

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2007 年 3 月 28 日

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 27 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。

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）2006 年年度报告

目 录

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

一、基金简介

(一) 基金名称：泰达荷银效率优选混合型证券投资基金

(原湘财荷银效率优选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，原湘财荷银效率优选证券投资基金变更为泰达荷银效率优选证券投资基金，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：荷银效率

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 5 月 12 日

报告期末基金份额总额：2,879,214,333.28 份

上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2006 年 7 月 21 日

(二) 基金投资目标：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。

基金投资策略：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： $60\% \times \text{新华富时 A600 指数收益率} + 35\% \times \text{新华雷曼中国国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。

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。

(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

(四) 基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹 东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275853

电子邮箱：yindong.zh@ccb.cn

(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

(七) 注册登记机构的名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22、23 层

二、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(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

泰达荷银效率基金	
财务指标	2006年5月12日至2006年12月31日
基金本期净收益	208,617,462.41
基金份额本期净收益	0.0498
期末可供分配基金收益	188,178,664.42
期末可供分配基金份额收益	0.0654
期末基金资产净值	3,965,973,131.46
期末基金份额净值	1.3774
基金加权平均净值收益率	4.76%
本期基金份额净值增长率	37.74%
基金份额累计净值增长率	37.74%

注: 1. 本基金基金合同于2006年5月12日生效, 自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年, 上述各项指标按本基金实际存续期计算。

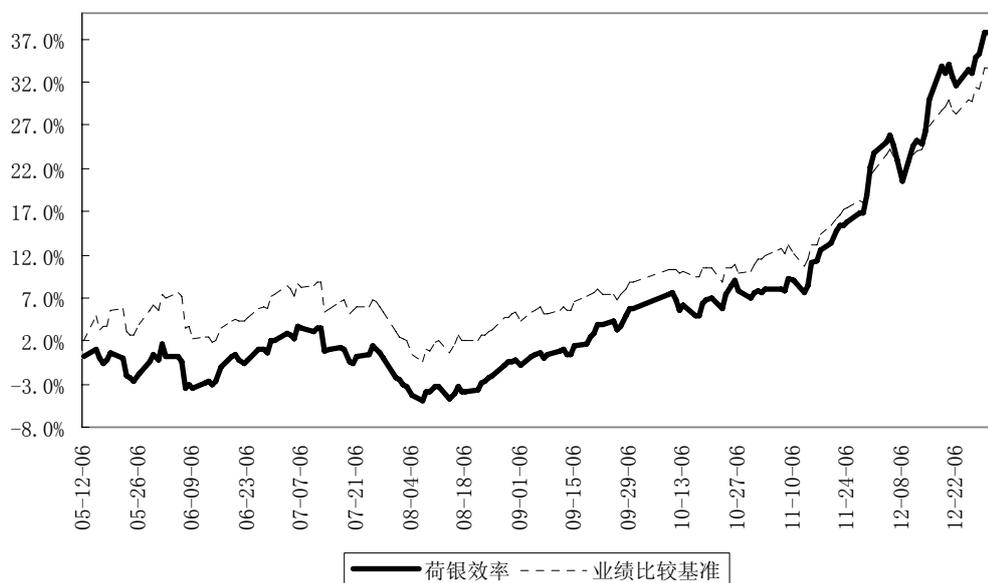
2. 所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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:

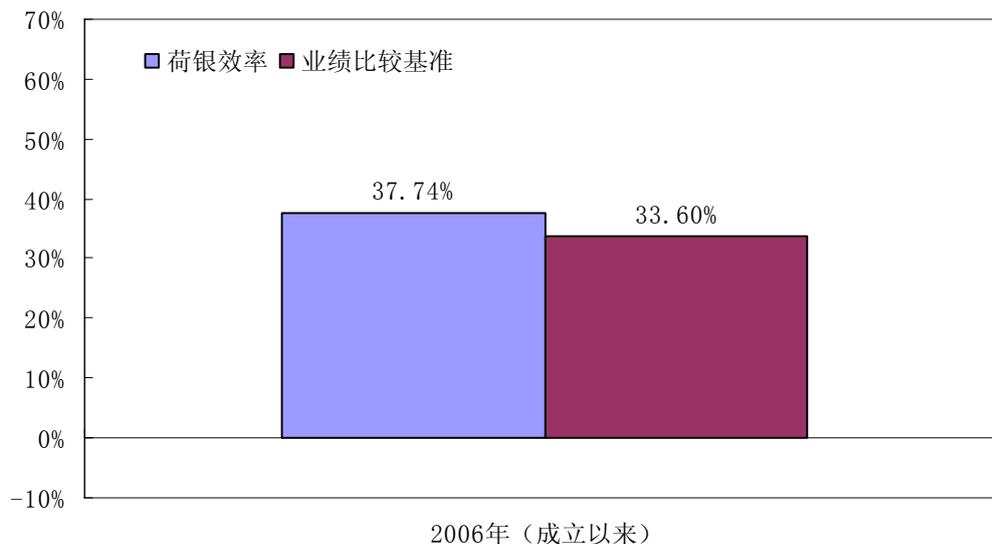
泰达荷银效率基金						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	30.25%	1.14%	22.22%	0.84%	8.03%	0.30%
过去6个月	34.93%	0.98%	24.51%	0.84%	10.42%	0.14%
合同生效以来	37.74%	0.99%	33.60%	0.93%	4.14%	0.06%

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:



注：1. 本基金基金合同于 2006 年 5 月 12 日生效，自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年，上述各项指标按本基金实际存续期计算。
 2. 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，本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

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：



注：1. 本基金基金合同于 2006 年 5 月 12 日生效，自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年，上述各项指标按本基金实际存续期计算。

(三) 自基金合同生效以来未进行收益分配

三、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

康赛波先生，1997年毕业于湖南大学金融系，获学士学位。1997年至2001年2月工作于湘财证券有限责任公司，先后在投资银行总部，基金管理总部，资产管理总部任职；期间主要从事投资管理业务；2001年2月起参加湘财合丰基金管理公司筹备组，2003年4月至2005年3月任泰达荷银合丰稳定基金基金经理；2005年4月起担任泰达荷银风险预算基金基金经理；2006年3月起担任本基金经理。9年证券业从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

梁辉先生，清华大学管理信息系统专业本科毕业、清华大学管理科学与工程专业硕士。2002年3月起任职泰达荷银基金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员。2005年4月起担任泰达荷银合丰成长基金基金经理；2006年8月起担任本基金经理。4年基金从业经验，具有证券从业资格、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

2006年是本基金运作的第一年，本基金份额净值上涨37.74%，同期业绩比较基准指数上涨33.60%，上证指数上涨74.03%，本基金表现好于基准指数，作为一个股票投资比例上限只有70%，同时又是在大牛市期间建仓的基金来说，此业绩实属不易。

2006年是我国证券市场具有历史意义的一年，经历了连续五年的下跌，市场终于迎来了久违的大牛市。牛市的形成是多方面因素促成的，其中主要因素有如下四点：一、股权分置改革改善了企业的治理结构，上市公司支付流通对价使得流通股东获得了一个一次性收益的机会；二、持续增长的宏观经济，企业盈利处于历史最好水平；三、人民币升值使得大量资金流入中国的资本市场；四、经过过去五年的调整，市场已经出现了大批估值很低的优质股票。

回顾2006年的市场主要发展脉络，有这样一些主线贯穿于始终：一、

消费升级所带来的下游消费品行业的业绩增长；二、宏观经济向好和产业升级所带动的机械板块一个更长期的景气周期；三、商品价格大幅上涨所带来的资源类企业的业绩爆发式增长；四、股改以及股改之后的集团整体上市和股权激励所引发的价值发现；五、金融板块在良好宏观经济和牛市氛围下的重估。

从上述回顾并结合效率的投资特点，有如下几点认识：一、市场整体机会很多，尤其是在经济主产业链的上、中、下游均出现了比较大的投资机会，这是我国经济经过若干年快速发展和前三年宏观调控，产业秩序逐步确立之后所形成的业绩的全面向好；二、盈利模式多样化，龙头公司和重组公司都带来了不菲的回报，这是股改给投资者的“大礼包”；三、能够坚持价值投资的原则，选择行业向好，具有长期竞争力的公司，可能在短期内输于市场，但是假以时日一定会有所表现。

本基金通过对我国行业利润趋势和证券市场历史收益，确立了三个主要投资方向：一、金融、地产板块；二、消费、商业板块；三、高壁垒、行业稳定成长的行业。通过将资产重点配置在上述三个领域，本基金就取得了市场平均的收益水平。值得重点一提的是在四季度，本基金分析发现机械行业存在整体低估和较大上涨潜力，因而集中配置了一些机械股，为四季度业绩奠定了基础。

2006年本基金操作最值得反思的是基金成立之初的建仓过程。当时我们认为市场仍处于牛市之中，因而建仓比较急，净值造成了少许损失。恰恰赶上全球商品价格调整，股票市场亦出现联动。虽然目前来看，当时的判断没有错误，但是作为一个新基金把握建仓节奏还是有必要的，尤其是要稳定广大基金持有人的预期。我们相信随着本基金的逐步成熟，操作也会逐步稳定下来。

展望 2007 年，我们依然看好市场的整体表现，但是收益率将会显著低于 2006 年，因为前述的牛市的四点主要因素除了良好的宏观经济和充裕的流动性之外，股改对价收益和估值优势都已经不复存在。但是，我们更加坚定的认为今年将更加有利于机构投资者，尤其是以基本面作为主要投资依据的基金。原因在于鱼龙混杂的牛市必然在目前的高点会出现分化，长期看好

的公司还会继续走高，但是“概念”公司将会为市场所抛弃。巴菲特说过：“时间是好公司的朋友。”我们相信 2007 年将是坚定持有长期具有核心竞争力的公司的时候，虽然估值的吸引力在减弱，但是这些公司在长跑中将会胜出。具体的板块包括：一、自主创新的工程机械行业；二、长期增长的金融、地产行业；三、消费、商业行业。

(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。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金合同》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金托管协议》，托管泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（以下简称荷银效率基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在荷银效率基金的托管过程中，

严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司在荷银效率基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由荷银效率基金管理人—泰达荷银基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20486 号

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)(以下简称“泰达荷银效率优选基金”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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》、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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效率优选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》、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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效率优选基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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
2007 年 2 月 28 日

注册会计师
王鸣宇

六、财务会计报告

基金会计报表

泰达荷银效率优选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)

2006年12月31日

资产	附注	
银行存款		544,777,092.43
清算备付金	(六)	1,808,256.22
应收证券清算款		82,532,209.91
交易保证金	(六)	1,158,978.19
应收利息	(七)	10,140,146.83
应收申购款		417,414.27
股票投资市值		2,770,543,894.09
其中：股票投资成本		1,676,956,887.86
债券投资市值		1,055,590,561.96
其中：债券投资成本		1,051,014,925.56
权证投资		0.00
其中：权证投资成本		0.00
资产总计		4,466,968,553.90
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		41,993,923.39
应付赎回费		158,268.73
应付管理人报酬		5,082,162.05
应付托管费		847,027.01
应付佣金	(八)	1,517,925.30
应付利息	(九)	287,556.88
其他应付款	(十)	1,881,367.20
卖出回购证券款		449,000,000.00
预提费用	(十一)	227,191.88
负债合计		500,995,422.44
持有人权益		
实收基金	(十二)	2,879,214,333.28
未实现利得	(十三)	898,580,133.76
未分配收益		188,178,664.42

持有人权益合计	3,965,973,131.46
负债及持有人权益总计	4,466,968,553.90
期末单位净值	1.3774

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金
经营业绩表及收益分配表

2006年5月12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)

	附注	2006年5月12日 (基金合同生效日) 至2006年 12月31日止期间
收入		
股票差价收入	(十四)	209,191,718.65
债券差价收入	(十五)	(1,567,327.85)
权证差价收入	(十六)	7,264,980.46
债券利息收入		12,785,427.70
存款利息收入		6,187,147.09
股利收入		21,560,485.97
买入返售证券收入		93,500.00
其他收入	(十七)	3,165,301.77
收入合计		258,681,233.79
费用		
基金管理人报酬		(41,962,563.79)
基金托管费		(6,993,760.69)
卖出回购证券支出		(779,410.22)
其他费用	(十八)	(328,036.68)
其中: 信息披露费		(117,191.88)
审计费用		(110,000.00)
费用合计		(50,063,771.38)
基金净收益		208,617,462.41
加: 未实现估值增值/(减值)变动数		1,098,162,642.63
基金经营业绩		1,306,780,105.04
基金净收益		208,617,462.41
加: 年初基金净收益		0.00
本期申购基金份额的损益平准金		3,399,172.84
本期赎回基金份额的损益平准金		(23,837,970.83)
可供分配基金净收益		188,178,664.42
减: 本期已分配基金净收益	(十九)	0.00

未分配基金净收益	188,178,664.42
----------	----------------

**泰达荷银效率优选混合型证券投资基金
基金净值变动表**

2006年5月12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5月12日 (基金合同生效日) 至2006年 12月31日止期间
期初基金净值	4,331,970,453.84
本期经营活动 基金净收益	208,617,462.41
未实现估值增值/(减值)变动数	1,098,162,642.63
经营活动产生的基金净值变动数	1,306,780,105.04
本期基金份额交易	
基金申购款	857,594,440.86
其中: 分红再投资	0.00
基金赎回款	(2,530,371,868.28)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,672,777,427.42)
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	
期末基金净值	3,965,973,131.46

会计报表附注

2006年5月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

(一) 基金基本情况

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”, 原湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF))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[2006]第41号《关于同意湘财荷银效率优选证券投资基金(LOF)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《湘财荷银效率优选混合型证券投

资基金(LOF)基金合同》(于2006年6月6日改为《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》)经中国证监会证监基金字[2006]41号文批准,于2006年3月30日起向全社会公开募集,截止到2006年4月28日募集结束。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4,331,970,453.84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(2006)第54号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》于2006年5月12日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为4,334,668,642.20份基金份额,其中认购资金利息折合2,698,188.36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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2006]第78号文审核同意,本基金256,749,748.00份基金份额于2006年7月21日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)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、可转债、央行票据、短期融资券、回购以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50-70%,债券投资比例范围为基金资产净值的25-45%,现金保持在5%以上。

(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。本期会计报表的实际编制期间为2006年5月12日(基金合同生效日)至2006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。

(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) 资产支持证券投资

资产支持证券按成本估值。

(v) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(vi) 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。

(iv) 资产支持证券投资

买入证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资；买入银行间同业市场交易的资产支持证券于实际支付价款时确认为资产支持证券投资。资产支持证券按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含资产支持证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，不构成资产支持证券投资成本。

(f) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响基金份额净值小数点后五位，应分摊计入本期的费用，摊销期限为本期会计报表的实际编制期间 2006 年 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(g) 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。

证券交易所交易的资产支持证券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的资产支持证券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。资产支持证券差价收入/(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。

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。

(h) 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 1.5%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。

(i) 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。

(j) 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。

(k) 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)。

(l) 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,其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资,场内基金份额持有人只能选择现金分红。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。本基金收益每年最多分配6次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的50%。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

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。

(m)本会计期间没有重大会计差错和需更正金额。

(n)本会计期间未出现会计政策、会计估计变更。

(o)本会计期间未出现为处理基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

(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，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 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) 资产负债表日后事项

本基金在本报告期内无资产负债表日后事项。

(六) 清算备付金和交易保证金(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年 12 月 31 日
清算备付金	
开放式基金清算备付金	0.00
最低清算备付金	1,808,256.22
	1,808,256.22
交易保证金	
深圳交易保证金	1,158,978.19
权证交易保证金	0.00
	1,158,978.19

(七) 应收利息(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	9,132,450.06
应收资产支持证券利息	923,493.70
应收清算备付金利息	895.07
应收银行存款利息	83,308.00
应收权证交易保证金利息	0.00
	10,140,146.83

(八) 应付佣金(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年 12 月 31 日
渤海证券	307,174.33

国信证券	298,723.91
中信证券	192,421.18
新时代证券	33,010.50
申银万国	17,513.44
高华证券	666,155.26
中信建投	2,926.68
	1,517,925.30

(九) 应付利息(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2006年12月31日
应付交易所卖出回购证券利息	108,050.00
应付银行间同业市场卖出回购证券利息	179,506.88
	<u>287,556.88</u>

(十) 其他应付款(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2006年12月31日
应付券商席位保证金	1,500,000.00
应付债券利息收入个人所得税	381,367.20
	<u>1,881,367.20</u>

(十一) 预提费用(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2006年12月31日
审计费用	110,000.00
信息披露费	117,191.88
	227,191.88

(十二) 实收基金(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	基金份额 (份)	基金面值 (元)
募集期间认购资金本金(a)	4,331,970,453.84	4,331,970,453.84
募集期间认购资金利息折份额(a)	2,698,188.36	2,698,188.36
期初基金净值	4,334,668,642.20	4,334,668,642.20
本期申购(b)	822,479,078.87	822,479,078.87
本期赎回(b)	(2,277,933,387.79)	(2,277,933,387.79)

2006年12月31日

2,879,214,333.28

2,879,214,333.28

(a) 本基金自2006年3月30日至2006年4月28日止期间公开发售，共募集有效净认购资金4,331,970,453.84元。根据《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入2,698,188.36元在本基金成立后，折算为2,698,188.36份基金份额，划入基金份额持有人账户。

(b) 根据《湘财荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)开放场内、场外申购业务公告》，本基金于2006年5月22日开始办理场内、场外基金份额的申购业务。根据《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金(LOF)开放场内、场外赎回业务的公告》，本基金于2006年7月21日开始办理场内、场外基金份额的赎回业务。

(c) 截至2006年12月31日止，本基金于深交所上市的基金份额为109,725,252份，托管在场外未上市交易的基金份额为2,769,489,081.28份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

(十三) 未实现利得(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	未实现估值 增值/(减值) (a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
期初数	-	-	-
本期净变动数	1,098,162,642.63	-	1,098,162,642.63
本期申购基金份额	-	29,018,000.79	29,018,000.79
本期赎回基金份额	-	(228,600,509.66)	(228,600,509.66)
	1,098,162,642.63		898,580,133.7
2006年12月31日		(199,582,508.87)	6

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006年12月31日
股票投资	1,093,587,006.23
债券投资	4,575,636.40
	1,098,162,642.63

(十四) 股票差价收入(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006年5月12日
(基金合同生效日)
至2006年12月31日
止期间

卖出股票成交总额	3,902,593,623.76
减：应付佣金总额	3,280,840.72
减：卖出股票成本总额	3,690,121,064.39
	<u>209,191,718.65</u>

本基金于本会计期间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1,200,000.00元，已全额冲减股票投资成本。

(十五) 债券差价损失(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006年5月12日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日 止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	745,402,118.72
减：应收利息总额	6,009,005.19
减：卖出及到期兑付债券成本总额	740,961,045.04
卖出及到期兑付债券差价损失	<u>(1,567,931.51)</u>
卖出资产证券化结算金额	5,006,214.62
减：应收利息总额	5,610.96
减：卖出资产证券化债券成本总额	5,000,000.00
卖出资产证券化差价收入	<u>603.66</u>
合计	<u>(1,567,327.85)</u>

(十六) 权证差价收入(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006年5月12日 (基金合同生效日) 2006年12月31日止期间
卖出权证结算金额	7,264,980.46
减：卖出权证成本总额	0.00
	7,264,980.46

(十七) 其他收入(除特别注明外，金额单位为人民币元)

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

赎回基金补偿收入(a)	3,162,971.92
其他	2,329.85
其中：募集期间认购金额结息	1,649.85
江苏吴中 BT 受益凭证利息返还	680.00
	3,165,301.77

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(十八) 其他费用(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006年5月12日
(基金合同生效日)
至2006年12月31日
止期间

信息披露费	117,191.88
审计费用	110,000.00
上市年费	30,000.00
上市初费	30,000.00
银行手续费	28,297.69
债券托管账户维护费	6,000.00
外汇交易中心交易手续费	2,760.73
债券结算过户服务费	2,120.00
交易所回购交易费用	1,666.38
	328,036.68

(十九) 收益分配

本基金于本会计期间未进行收益分配。

(二十) 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
中国建设银行股份有限公司	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。

(b) 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5月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
湘财证券	2,377,868,404.16	26.28%	192,457,520.83	28.89%	1,913,133.41	26.15%

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证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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 1.5% 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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 41,962,563.79 元。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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 6,993,760.69 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中国建设银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 544,777,092.43 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 6,104,672.61 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本会计期间均未持有本基金。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券交易如下：(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006年5月12日
(基金合同生效日)
至2006年12月31日
止期间

卖出回购证券协议金额	540,000,000.00
卖出回购证券利息支出	386,136.99

(二十一) 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

(1) 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。(除特别注明外，金额单位为人民币元)

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值 单价	复牌 日期	复牌开 盘 单价	数量(股)	年末成本 总额	年末估值 总额
方案实施阶段停牌:								
600582	S 天地	2006/12/14	24.94	2007.1.15	30.00	5,600,000.00	107,655,611.05	139,664,000.00

(2) 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。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止，因上述原因投资的流通受限制的股票情况如下：
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

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(股)	期末成本 总额	期末估值 总额	受限原因	估值原则
601628	中国人寿	2006/12/28	2007/01/09	18.88	18.88	395,000.00	7,457,600.00	7,457,600.00	未上市	成本
601988	中国银行	2006/06/28	2007/01/05	3.08	5.43	10,478,295.00	32,273,148.60	56,897,141.85	网下锁定期	同一股票收盘价
合计							39,730,748.60	64,354,741.85		

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

(1) 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 59,000,000.00 元，于 2007 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

(2) 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 390,000,000.00 元，系以如下债券作为抵押：（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价	数量（股）	年末估值总额
050503	05 工行 03	2007/01/08	100.69	900,000.00	90,620,386.37
060008	06 国债 08	2007/01/08	99.95	1,000,000.00	99,950,000.00
060010	06 国债 10	2007/01/08	99.95	1,000,000.00	99,950,000.00
060301	06 进出 01	2007/01/08	99.95	500,000.00	49,975,000.00
060304	06 进出 04	2007/01/08	98.66	500,000.00	49,327,500.00
合计				3,900,000.00	389,822,886.37

七、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	2,770,543,894.09	62.02%
债券	986,568,493.62	22.09%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	69,022,068.34	1.55%
银行存款和清算备付金	546,585,348.65	12.24%
其它资产	94,248,749.20	2.11%
合计	4,466,968,553.90	100.00%

（二）本报告期末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	216,012,000.00	5.45%
C 制造业	1,234,099,252.90	31.12%
C0 食品、饮料	420,153,000.00	10.59%
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	187,054,465.80	4.72%
C5 电子	52,182,000.00	1.32%
C6 金属、非金属	51,540,000.00	1.30%
C7 机械、设备、仪表	523,169,787.10	13.19%
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	0.00	0.00%
G 信息技术业	78,200,000.00	1.97%
H 批发和零售贸易	127,490,736.98	3.21%
I 金融、保险业	449,499,232.17	11.33%
J 房地产业	391,871,735.36	9.88%
K 社会服务业	125,493,712.68	3.16%
L 传播与文化产业	147,877,224.00	3.73%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,770,543,894.09	69.86%

(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	市值占净值比例
600036	招商银行	13,500,000.00	220,860,000.00	5.57%
600809	山西汾酒	6,000,000.00	185,940,000.00	4.69%
000002	万科A	10,882,959.00	168,032,886.96	4.24%
600030	中信证券	6,000,164.00	164,284,490.32	4.14%
600037	歌华有线	5,948,400.00	147,877,224.00	3.73%
600519	贵州茅台	1,600,000.00	140,528,000.00	3.54%
600143	金发科技	3,500,000.00	140,210,000.00	3.54%
600582	S 天地	5,600,000.00	139,664,000.00	3.52%
000069	华侨城A	5,701,668.00	125,493,712.68	3.16%
600583	海油工程	3,600,000.00	124,812,000.00	3.15%
000402	金融街	6,700,000.00	112,895,000.00	2.85%
600383	金地集团	6,003,455.00	110,943,848.40	2.80%
600694	大商股份	3,709,382.00	109,018,736.98	2.75%
000858	五粮液	4,100,000.00	93,685,000.00	2.36%
000157	中联重科	4,200,000.00	93,366,000.00	2.35%
600028	中国石化	10,000,000.00	91,200,000.00	2.30%
600685	广船国际	4,662,668.00	82,529,223.60	2.08%
000063	中兴通讯	2,000,000.00	78,200,000.00	1.97%
000768	西飞国际	6,000,000.00	70,200,000.00	1.77%
600312	平高电气	4,600,000.00	68,862,000.00	1.74%
601988	中国银行	10,478,295.00	56,897,141.85	1.43%
002025	航天电器	2,600,000.00	52,182,000.00	1.32%
600549	厦门钨业	3,000,000.00	51,540,000.00	1.30%
000792	盐湖钾肥	1,988,305.00	46,844,465.80	1.18%
000528	柳工	2,500,000.00	42,750,000.00	1.08%
600761	安徽合力	1,159,486.00	25,798,563.50	0.65%
600361	华联综超	800,000.00	18,472,000.00	0.47%
601628	中国人寿	395,000.00	7,457,600.00	0.19%

注：股票名称以 2006 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

（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末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细 （单位：元）

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期末净值比例
600036	招商银行	243,713,822.36	6.15%
600795	国电电力	202,951,737.08	5.12%
600030	中信证券	178,964,407.91	4.51%
600016	民生银行	168,324,289.10	4.24%
600694	大商股份	143,106,277.56	3.61%
000002	万 科 A	135,584,550.76	3.42%
000063	中兴通讯	132,014,344.21	3.33%
600583	海油工程	128,797,554.16	3.25%
600582	S 天地	122,250,020.86	3.08%
000402	金 融 街	120,292,627.16	3.03%
000069	华侨城 A	119,189,085.77	3.01%
000792	盐湖钾肥	108,388,511.50	2.73%
600809	山西汾酒	104,946,450.56	2.65%
000858	五 粮 液	95,957,213.08	2.42%
600296	S 兰铝	95,665,466.51	2.41%
600037	歌华有线	95,110,672.14	2.40%
600009	上海机场	94,633,683.61	2.39%
002025	航天电器	92,481,884.68	2.33%
600879	火箭股份	91,928,188.46	2.32%
600028	中国石化	88,826,328.90	2.24%
600271	航天信息	84,301,470.15	2.13%
600320	振华港机	83,156,509.35	2.10%
600309	烟台万华	82,212,974.92	2.07%
600519	贵州茅台	81,772,328.84	2.06%
000768	西飞国际	80,983,698.00	2.04%
600717	天津港	80,942,160.70	2.04%

注：股票名称以 2006 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细 （单位：元）

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期末净值比例
600016	民生银行	222,970,440.66	5.62%
600795	国电电力	185,972,286.67	4.69%
600036	招商银行	185,282,459.71	4.67%
600009	上海机场	100,620,967.93	2.54%

600030	中信证券	100,190,434.13	2.53%
600879	火箭股份	94,423,079.62	2.38%
000402	金融街	92,061,984.89	2.32%
600717	天津港	89,950,869.73	2.27%
000063	中兴通讯	86,593,504.06	2.18%
000792	盐湖钾肥	84,560,551.60	2.13%
002008	大族激光	83,404,954.80	2.10%
600296	S 兰铝	82,132,395.48	2.07%
600271	航天信息	78,891,360.52	1.99%
600309	烟台万华	77,043,106.13	1.94%
600320	振华港机	76,351,405.37	1.93%
600887	伊利股份	74,993,615.23	1.89%
000825	太钢不锈	65,194,415.18	1.64%
000024	招商地产	62,065,044.92	1.56%
600616	第一食品	61,426,398.24	1.55%
600583	海油工程	56,916,986.89	1.44%

注：股票名称以 2006 年 12 月 31 日公布的股票名称为准。

3、买入成本总额及卖出收入总额（单位：元）

报告期内买入股票成本总额	5,368,277,952.25
报告期内卖出股票收入总额	209,191,718.65

（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
国债	509,053,577.00	12.84%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	233,578,132.45	5.89%
金融债	219,514,886.37	5.54%
可转换债	24,421,897.80	0.62%
资产证券化	69,022,068.34	1.74%
合计	1,055,590,561.96	26.62%

（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
02 国债(14)	105,525,000.00	2.66%
21 国债(15)	102,065,742.00	2.57%
21 国债(3)	101,562,835.00	2.56%
06 国债 08	99,950,000.00	2.52%
06 国债 10	99,950,000.00	2.52%

(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	1,158,978.19
应收证券清算款	82,532,209.91
应收股利	0.00
应收利息	10,140,146.83
应收申购款	417,414.27
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	94,248,749.20

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
125959	首钢转债	2,248,063.50	0.06%

5、报告期内基金未主动投资权证，因股权分置改革被动持有的权证信息如下

（单位：元）

权证代码	权证名称	获得数量(股)	成本总额	期末市值占净值比例
580008	国电 JTB1	2,400,000.00	0.00	0.00%
038008	钾肥 JTP1	400,000.00	0.00	0.00%

6. 报告期内基金未投资及期末未持有分离交易可转债.

7. 报告期末所持有的资产支持证券信息如下：（单位：元）

债券代码	债券名称	债券市值	市值占净值比例
119005	浦建收益	40,022,068.34	1.01%
119011	吴中 01	29,000,000.00	0.73%
合计		69,022,068.34	1.74%

8. 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.

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 基金份额持有人户数及结构

基金名称	基金持有人户数	平均每户持有的基金份额	基金持有人份额结构			
			机构投资者		个人投资	
	(户)	(份)	机构持有份额(份)	占总份额比例	个人持有份额(份)	占总份额比例
荷银效率	59,898.00	48,068.62	683,384,293.32	23.74%	2,195,830,039.96	76.26%

(二) 场内基金前十名持有人

场内基金前十名持有人	持有份额(份)	占基金总份额的比例
许立群	2,234,518.00	0.08%
大连贸大时装有限公司	2,001,080.00	0.07%
刘展怀	2,000,880.00	0.07%
陈钟东	2,000,800.00	0.07%
于宝兰	2,000,560.00	0.07%
孙玉萍	1,650,520.00	0.06%
李永彩	1,500,090.00	0.05%
寿杭玉	1,200,144.00	0.04%
庞晓东	1,002,280.00	0.03%
黄华	1,000,440.00	0.03%

九、开放式基金份额变动情况

	荷银效率基金(单位:元)
基金合同生效日基金份额	4,334,668,642.20
本期期初基金份额	4,334,668,642.20
期间总申购份额	822,479,078.87
期间总赎回份额	2,277,933,387.79
本期期末基金份额	2,879,214,333.28

十、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, 本年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用为 11 万元, 该审计机构对本基金提供审计服务的年限为从 2006 年 5 月 12 日 (基金合同生效日) 起到 2006 年 12 月 31 日。

(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, 原湘财荷银效率优选证券投资基金变更为泰达荷银效率优选证券投资基金, 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 8 月 9 日发布关于增加基金经理的公告，经公司董事会批准，决定由泰达荷银合丰成长基金经理梁辉先生兼任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金的基金经理，与康赛波先生共同管理泰达荷银效率优选混合型证券投资基金。

(十一) 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，经公司董事会批准，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。

(十二) 本公司分别于 2006 年 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。

(十三) 2006 年 7 月 27 日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006 年 10 月 20 日，中国建设银行股份有限公司举行 2006 年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006 年 7 月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。

(十四) 2006 年 12 月 28 日，中国建设银行股份有限公司根据工作需要，将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。

(十五) 本基金于本会计期间未进行收益分配。

(十六) 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(十七) 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，泰达荷银效率优选证券投资基金在本会计期间新增租用了下表列示的券商席位进行交易。

2006 年 5 月 12 日至 12 月 31 日泰达荷银效率优选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：（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	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	2,377,868,404.16	26.28%	192,457,520.83	28.89%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,913,133.41	26.15%
中银国际	2	997,061,331.77	11.02%	6,831,934.94	1.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	813,992.68	11.13%
渤海证券	1	1,472,313,610.16	16.27%	221,493,649.60	33.24%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,205,066.49	16.47%
长江证券	1	515,948,166.39	5.70%	35,572,235.93	5.34%	1,288,573.30	17.74%	0.00	0.00%	403,733.25	5.52%
兴业证券	1	759,899,767.62	8.40%	25,367,613.60	3.81%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	622,912.15	8.51%
广发华福	1	339,256,001.90	3.75%	35,889,707.60	5.39%	0.00	0.00%	150,000,000.00	44.30%	277,465.92	3.79%
光大证券	1	349,434,642.99	3.86%	735,009.80	0.11%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	273,435.23	3.74%

国信 证券	1	460,736,981.26	5.09%	8,130,327.00	1.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	360,529.13	4.93%
中信 证券	1	245,902,702.19	2.72%	5,303,308.62	0.80%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	192,421.18	2.63%
新时 代证 券	1	40,256,711.27	0.44%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33,010.50	0.45%
申银 万国	1	671,749,775.93	7.42%	0.00	0.00	5,976,999.21	82.26%	0.00	0.00	550,831.76	7.53%
高华 证券	1	814,302,688.80	9.00%	124,453,709.30	18.68%	0.00	0.00	89,600,000.00	26.46%	666,155.26	9.11%
中信 建投	1	4,075,662.49	0.05%	10,030,000.00	1.51%	0.00	0.00	99,000,000.00	29.24%	2,926.68	0.04%
德邦 证券	1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
西部 证券	1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	17	9,048,806,446.93	100.00%	666,265,017.22	100.00%	7,265,572.51	100.00%	338,600,000.00	100.00%	7,315,613.64	100.00%

（十八）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。

十一、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