度本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用为 10 万元，该审计机构对本基金提供审计服务的连续年限为 2 年。

(四) 本基金管理人已于 2006 年 4 月 27 日发布公告，经公司 2005 年第五次股东会审议通过并报中国证监会批准（证监基金字[2006]64 号文），公司股权结构、名称变更情况如下：

### 1、股权变更

原公司第一大股东湘财证券有限责任公司将所持有的泰达荷银基金管理有限公司全部 67% 的股权分别转让给公司外方股东荷银投资管理（亚洲）有限公司 16%、北方国际信托投资股份有限公司 51%。

变更后的股东及持股比例分别为：

北方国际信托投资股份有限公司：51%；荷银投资管理（亚洲）有限公司：49%。

### 2、公司更名

公司名称由“湘财荷银基金管理有限公司”变更为“泰达荷银基金管理有限公司”，公司英文名称由 ABN AMRO XIANGCAI Fund Management Co., Ltd. 变更为 ABN AMRO TEDA Fund Management Co., Ltd. 鉴于公司名称已经变更，公司决定将原公司网站名称 <http://www.xchyf.com> 变更为 <http://www.aateda.com>

公告内容详见 2006 年 4 月 27 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

(五) 本基金管理人已于 2006 年 6 月 6 日发布公司旗下基金更名公告，经公司董事会批准、中国证监会同意，原湘财荷银风险预算证券投资基金变更为泰达荷银风险预算证券投资基金，本基金简称、基金代码均不作变更。公告内容详见当日的《中

国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和本公司网站。

(六) 本基金管理人已于 2006 年 6 月 16 日发布关于变更董事、独立董事、监事的公告, 根据本公司 2006 年度第一次股东会议决议, 决定选举刘惠文先生、刘振宇先生、马军先生担任公司的董事, 选举孔晓艳女士、范小云女士担任公司的独立董事, 选举邢吉海先生、陈铁风先生担任公司的监事, 同意张世明先生、金岩石先生辞去公司董事, 同意薛谋洪先生、郭青峰先生辞去公司独立董事, 同意郭道扬先生、施光耀先生辞去公司监事的请求。

根据泰达荷银基金管理有限公司 2006 年度第四次股东会会议决议, 决定选举何国良先生为公司董事, 林伟萌先生不再担任公司董事。

上述董事、独立董事的变更事项已报备监管部门备案。

(七) 本基金管理人已于 2006 年 10 月 18 日发布关于增加注册资本的公告, 根据泰达荷银基金管理有限公司股东会决议, 泰达荷银基金管理有限公司注册资本由人民币一亿(RMB 100,000,000 元)增加为人民币一亿八千万元(RMB 180,000,000 元), 公司现有股东按其在公司的出资比例同比例认缴增资额, 原持股比例保持不变, 仍为: 北方国际信托投资股份有限公司: 51%; 荷银投资管理(亚洲)有限公司: 49%。

上述事项已经中国证券监督管理委员会批准, 相关工商注册变更登记手续已完成。

(八) 根据公司 2006 年度第七次董事会会议决议, 选举刘惠文先生担任公司董事长, 目前正在履行证券投资基金行业高级管理人员任职资格申请程序。

根据公司 2006 年度第七次董事会会议决议, 选举章嘉玉女士担任公司副董事长。

根据公司 2006 年度第十六次董事会会议决议, 聘任刘青山先生担任公司副总经理。

经公司董事会批准, 苏朗诗(Solange Rouschop)女士因工作调动的原因不再担任泰达荷银基金管理有限公司副总经理职务。

经公司董事会批准, 黄竹平先生因任期届满不再担任泰达荷银基金管理有限公司督察长职务, 由张萍女士担任督察长职务。

上述变动事项已按规定报告中国证监会基金监管部与北京证监局。

(九) 本基金管理人已于 2006 年 11 月 30 日发布迁址公告, 公司办公地址自 2006 年 12 月 3 日由“北京市海淀区西三环北路 11 号海通商务中心 C.I 座”迁至“北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层”。



(十) 本基金管理人已于 2006 年 12 月 23 日发布关于调整基金经理的公告, 泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金经理、泰达荷银风险预算证券投资基金基金经理康赛波先生将不再担任泰达荷银风险预算基金经理, 由许杰先生接任泰达荷银风险预算基金经理。康赛波先生将继续担任泰达荷银效率优选基金经理。

(十一) 本公司分别于 2005 年 8 月 21 日、12 月 7 日、12 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布增加渤海证券有限责任公司、广发华福证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司为本基金代销机构的公告。

(十二) 本公司于 2006 年 2 月 17 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布本基金分红公告, 每 10 份基金份额派发红利 0.15 元, 权益登记日、除息日为 2006 年 2 月 20 日。

(十三) 本公司于 2006 年 12 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布本基金分红公告, 每 10 份基金份额派发红利 4.1 元, 权益登记日、除息日为 2007 年 1 月 5 日。

(十四) 根据本基金托管银行交通银行股份有限公司的通知, 李军先生自 2006 年 9 月担任交通银行副董事长、行长。

(十五) 2006 年 1 月 25 日交通银行股份有限公司在《证券时报》、《金融时报》刊登了《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》。

(十六) 2006 年 7 月 18 日, 交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由"上海市仙霞路 18 号"变更为"上海市浦东新区银城中路 188 号"。

(十七) 本公司于 2006 年 6 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》与公司网站发布关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告, 根据中国证监会(证监基金字[2006]93 号)《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》的要求, 以及本基金合同中的有关规定, 本基金资产可以主动投资资产支持证券, 在方案中已对基金投资资产支持证券的比例、流程、风险控制进行了规定。

#### (十八) 席位交易情况

根据中国证监会的相关规定, 本公司通过比较多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 泰达荷银风险预算证券投资基金租用了下表列示的券商席位进行交易。2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日泰达荷银风险预算证券投资基金通过各证券经

营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

	席位数量	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
		成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	佣金	占本期佣金比例
湘财证券	2	244,932,812.81	27.41%	46,522,824.20	18.14%	0.00	0.00%	35,000,000.00	40.23%	195,673.41	27.20%
新时代证券	1	70,088,209.08	7.85%	45,014,369.40	17.55%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	57,091.15	7.93%
国信证券	1	124,019,460.08	13.88%	40,998,565.70	15.99%	157,957.12	100.00%	10,000,000.00	11.49%	101,343.85	14.09%
中信证券	1	159,102,995.36	17.81%	6,067,229.60	2.37%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	124,499.63	17.30%
长城证券	1	118,848,611.27	13.30%	58,653,134.80	22.87%	0.00	0.00%	17,000,000.00	19.54%	96,810.20	13.45%
东北证券	1	176,479,117.44	19.75%	59,189,120.10	23.08%	0.00	0.00%	25,000,000.00	28.74%	144,088.35	20.03%
合计	7	893,471,206.04	100.00%	256,445,243.80	100.00%	157,957.12	100.00%	87,000,000.00	100.00%	719,506.59	100.00%

基金租用证券公司专用席位的有关情况

#### 1、交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- (1) 经营规范，有较完备的内控制度；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需  
要
- (3) 能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

## 十二、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；

- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

(二) 存放地点：基金管理人和基金托管人的住所

(三) 查阅方式：基金投资者可在营业时间免费查阅，或基金投资者也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》）或登陆本基金管理人互联网网址（<http://www.aateda.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泰达荷银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：010-66577555

网址：<http://www.aateda.com>

泰达荷银基金管理有限公司

2007年3月28日