

**泰达荷银价值优化型系列行业证券投资基金**  
**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**

# 泰达荷银价值优化型系列行业证券投资基金 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

(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金、湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金，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,原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金、湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金变更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,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：合丰成长、合丰周期、合丰稳定

交易代码：合丰成长：162201；合丰周期：162202；合丰稳定：162203

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 4 月 25 日

报告期末基金份额总额：合丰成长：333,316,149.74

合丰周期：109,580,643.98

合丰稳定：140,258,776.64

### (二) 基金投资目标：

泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金分别主要投资于成长、周期、稳定三个行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下,为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。

基金投资策略：本系列基金每只行业类别基金采用“自上而下”的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。

业绩比较基准：

合丰成长：65% × 新华富时 A600 成长行业指数 + 35% × 上证国债指数

合丰周期：65% × 新华富时 A600 周期行业指数 + 35% × 上证国债指数

合丰稳定：65% × 新华富时 A600 稳定行业指数 + 35% × 上证国债指数

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于中等风险的基金品种。

(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

总经理：林伟萌

信息披露负责人：方子木

联系电话：010 - 66577728

传真：010 - 66577666

电子信箱：irm@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

(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

合丰成长基金			
	2006	2005	2004
基金本期净收益	378,873,467.99	34,352,551.46	61,501,657.61
基金份额本期净收益	0.8461	0.0727	0.1464
期末可供分配基金收益	297,829,469.48	14,873,594.46	6,176,868.79
期末可供分配基金份额收益	0.8935	0.0260	0.0146
期末基金资产净值	632,355,390.79	623,230,979.50	438,418,264.90
期末基金份额净值	1.8972	1.0911	1.0352
基金加权平均净值收益率	59.39%	6.94%	13.63%
本期基金份额净值增长率	81.74%	11.42%	17.09%
基金份额累计净值增长率	133.77%	28.62%	15.44%

合丰周期基金			
	2006	2005	2004
基金本期净收益	197,498,570.11	2,454,777.03	58,314,156.36
基金份额本期净收益	1.0822	0.0094	0.1773
期末可供分配基金收益	136,189,128.68	-19,567.09	4,330,093.30
期末可供分配基金份额收益	1.2428	-0.0001	0.0164
期末基金资产净值	252,745,042.48	255,942,481.65	268,577,599.08
期末基金份额净值	2.3065	1.0157	1.0164
基金加权平均净值收益率	75.13%	0.95%	17.00%
本期基金份额净值增长率	137.80%	3.87%	3.12%
基金份额累计净值增长率	185.22%	19.94%	15.48%

合丰稳定基金			
	2006	2005	2004
基金本期净收益	218,793,687.29	-4,879,491.21	47,016,229.13
基金份额本期净收益	1.1268	-0.0140	0.0967
期末可供分配基金收益	171,587,327.97	-1,887,435.87	1,109,515.50
期末可供分配基金份额收益	1.2234	-0.0080	0.0027
期末基金资产净值	323,789,726.66	243,791,019.10	407,798,879.41
期末基金份额净值	2.3085	1.0274	1.0027
基金加权平均净值收益率	78.99%	-1.37%	9.35%
本期基金份额净值增长率	135.33%	6.52%	1.82%
基金份额累计净值增长率	168.25%	13.99%	7.02%

#### (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的比较

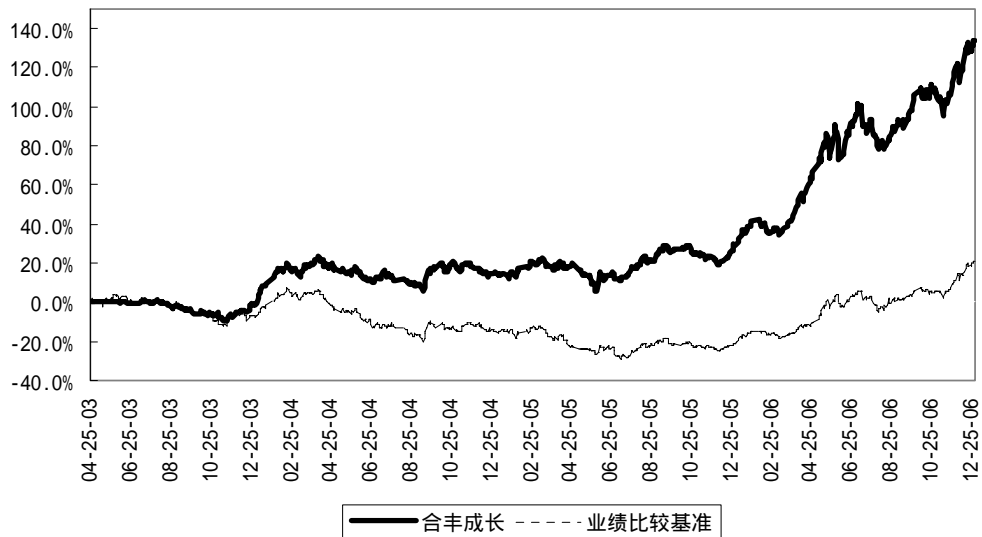
合丰成长基金						
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去3个月	13.55%	1.25%	14.91%	1.03%	-1.36%	0.22%
过去6个月	21.34%	1.21%	17.37%	1.11%	3.97%	0.10%
过去1年	81.74%	1.26%	54.13%	1.06%	27.61%	0.20%

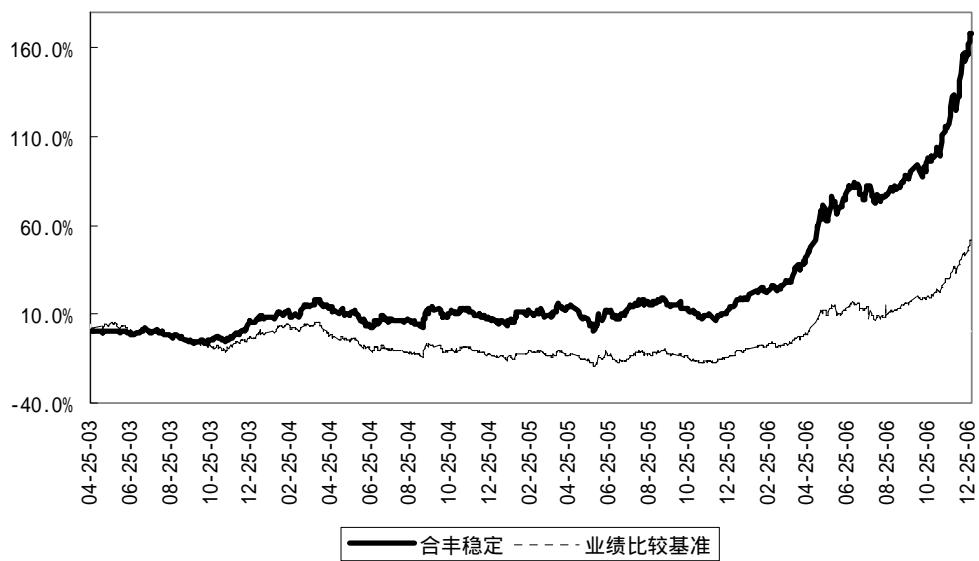
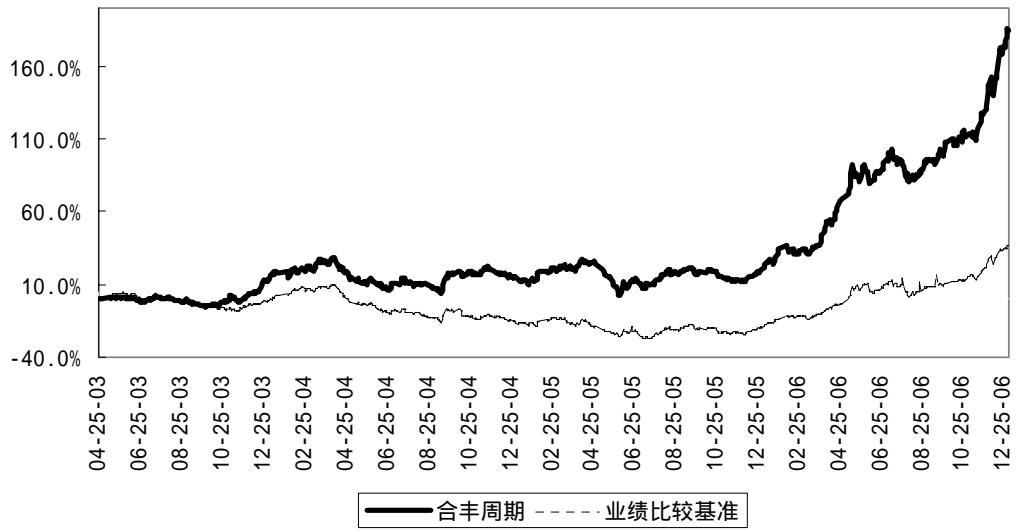
合同生效以来	133.77%	1.00%	21.30%	0.98%	112.47%	0.02%
--------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

合丰周期基金						
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	37.52%	1.41%	23.44%	0.96%	14.08%	0.45%
过去 6 个月	46.12%	1.33%	24.80%	1.66%	21.32%	-0.33%
过去 1 年	137.80%	1.29%	70.60%	1.37%	67.20%	-0.08%
合同生效以来	185.22%	1.09%	37.20%	1.04%	148.02%	0.05%

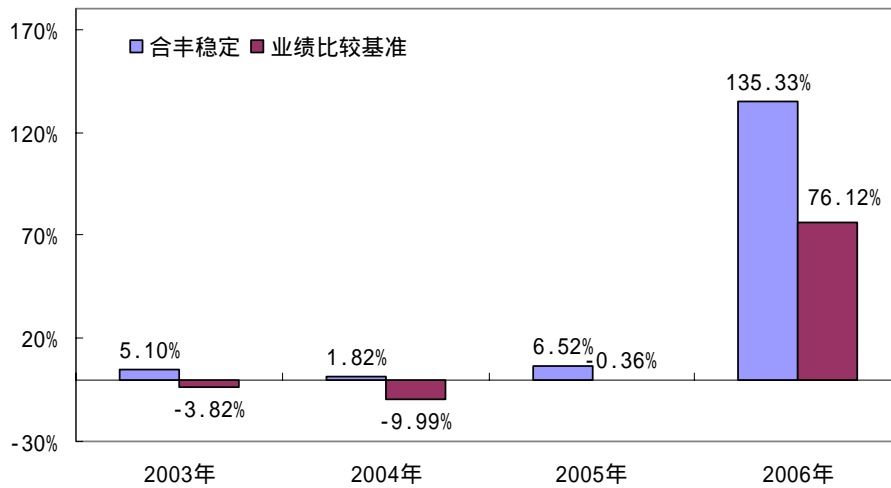
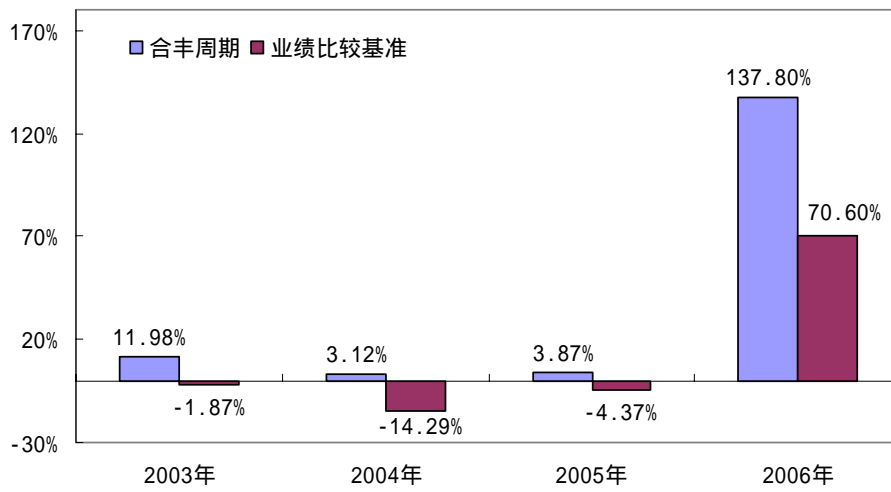
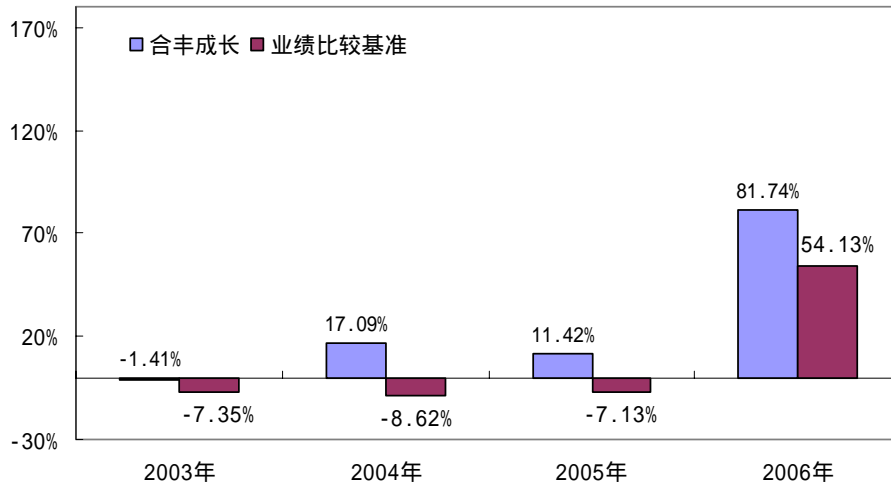
合丰稳定基金						
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去 3 个月	41.11%	1.33%	29.38%	0.95%	11.73%	0.38%
过去 6 个月	48.20%	1.14%	31.47%	1.27%	16.73%	-0.13%
过去 1 年	135.33%	1.19%	76.12%	1.11%	59.21%	0.08%
合同生效以来	168.25%	0.97%	52.15%	0.91%	116.10%	0.06%

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





3、自基金合同生效以来每年的净值增长率与同期业绩比较基准的收益率对比图



(三) 基金收益分配情况  
合丰成长基金 (单位: 元)



年度	每 10 份基金份额分红数	备注	合计
2004	1.20		46,228,885.98
2005	0.60		27,986,306.45
2006	0.50		26,694,921.37

合丰周期基金（单位：元）

年度	每 10 份基金份额分红数	备注	合计
2004	1.30		48,235,533.45
2005	0.40		10,791,947.68
2006	0.50		11,212,094.25

合丰稳定基金（单位：元）

年度	每 10 份基金份额分红数	备注	合计
2004	0.55		29,105,150.31
2005	0.40		13,673,022.89
2006	0.50		10,951,454.76

#### 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）是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

梁辉先生，合丰成长基金经理，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。自2005年4月起至今担任合丰成长基金基金经理。自2006年8月起至今，梁辉先生同时还担任泰达荷银效率优选混合型证券投资基金的基金经理。4年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

温震宇先生，合丰周期基金经理，管理学硕士。1998年2月起，先后就职于华夏证券有限公司研究发展部、大成基金管理有限公司研究发展部任研究员。2001年12月起，先后在泰达荷银基金管理有限公司研究部任行业研究员、研究部副总经理。自2005年2月起至今担任合丰周期基金基金经理。自2006年12月起至今，温震宇先生同时还担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金的基金经理。8年证券从业经验，6年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

李泽刚先生，合丰稳定基金经理，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年初应聘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。4年基金从业经验，具有基金从业资格。

## （二）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。

## （三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明及展望

### 1、合丰成长基金的投资策略和业绩表现说明及展望

2006年，本基金份额净值上涨81.74%，同期业绩比较基准指数上涨54.13%，上证指数上涨130.43%，本基金表现好于基准指数，但是同比市场其他基金，本基金的表现不是很理想，尤其是没有延续前两年较为优秀的业绩表现。下面将从市场、操作、反思来解释整个表现的情况。

#### （1）行情回顾及分析

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。

从上述回顾并结合成长基金的投资方向，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、作为本基金的主要投资标的：科技和医药行业整体业绩并没有大的改善，因为在市场整体大幅上涨的情况下缺乏明确的方向与机会。具体来讲，一个市场的表现可以分解为估值增长与业绩增长两部分，2006年成长行业类别业绩增长低于整个市场的平均水平，而且估值的提升由于缺乏契机（或者说概念）也不显著。

## （2）基金运作回顾

在牛市中，由于投资的行业缺乏整体机会，因而操作难度较大：一、通讯行业由于3G牌照一拖再拖，景气度不断下降；二、医药行业由于药品降价，企业盈利普遍增长率较低；三、半导体、家电等行业整体来讲，基本面乏善可陈。由于上述原因，本基金在操作中只能寻找一些阶段性的机会，缺乏大的投资思路--这也是在未来的投资需要着重提高和改进的地方。

2006年本行业类别最值得反思的就是军工行业的整体上市概念，军工企业在重组预期下普遍出现了较大涨幅。但是本基金在操作中也面临着两难的选择，一方面是美好的重组预期，另一方面是目前很差的基本面。在两者的权衡中，本基金过于拘泥于后者，错失了较多机会。虽然从目前来看，很多公司的重组实际上并没有达到预期，但是机会却错失了。这涉及到一个基金投资的本质问题：是获取一切可能的利润，还是遵守一定的原则来投资。这也是我们未来所面对的一个重要问题。

### (3) 2007 年简要展望

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、行业持续向好的电力设备行业；三、医药改革中的医药流通行业；四、通讯设备行业；五、媒体行业。

## 2、合丰周期基金投资策略和业绩表现说明及展望

### (1) 行情回顾及分析

2006 年的证券市场呈单边上扬态势。两市指数在年初以最低点开盘、年末以最高点收盘，并在四季度叠创历史新高，上证综指和深证成指的全年涨幅分别为 130.43%和 132.12%。伴随上市公司股权分置改革的顺利完成，再融资、新股发行也正式登场，这些都使 A 股市场逐渐恢复了证券市场的基本功能，实现了由封闭市场向发达新兴市场逐渐过渡。在此背景下，国内上市公司的市值结构逐渐优化，业绩的成长性得到投资者认可，一轮大级别牛市呼之欲出。

### (2) 基金运作回顾

本基金 2006 年全年实现净值增长率 137.80%，在全部股票型开放式基金中处于前四分之一的水平。2006 年以来，作为行业基金，本基金经理根据既定的投资策略，抓住了房地产、化工新材料、有色等本行业类别内的投资机会；尤其是机械行业，出于对中国机械行业发展机遇的充分理解，本基金经理是最早重点配置该行业的基金之一，挖掘出像广船国际、中联重科等一批等盈利几倍的投资品种，全年机械行业盈利贡献占净值增长率近 30%的水平。同时，本基金对非行业类别外的金融、消费等行业重点投资，效果明显。但是，本基金经理对一些转型行业初期的投资机会把握不是很确定，以后需要多加改进。

### (3) 2007 年简要展望

展望 2007 年，国内经济发展会进入新的阶段。在人民币稳步升值的背

景下，宏观调控更趋市场化，多种金融工具的应用会使各项经济指标逐步趋于合理，而经济增长速度会保持适当水平。证券市场方面，随着国内资本市场地位的迅速提高，证券化率也得到有效提升，如何改善上市公司治理结构和投资者素质是证券市场下一步发展面临的主要问题。由于 2006 年出现的赚钱效应，证券市场在短时间内涌入大量的资金，尤其对个人储蓄的分流，这在某种程度上聚集了一定的风险，如何在度上有效解决上述问题是现阶段市场面临的主要问题。

如果说 2006 年的证券市场收益是对 2001 年以来 A 股市场的一次纠偏，那么这种收益属于“系统性收益”。未来一段时间内，随着共同基金规模的迅速扩大，本基金经理认为收益仍将主要来自于行业配置，即对行业发展机会的把握。展望 2007 年，本基金会关注“国计民生”这个投资主题。由于基金契约的原因，本基金会加大本行业类别内与“民生”相关的消费型行业及公司的挖掘力度；同时，准确把握“制造业升级”过程中蕴含的大量机会。未来的 A 股市场会呈现一种结构性牛市特征，阶段性热点转换迅速，如何把握确定的投资机会与短暂市场热点，对基金经理的投资理念将是一次严峻的考验。

### 3、合丰稳定基金投资策略和业绩表现说明及展望

#### （1）行情回顾及分析

2006 年的 A 股走势波澜壮阔。06 年 A 股市场单边大幅上涨，以 1163 开盘，收盘 2675，大幅上涨 121%。全年亮点行业是工程机械、食品、有色、金融、地产。本基金的主要投资范围中，食品、金融、商业等涨幅超越大盘，基础设施中的交运、电力行业涨幅落后大盘。

#### （2）基金运作回顾

2006 年，本基金份额净值上涨 135.33%，同期业绩比较基准上涨 76.12%，战胜业绩基准 59.21%。

全年资产配置的思路是坚决看好全年的 A 股市场，减少资产配置的决策，全年满仓操作。重点配置消费服务业，是 2006 年的主要收获，重仓配置的酒类、商业、金融个股涨幅远超大盘；另一方面，稳定类的交通电力基础设施等行业在本轮牛市中表现弱于大盘。2006 年本基金的良好体现主要归因于对行业的正确判断和选股这两点。

#### （3）2007 年简要展望

我们认为，2006 年是中国资本市场的转折之年，2007 年仍将保持繁荣。06 年市场的发展远不仅股指涨幅的层面，市场结构已经开始发生深刻变革。

A股市场全面进入后股改阶段，进入健康的发展轨道。宏观层面，资本市场开始确立在宏观经济、产业发展中的晴雨表地位，逐步成为社会资源优化配置的中枢，流动性过剩推动A股持续保持繁荣；微观层面，上市公司治理结构普遍改善，股东价值得以体现，上市公司投资价值得到内在的提升。市场结构也在发展完善的过程中，金融市场创新层出不穷，市场化的发行方式全面展开，存量和增量的上市公司推动市场良性发展，多赢局面开始形成。

我们认为，稳定基金07年的投资机会主要体现在三个领域。一，消费服务。中国内需的崛起是大趋势，强化内需型的经济政策推动人均可支配收入加快增长；建设“新农村”、“和谐社会”，国家加强养老医疗保险、基础教育投入，刺激消费信心；农村社会的城市化，城市消费升级下的品牌化；后股改时代，竞争性领域国退民进，相当一批公司将焕发新的活力；契机还可能由奥运题材、产品提价来推动。二，金融服务。强势券商，将是金融制度创新阶段最大的受益者；整个金融行业在A股市场中的战略资产地位也在得到加强。三，估值洼地。主要集中在基础设施类资产中的交通运输、电力等行业。由于历史遗留因素，未来此类公司是整体上市较为集中的领域，买入时机将是关键。

#### (四)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 20480 号

共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金（以下简称“泰达荷银成长类行业基金”）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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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成长类行业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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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成长类行业基金 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

王鸣宇

2007 年 2 月 28 日



共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(以下简称“泰达荷银周期类行业基金”) 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。

#### 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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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周期类行业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。

#### 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。

#### 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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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周期类行业基金 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

普华永道中天审字(2007)第 20482 号

共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的共同构成泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金的泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(以下简称“泰达荷银稳定类行业基金”)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。

#### 四、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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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稳定类行业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。

#### 五、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。

## 六、 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》、《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业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稳定类行业基金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  
汪 棣

注册会计师

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

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型成长类证券投资基金

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)

	附注	2006年 12月31日	2005年 12月31日
资产			
银行存款	18(e)	4,601,639.73	114,265,690.74
结算备付金	5,18(e)	37,945,130.08	10,121,212.52
交易保证金	5	859,609.61	631,465.52
应收证券清算款		-	14,661,034.42
应收利息	6	1,395,807.13	1,699,939.13
应收申购款		-	228,665.36
股票投资市值		479,366,949.85	464,060,496.07
其中：股票投资成本		428,058,685.27	426,327,486.28

债券投资市值		127,178,595.5	176,492,202.90
其中：债券投资成本		127,362,381.69	175,528,834.18
权证投资		0	0
其中：权证投资成本		0	0
			-
资产总计		651,347,731.90	782,160,706.66
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		15,802,016.65	16,574,218.39
应付赎回款		618,562.35	75,886,137.71
应付赎回转换费		676.33	189,736.08
应付管理人报酬		804,579.89	645,825.32
应付托管费		134,096.64	107,637.56
应付佣金	7	1,067,366.32	762,037.79
应付利息		0	64,134.31
其他应付款	8	500,042.93	250,000.00
卖出回购证券款		0	64,400,000.00
预提费用	9	65,000.00	50,000.00
负债合计		18,992,341.11	158,929,727.16
持有人权益			
实收基金	10	333,316,149.74	571,178,162.50
未实现利得	11	1,209,771.57	37,179,222.54
未分配基金净收益		297,829,469.48	14,873,594.46
持有人权益合计		632,355,390.79	623,230,979.50
		(2006 年末每份基金份额资产净值：1.8972 元)	
		(2005 年末每份基金份额资产净值：1.0911 元)	
负债及持有人权益总计		651,347,731.90	782,160,706.66

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
 泰达荷银价值优化型成长类证券投资基金

2006 年度经营业绩表  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
股票差价收入	12	381,466,902.47	32,529,336.60

债券差价收入/(损失)	13	-513,803.90	1,770,590.27
权证差价收入	14	-	42,326.73
债券利息收入		3,768,931.65	3,003,926.97
存款利息收入		336,546.69	423,371.73
股利收入		5,051,913.40	5,301,823.02
买入返售证券收入		-	-
其他收入	15	515,319.40	343,463.73
收入合计		390,625,809.71	43,414,839.05
<b>费用</b>			
基金管理人报酬	18(c)	(9,602,657.24)	(7,412,172.02)
基金托管费	18(d)	(1,600,442.80)	(1,235,361.99)
卖出回购证券支出		(340,539.57)	(223,337.68)
其他费用	16	(208,702.11)	(191,415.90)
其中：信息披露费		(100,000.00)	(106,666.66)
审计费用		(65,000.00)	(50,000.00)
费用合计		(11,752,341.72)	(9,062,287.59)
基金净收益		(378,873,467.99)	34,352,551.46
加：未实现估值增值/(增值)变动数	11	(12,428,099.88)	24,048,074.94
基金经营业绩		(391,301,567.87)	58,400,626.40
基金净收益		(378,873,467.99)	34,352,551.46
加：年初基金净收益/(累计基金净损失)		(14,873,594.46)	6,176,868.79
本年申购基金份额的损益平准金		(97,791,088.14)	9,788,900.84
本年赎回基金份额的损益平准金		(167,013,759.74)	(7,458,420.18)
可供分配基金净收益		(324,524,390.85)	42,859,900.91
减：本年已分配基金净收益	17	(26,694,921.37)	(27,986,306.45)
未分配基金净收益		297,829,469.48	14,873,594.46

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型成长类证券投资基金

2006 年度基金净值变动表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年度	2005 年度
年初基金净值	623,230,979.50	438,418,264.90
本年经营活动		

基金净收益	378,873,467.99	34,352,551.46
未实现估值/(减值)变动数	12,428,099.88	24,048,074.94
经营活动产生的基金净值变动数	391,301,567.87	58,400,626.40
本年基金份额交易		
基金申购款	642,633,154.51	574,215,772.37
其中：分红再投资	3,639,876.12	4,507,769.66
基金赎回款	-998,115,389.72	419,817,377.72
基金份额交易产生的基金净值变动数	-355,482,235.21	154,398,394.65
本年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	-26,694,921.37	(27,986,306.45)
年末基金净值	632,355,390.79	623,230,979.50

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金

2006 年度会计报表附注  
(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

泰达荷银价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称“本系列基金”，原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金)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[2003]第 96 号《关于同意湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的批复》核准，由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于 2004 年 1 月 9 日更名为湘财荷银基金管理有限公司，又于 2006 年 4 月 27 日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 13 日改为《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合

同》，又于 2006 年 6 月 6 日改为《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》)发起，并于 2003 年 4 月 25 日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘财合丰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(原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,630,119,050.77 元，其中包括本基金 1,021,628,749.98 元、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金 627,135,410.16 元和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金 981,354,890.63 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 50 号验资报告予以验证。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并报中国证监会同意，本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金，下设子基金分别更名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和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》的有关规定，本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、周期、稳定三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值型优化型股票。

## 2、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。

## 3、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。

### (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。

(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 1.5%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。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的 90%。

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。

4、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) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。
- (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。

## 5、 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		
结算备付金	36,710,141.47	8,285,086.90
最低结算备付金	1,234,988.61	1,836,125.62
	37,945,130.08	10,121,212.52
交易保证金		
深圳交易保证金	750,000.00	500,000.00
权证交易保证金	109,609.61	131,465.52
	859,609.61	631,465.52

## 6、 应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,375,208.73	1,681,760.92
应收银行存款利息	19,295.91	11,270.83
应收结算备付金利息	1,253.19	6,848.28
应收权证交易保证金利息	49.30	59.10
	1,395,807.13	1,699,939.13

## 7、应付佣金

	2006年12月31日	2005年12月31日
海通证券股份有限公司	328,879.62	46,970.19
华泰证券有限责任公司	253,525.32	-
中国国际金融有限公司	175,354.21	-
平安证券有限责任公司	173,411.62	219,713.00
兴业证券股份有限公司	136,195.55	263,665.84
申银万国证券股份有限公司	-	145,471.85
国泰君安证券股份有限公司	-	86,216.91
	1,067,366.32	762,037.79

## 8、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	250,000.00
其他	42.93	-
	<u>500,042.93</u>	<u>250,000.00</u>

## 9、预提费用

截至2006年12月31日止，预提费用余额均为计提的审计费(2005年：同)。

## 10、实收基金

	基金份额	基金面值
2005年12月31日	571,178,162.50	571,178,162.50
本年申购	481,299,234.69	481,299,234.69
其中：分红再投资	3,324,389.20	3,324,389.20
本年赎回	(719,161,247.45)	(719,161,247.45)
2006年12月31日	333,316,149.74	333,316,149.74

## 11、未实现利得

	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	38,696,378.51	(1,517,155.97)	37,179,222.54
本年净变动数	12,428,099.88	-	12,428,099.88
本年申购基金份额	-	63,542,831.68	63,542,831.68
其中：分红再投资	-	251,766.07	251,766.07

本年赎回基金份额	-	(111,940,382.53)	(111,940,382.53)
2006年12月31日	51,124,478.39	(49,914,706.82)	1,209,771.57

(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	51,308,264.58	37,733,009.79
债券投资	(183,786.19)	963,368.72
	51,124,478.39	38,696,378.51

## 12、 股票差价收入

	2006年度	2005年度
卖出股票成交总额	2,579,928,414.60	1,396,999,778.22
减：应付佣金总额	(2,164,015.55)	(1,173,187.93)
减：卖出股票成本总额	(2,196,297,496.58)	(1,363,297,253.69)
	381,466,902.47	32,529,336.60

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 1,142,000.90 元 (2005年：657,641.08元)，已全额冲减股票投资成本。

## 13、 债券差价收入/(损失)

	2006年度	2005年度
卖出及到期兑付债券结算金额	313,193,775.23	244,992,137.27
减：应收利息总额	(5,746,793.51)	(3,603,452.01)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(307,960,785.62)	(239,618,094.99)
	(513,803.90)	1,770,590.27

## 14、 权证价差收入

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。

## 15、 其他收入

	2006年度	2005年度
赎回基金补偿收入(a)	515,319.40	328,506.89
债券认购手续费返还	-	7,500.00
新股申购手续费返还	-	7,313.84

配股手续费返还	-	-
其他	-	143.00
	515,319.40	343,463.73

(a) (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。

## 16、其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	100,000.00	106,666.66
审计费用	65,000.00	50,000.00
银行手续费	20,012.80	12,174.91
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
交易所回购交易费用	3,594.01	3,776.58
债券结算过户服务费	1,880.00	420.00
其他	215.30	377.75
	208,702.11	191,415.90

## 17、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 0.50 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 26,694,921.37 元，其中以现金形式发放 23,055,045.25 元，以红利再投资形式发放 3,639,876.12 元。

## 18、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	基金发起人、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。

(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 年度		
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	896,550,446.07	18.79%
买卖债券	33,284,585.10	11.58%
买卖权证	0.00	0.00%
回购	93,000,000.00	23.37%
		占本年佣金总量
湘财证券	715,820.10	18.63%
2005 年度		
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	808,558,928.37	28.19%
买卖债券	77,574,781.70	19.68%
买卖权证	0.00	0.00%
回购	43,000,000.00	10.16%
		占本年佣金总量
湘财证券	647,588.33	28.02%

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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 9,602,657.24 元(2005 年：7,412,172.02 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。



本基金在本年度需支付基金托管费 1,600,442.80 元(2005 年 : 1,235,361.99 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,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 4,601,639.73 元(2005 年 : 114,265,690.74 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 122,469.55 元(2005 年 227,788.32 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存款账户”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。于 2006 年 12 月 31 日的相关余额 37,945,130.08 元计入“结算备付金”科目(2005 年 : 10,121,212.52 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。

19 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 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,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

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	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌:								
600786	S 东锅	2006/12/20	28.90	尚未公告	尚未公告	100,000.00	2,742,729.45	2,890,000.00
方案实施阶段停牌:								
600582	S 天地	2006/12/14	24.94	2007/01/15	30.00	249,991.00	6,487,342.39	6,234,775.54
<b>合计</b>							<b>9,230,071.84</b>	<b>9,124,775.54</b>

(b) 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,因上述原因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
600761	安徽合力	2006/07/06	2007/07/06	10.60	22.25	500,000.00	5,300,000.00	11,125,000.00

## 20、资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2006 年 12 月 29 日公告 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引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 8.50 元。

## 21、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。

### 泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金 泰达荷银价值优化型周期类证券投资基金

#### 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)

	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
<b>资产</b>			
银行存款	18(e)	1,996,035.46	20,615,777.51
结算备付金	5,18(e)	1,303,192.79	798,241.02
交易保证金	5	609,609.61	631,465.52
应收证券清算款		0	1,973,486.72
应收利息	6	547,812.17	1,231,902.15
应收申购款		0	9,850.00
股票投资市值		199,169,657.65	188,284,154.58
其中：股票投资成本		153,200,117.88	166,911,861.64
债券投资市值		51,512,599.3	57,870,581.10
其中：债券投资成本		51,482,834.01	57,671,631.54
权证投资		0	0
其中：权证投资成本		0	0
资产总计		255,138,906.98	271,415,458.60
<b>负债及持有人权益</b>			
<b>负债</b>			
应付证券清算款		639,995.49	3,218,700.29
应付赎回款		532,905.47	199,621.11
应付赎回费		635.35	454.57
应付管理人报酬		304,491.19	307,597.04
应付托管费		50,748.52	51,266.19
应付佣金	7	565,088.30	394,180.61

应付利息		0	1,157.14
其他应付款	8	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款		0	11,000,000.00
预提费用	9	50,000.00	50,000.00
负债合计		2,393,864.50	15,472,976.95
持有人权益			
实收基金	10	109,580,643.98	251,976,728.89
未实现利得/(损失)	11	6,975,269.82	3,985,319.85
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		136,189,128.68	(19,567.09)
持有人权益合计		252,745,042.48	255,942,481.65
(2006 年末每份基金份额资产净值： 2.3065 元)			
(2005 年末每份基金份额资产净值： 1.0157 元)			
负债及持有人权益总计		255,138,906.98	271,415,458.60

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型周期类证券投资基金

2006 年度经营业绩表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
股票差价收入/(损失)	12	193,081,155.29	(2,068,277.42)
债券差价收入/(损失)	13	(308,687.95)	1,499,042.13
权证差价收入	14	4,772,540.35	1,925,380.80
债券利息收入		1,551,034.98	1,569,929.55
存款利息收入		123,069.12	233,364.03
股利收入		3,040,710.11	3,952,572.15
买入返售证券收入		-	-
其他收入	15	109,417.70	185,193.68
收入合计		202,369,239.60	7,297,204.92
费用			
基金管理人报酬	18(c)	(3,942,490.80)	(3,903,731.06)
基金托管费	18(d)	(657,081.87)	(650,621.77)
卖出回购证券支出		(90,604.57)	(102,824.32)
其他费用	16	(180,492.25)	(185,250.74)
其中：信息披露费		(100,000.00)	(106,666.67)
审计费用		(50,000.00)	(50,000.00)

费用合计		(4,870,669.49)	(4,842,427.89)
基金净收益		197,498,570.11	2,454,777.03
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	24,428,062.56	12,321,255.47
基金经营业绩		221,926,632.67	14,776,032.50
基金净收益		197,498,570.11	2,454,777.03
加：年初基金净收益		(19,567.09)	9,660,621.56
本年申购基金份额的损益平准金		18,126,410.76	3,429,009.99
本年赎回基金份额的损益平准金		(68,204,190.85)	(4,772,027.99)
可供分配基金净收益		147,401,222.93	10,772,380.59
减：本年已分配基金净收益	17	(11,212,094.25)	(10,791,947.68)
未分配基金净收益		136,189,128.68	(19,567.09)

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型周期类证券投资基金

2006 年度基金净值变动表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年度	2005 年度
年初基金净值	255,942,481.65	268,577,599.08
本年经营活动		
基金净收益	197,498,570.11	2,454,777.03
未实现估值增值/(减值)变动数	24,428,062.56	12,321,255.47
经营活动产生的基金净值变动数	221,926,632.67	14,776,032.50
本年基金份额交易		
基金申购款	136,811,088.27	178,978,522.24
其中：分红再投资	2,527,432.54	2,536,598.46
基金赎回款	(350,723,065.86)	(195,597,724.49)
基金份额交易产生的基金净值变动数	-213,911,977.59	(16,619,202.25)
本年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	(11,212,094.25)	(10,791,947.68)
年末基金净值	252,745,042.48	255,942,481.65

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金

2006 年度会计报表附注  
(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

泰达荷银价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称“本系列基金”, 原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金)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[2003]第 96 号《关于同意湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的批复》核准, 由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于 2004 年 1 月 9 日更名为湘财荷银基金管理有限公司, 又于 2006 年 4 月 27 日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 13 日改为《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》, 又于 2006 年 6 月 6 日改为《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》)发起, 并于 2003 年 4 月 25 日募集成立。本系列基金为契约型开放式, 存续期限不定, 目前下设三个子基金, 分别为泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(以下简称“本基金”, 原湘财合丰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成长类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,630,119,050.77 元, 其中包括本基金 627,135,410.16 元、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金 1,021,628,749.98 元和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金 981,354,890.63 元, 业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 50 号验资报告予以验证。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并报中国证监会同意, 本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金, 下设子基金分别更名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和泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周

期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》的有关规定，本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、周期、稳定三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值型优化型股票。

## 2、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。

## 3、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。

### (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。

### (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 1.5%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。

(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。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的 90%。

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。

4、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：

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。

基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。

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。

基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2%的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1%的税率缴纳。

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。

5、 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		
结算备付金	17,163.54	104,208.36
最低结算备付金	1,286,029.25	694,032.66
	1,303,192.79	798,241.02

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

#### 6、 应收利息

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收债券利息	542,184.34	1,229,226.36
应收结算备付金利息	5,058.66	1,600.68
应收银行存款利息	519.87	1,016.01
应收权证交易保证金利息	49.30	59.10
	547,812.17	1,231,902.15

#### 7、 应付佣金

	2006年12月31日	2005年12月31日
中信证券股份有限公司	320,309.41	-
东海证券有限责任公司	113,387.25	-
招商证券股份有限公司	67,614.17	23,280.37
申银万国证券股份有限公司	61,760.17	97,244.82
湘财证券有限责任公司	2,017.30	102,720.85
世纪证券有限责任公司	-	170,934.57
	565,088.30	394,180.61

#### 8、 其他应付款

截至 2006 年 12 月 31 日止，其他应付款余额均为应付券商席位保证金(2005 年：同)。

#### 9、 预提费用

截至 2006 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为计提的审计费(2005 年：同)。

#### 10、 实收基金

	基金份额	基金面值
2005年12月31日	251,976,728.89	251,976,728.89

本年申购	102,269,127.38	102,269,127.38
其中：分红再投资	2,387,297.67	2,387,297.67
本年赎回	(244,665,212.29)	(244,665,212.29)
2006年12月31日	109,580,643.98	109,580,643.98

#### 11、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	21,571,242.50	(17,585,922.65)	3,985,319.85
本年净变动数	24,428,062.56	-	24,428,062.56
本年申购基金份额	-	16,415,550.13	16,415,550.13
其中：分红再投资	-	104,844.91	104,844.91
本年赎回基金份额	-	(37,853,662.72)	(37,853,662.72)
2006年12月31日	45,999,305.06	(39,024,035.24)	6,975,269.82

(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	45,969,539.77	21,372,292.94
债券投资	29,765.29	198,949.56
	45,999,305.06	21,571,242.50

#### 12、股票差价收入/(损失)

	2006年度	2005年度
卖出股票成交总额	1,234,594,240.52	738,974,659.39)
减：应付佣金总额	(1,034,760.54)	(619,629.11)
减：卖出股票成本总额	(1,040,478,324.69)	(740,423,307.70)
	193,081,155.29	(2,068,277.42)

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 1,322,000.00 元 (2005年：无)，已全额冲减股票投资成本。

#### 13、债券差价收入/(损失)

	2006年度	2005年度
--	--------	--------

卖出及到期兑付债券结算金额	134,589,511.21	142,807,663.41
减：应收利息总额	(3,195,412.50)	(1,883,159.81)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(131,702,786.66)	(139,425,461.47)
	(308,687.95)	1,499,042.13

#### 14、权证价差收入

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。

#### 15、其他收入

	2006 年度	2005 年度
赎回基金补偿收入(a)	109,417.70	143,164.21
新股申购手续费返还	-	34,529.47
债券认购手续费返还	-	7,500.00
	109,417.70	185,193.68

(b) (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。

#### 16、其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	100,000.00	106,666.67
审计费用	50,000.00	50,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行手续费	10,644.64	7,894.72
债券结算过户服务费	540.00	900.00
交易所回购交易费用	1,207.61	1,485.85
其他	100.00	303.50
	<u>180,492.25</u>	<u>185,250.74</u>

#### 17、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 0.50 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 11,212,094.25 元，其中以现金形式发放 8,684,661.71 元，以红利再投资形式发放 2,527,432.54 元。

## 18 、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	基金发起人、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。

### (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 年度		
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	619,397,425.04	27.55%
买卖债券	104,669,626.30	50.13%
买卖权证	1,306,155.04	27.37%
回购	97,000,000.00	63.39%
		占本年佣金总量
	佣金	的比例
湘财证券	505,997.79	27.95%
2005 年度		
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	419,411,784.27	28.71%
买卖债券	80,323,484.30	37.56%
买卖权证	526,457.50	27.34%
回购	74,000,000.00	32.08%
		占本年佣金总量
	佣金	的比例
湘财证券	342,390.17	29.14%

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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 3,942,490.80 元(2005 年：3,903,731.06 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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 657,081.87 元(2005 年：650,621.77 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，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 1,996,035.46 元(2005 年：20,615,777.51 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 30,304.42 元(2005 年：111,502.67 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存款账户”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。于 2006 年 12 月 31 日的相关余额 1,303,192.79 元计入“结算备付金”科目(2005 年：798,241.02 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。

19、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 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，因上述原因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
600761	安徽合力	2006/07/06	2007/07/06	10.60	22.25	500,000.00	5,300,000.00	11,125,000.00

合计							5,300,000.00	11,125,000.00
----	--	--	--	--	--	--	--------------	---------------

(b) 截至 2006 年 12 月 31 日, 本基金持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票, 这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

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	年末成本 总额	年末估值 总额
600875	东方电机	2006/12/20	27.10	尚未公布	尚未公布	295,114.00	6,843,601.91	7,997,589.40

## 20、 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 12.40 元。

### 泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金 泰达荷银价值优化型稳定类证券投资基金

#### 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)

	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	18(e)	4,213,234.34	2,862,561.24
结算备付金	5,18(e)	5,868,710.01	2,336,810.42
交易保证金	5	359,609.61	881,465.52
应收证券清算款		-	6,112,916.29
应收利息	6	368,159.59	705,726.74
应收申购款		-	10,217.00
股票投资市值		256,429,736.92	177,992,302.29
其中: 股票投资成本		223,127,542.89	164,812,828.19
债券投资市值		65,132,795.25	84,624,279.14
其中: 债券投资成本		65,080,778.00	84,459,460.28
权证投资		0	0
其中: 权证投资成本		0	0
资产总计		332,372,245.72	275,526,278.64
负债及持有人权益			
负债			

应付证券清算款		6,042,843.17	-
应付赎回款		575,101.93	51,784.82
应付赎回费		302.55	15.29
应付管理人报酬		376,739.63	348,524.73
应付托管费		62,789.95	58,087.47
应付佣金	7	724,741.83	472,316.51
应付利息		-	4,530.72
其他应付款	8	750,000.00	750,000.00
卖出回购证券款		-	30,000,000.00
预提费用	9	50,000.00	50,000.00
负债合计		8,582,519.06	31,735,259.54
持有人权益			
实收基金	10	140,258,776.64	237,290,554.72
未实现利得/(损失)	11	11,943,622.05	8,387,900.25
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		171,587,327.97	(1,887,435.87)
持有人权益合计		323,789,726.66	243,791,019.10
(2006 年末基金份额资产净值：2.3085 元)			
(2005 年末基金份额资产净值：1.0274 元)			
负债及持有人权益总计		332,372,245.72	275,526,278.64

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型稳定类证券投资基金

2006 年度经营业绩表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
股票差价收入/(损失)	12	218,015,900.61	(7,146,630.38)
债券差价收入/(损失)	13	(160,972.35)	1,191,733.25
权证差价收入	14	2,518,476.56	-
债券利息收入		1,478,917.97	2,091,306.24
存款利息收入		169,745.16	301,734.19
股利收入		1,893,483.62	4,972,600.53
其他收入	15	102,503.09	262,857.25
收入合计		224,018,054.66	1,673,601.08
费用			
基金管理人报酬	18(c)	(4,130,804.84)	(5,359,047.56)
基金托管费	18(d)	(688,467.48)	(893,174.60)
卖出回购证券支出		(221,633.98)	(112,549.04)
其他费用	16	(183,461.07)	(188,321.09)
其中：信息披露费		(100,000.00)	(106,666.67)



审计费用		(50,000.00)	(50,000.00)
费用合计		(5,224,367.37)	(6,553,092.29)
基金净收益/(损失)		218,793,687.29	(4,879,491.21)
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	20,009,918.32	31,068,863.35
基金经营业绩		238,803,605.61	26,189,372.14
基金净收益/(损失)		218,793,687.29	(4,879,491.21)
加：年初基金净收益		(1,887,435.87)	17,166,352.36
本年申购基金份额的损益平准金		26,580,914.10	(2,284,244.53)
本年赎回基金份额的损益平准金		(60,948,382.79)	1,782,970.40
可供分配基金净收益		182,538,782.73	11,785,587.02
减：本年已分配基金净收益	17	(10,951,454.76)	(13,673,022.89)
未分配基金净收益		171,587,327.97	(1,887,435.87)

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型稳定类证券投资基金

2006 年度基金净值变动表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年度	2005 年度
年初基金净值	243,791,019.10	407,798,879.41
本年经营活动		
基金净收益/(损失)	218,793,687.29	(4,879,491.21)
未实现估值增值/(减值)变动数	20,009,918.32	31,068,863.35
经营活动产生的基金净值变动数	238,803,605.61	26,189,372.14
本期基金份额交易		
基金申购款	148,235,128.93	118,385,831.31
其中：分红再投资	772,485.37	1,065,672.87
基金赎回款	(296,088,572.22)	(294,910,040.87)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(147,853,443.29)	(176,524,209.56)
本年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	(10,951,454.76)	(13,673,022.89)
年末基金净值	323,789,726.66	243,791,019.10

泰达荷银价值优化型行业类别证券投资基金  
泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金

2006 年度会计报表附注  
(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

泰达荷银价值优化型行业类别系列证券投资基金(以下简称“本系列基金”, 原湘财合丰价值优化型系列行业类别开放式证券投资基金)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[2003]第96号《关于同意湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的批复》核准, 由基金发起人湘财合丰基金管理有限公司(于2004年1月9日更名为湘财荷银基金管理有限公司, 又于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金契约》(于2004年10月13日改为《湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》), 又于2006年6月6日改为《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》)发起, 并于2003年4月25日募集成立。本系列基金为契约型开放式, 存续期限不定, 目前下设三个子基金, 分别为泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金(以下简称“本基金”, 原湘财合丰价值优化型稳定类行业证券投资基金)、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金)和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金(原湘财合丰价值优化型周期类行业证券投资基金)。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,630,119,050.77元, 其中包括本基金981,354,890.63元、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金1,021,628,749.98元和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金627,135,410.16元, 业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第50号验资报告予以验证。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, 本系列基金更名为泰达荷银价值优化型系列类别证券投资基金, 下设子基金分别更名为泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金和泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》的有关规定, 本系列基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资部分分别主要投资于成长、周期、稳定三个行业类别中依据市净率和市盈率与每股预期收益增长率之比所确定的具有增长潜力的价值型优化型股票。

2 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。

### 3 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。

#### (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。

银行间同业市场的交易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) 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 1.5%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。

#### (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。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，基金收益分配比例不低于基金年度净收益的90%。

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。

#### 4 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：

(l)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。

(m)基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。

(n)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。

(o)基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税，自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。

(P)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。

#### 5、 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(附注18(e))		
结算备付金	4,980,469.74	1,567,549.06
最低结算备付金	888,240.27	769,261.36
	5,868,710.01	2,336,810.42
交易保证金		
深圳结算保证金	250,000.00	750,000.00
权证交易保证金	109,609.61	131,465.52
	359,609.61	881,465.52

## 6、应收利息

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收债券利息	358,823.96	698,247.21
应收结算备付金利息	8,323.33	5,767.41
应收银行存款利息	963.00	1,653.02
应收权证交易保证金利息	49.30	59.10
	<u>368,159.59</u>	<u>705,726.74</u>

## 7、应付佣金

	2006年12月31日	2005年12月31日
国泰君安证券股份有限公司	303,925.03	18,244.92
中国国际金融有限公司	272,155.91	196,017.76
银河证券有限责任公司	97,607.74	33,885.74
湘财证券有限责任公司(附注18(b))	51,053.15	129,269.51
光大证券股份有限公司	-	94,898.58
	<u>724,741.83</u>	<u>472,316.51</u>

## 8 其他应付款

截至2006年12月31日止，其他应付款余额均为应付券商席位保证金(2005年：同)。

## 9 预提费用

截至2006年12月31日止，预提费用余额均为计提的审计费(2005年：同)。

## 10、实收基金

	基金份额	基金面值
2005年12月31日	237,290,554.72	237,290,554.72
本年申购	108,550,353.70	108,550,353.70
其中：红利再投资	<u>733,886.03</u>	<u>733,886.03</u>
本年赎回	<u>(205,582,131.78)</u>	<u>(205,582,131.78)</u>
2006年12月31日	<u>140,258,776.64</u>	<u>140,258,776.64</u>

## 11、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	13,344,292.96	(4,956,392.71)	8,387,900.25
本年净变动数	20,009,918.32	-	20,009,918.32
本年申购基金份额	-	13,103,861.13	13,103,861.13
其中：红利再投资	-	37,561.38	37,561.38
本年赎回基金份额	-	(29,558,057.65)	(29,558,057.65)
2006年12月31日	33,354,211.28	(21,410,589.23)	11,943,622.05

(a) 未实现估值增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	33,302,194.03	13,179,474.10
债券投资	52,017.25	164,818.86
	<u>33,354,211.28</u>	<u>13,344,292.96</u>

## 12、股票差价收入/(损失)

	2006年度	2005年度
卖出股票成交总额	1,352,975,172.33	1,241,609,596.67
减：应付佣金总额	(1,138,364.36)	(1,045,773.93)
减：卖出股票成本总额	(1,133,820,907.36)	(1,247,710,453.12)
	<u>218,015,900.61</u>	<u>(7,146,630.38)</u>

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 2,312,051.58 元 (2005年：2,681,885.22元)，已全额冲减股票投资成本。

## 13、债券差价收入/(损失)

	2006年度	2005年度
卖出及到期兑付债券结算金额	136,887,106.77	217,635,905.91
减：应收利息总额	(2,282,611.21)	(3,275,260.12)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(134,765,467.91)	(213,168,912.54)
	(160,972.35)	1,191,733.25

## 14 权证差价收入

权证差价收入为卖出获赠权证成交总额与其相关费用的差额。

## 15 其他收入



	2006 年度	2005 年度
赎回基金补偿收入(a)	102,503.09	247,141.23
新股申购手续费返还	-	5,716.02
债券认购手续费返还	-	10,000.00
	<u>102,503.09</u>	<u>262,857.25</u>

(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。

## 16 其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	100,000.00	106,666.67
审计费用	50,000.00	50,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行费用	12,411.33	10,333.96
交易所回购交易费用	1,588.84	741.96
其他	1,460.90	2,578.50
	<u>183,461.07</u>	<u>188,321.09</u>

## 17 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 0.50 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 10,951,454.76 元，其中以现金形式发放 10,178,969.39 元，以红利再投资形式发放 772,485.37 元。

## 18 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	基金发起人、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。

(b) 通过关联方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	418,011,555.49	16.47%
买卖债券	43,621,904.00	38.52%
买卖权证	0.00	0.00%
买卖回购	46,000,000.00	29.68%
		占本年佣金总量的比例
湘财证券	333,810.79	16.25%
2005 年度		
	成交量	占本年成交量的比例
湘财证券：		
买卖股票	628,327,582.67	26.78%
买卖债券	60,550,934.90	21.18%
买卖权证	0.00	0.00%
买卖回购	28,000,000.00	23.99%
		占本年佣金总量的比例
湘财证券	501,388.25	26.41%

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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 4,130,804.84 元(2005 年 : 5,359,047.56 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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 688,467.48 元(2005 年 : 893,174.60 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,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 4,213,234.34 元(2005 年 : 2,862,561.24 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 52,661.22 元(2005 年 : 142,394.69 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存款账户”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。于 2006 年 12 月 31 日的相关余额 5,868,710.01 元计入“结算备付金”科目(2005 年 : 2,336,810.42 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。

19 流通受限制不能自由转让的基金资产

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,因上述原因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
601988	中国银行	2006/06/28	2007/01/05	3.08	5.43	306,520.00	944,081.60	1,664,403.60
600761	安徽合力	2006/07/06	2007/07/06	10.60	22.25	500,000.00	5,300,000.00	11,125,000.00
合计							6,244,081.60	12,789,403.60

20 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 12.20 元。本基金的管理人 2007 年度第 2 次分红，向截至 2007 年 2 月 8 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 0.30 元。

## 21 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

### 合丰成长基金

#### (一) 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	479,366,949.85	73.60%
债券	127,178,595.50	19.53%
权证	0	0
银行存款和清算备付金	42,546,769.81	6.53%
其它资产	2,255,416.74	0.34%
合计	651,347,731.90	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	26,250,000.00	4.15%
B 采掘业		
C 制造业	266,474,020.94	42.14%
C0 食品、饮料	12,051,394.86	1.91%
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	14,492,274.32	2.29%
C5 电子	36,092,563.38	5.71%
C6 金属、非金属		

C7 机械、设备、仪表	136,580,948.52	21.60%
C8 医药、生物制品	35,967,311.70	5.69%
C99 其他制造业	31,289,528.16	4.95%
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业		
G 信息技术业	127,760,642.01	20.20%
H 批发和零售贸易	6,927,000.00	1.10%
I 金融、保险业		
J 房地产业		
K 社会服务业		
L 传播与文化产业	51,955,286.90	8.22%
M 综合类		
合计	479,366,949.85	75.81%

本基金投资成长类行业股票市值合计占投资股票总市值的 84.91%。

(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	市值	市值占净值比
600037	歌华有线	2089915	51,955,286.90	8.22%
000063	中兴通讯	1299819	50,822,922.90	8.04%
002025	航天电器	1798334	36,092,563.38	5.71%
000768	西飞国际	2999931	35,099,192.70	5.55%
600206	有研硅股	2788728	31,289,528.16	4.95%
002028	思源电气	900000	26,919,000.00	4.26%
000829	赣南果业	1250000	26,250,000.00	4.15%
000157	中联重科	899928	20,005,399.44	3.16%
600797	浙大网新	2999912	19,469,428.88	3.08%
600031	三一重工	600000	19,338,000.00	3.06%
002007	华兰生物	799982	18,399,586.00	2.91%
000623	吉林敖东	530747	17,567,725.70	2.78%
600312	平高电气	999972	14,969,580.84	2.37%
600299	星新材料	792794	14,492,274.32	2.29%
600271	航天信息	399926	14,001,409.26	2.21%
600485	中创信测	999920	12,858,971.20	2.03%
600410	华胜天成	500000	12,430,000.00	1.97%

600195	中牧股份	1013574	12,051,394.86	1.91%
600761	安徽合力	500000	11,125,000.00	1.76%
002052	同洲电子	474969	9,922,102.41	1.57%
002065	东华合创	299993	8,255,807.36	1.31%
600361	华联综超	300000	6,927,000.00	1.10%
600582	S 天地	249991	6,234,775.54	0.99%
600786	S 东锅	100000	2,890,000.00	0.46%

(四) 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
000063	中兴通讯	165,502,075.66	26.56%
600037	歌华有线	97,264,614.89	15.61%
600050	中国联通	75,042,586.62	12.04%
600406	国电南瑞	68,562,921.56	11.00%
600485	中创信测	65,407,775.18	10.49%
002025	航天电器	63,721,907.03	10.22%
000768	西飞国际	61,663,603.56	9.89%
002028	思源电气	48,082,804.09	7.72%
002049	晶源电子	45,604,798.46	7.32%
002007	华兰生物	41,941,096.47	6.73%
600276	恒瑞医药	41,458,021.72	6.65%
600410	华胜天成	39,791,255.21	6.38%
600797	浙大网新	39,523,516.54	6.34%
600183	生益科技	39,472,119.30	6.33%
000423	S 阿 胶	39,318,900.51	6.31%
600582	S 天地	36,819,938.15	5.91%
000157	中联重科	35,514,148.59	5.70%
002065	东华合创	32,755,533.82	5.26%
600312	平高电气	32,079,533.14	5.15%
600206	有研硅股	29,989,426.42	4.81%
600511	国药股份	29,949,477.69	4.81%
600879	火箭股份	28,745,346.02	4.61%
000069	华侨城 A	28,743,219.05	4.61%
600360	华微电子	28,414,388.35	4.56%
600261	浙江阳光	28,070,561.23	4.50%
600271	航天信息	27,864,436.05	4.47%
600529	山东药玻	25,310,036.93	4.06%
000538	云南白药	25,019,898.88	4.01%
600201	金宇集团	23,905,408.66	3.84%
000829	赣南果业	23,895,681.72	3.83%
600122	宏图高科	23,768,010.49	3.81%

600563	法拉电子	23,718,707.32	3.81%
600875	东方电机	23,645,534.26	3.79%
600028	中国石化	23,363,941.27	3.75%
600718	东软股份	22,858,506.96	3.67%
600330	天通股份	21,759,790.44	3.49%
000402	金融街	20,066,751.88	3.22%
600594	益佰制药	20,011,321.90	3.21%
002052	同洲电子	19,724,207.37	3.16%
000917	电广传媒	19,414,458.07	3.12%
000400	许继电气	18,804,222.59	3.02%
002008	大族激光	18,154,246.23	2.91%
600299	星新材料	17,280,902.06	2.77%
600031	三一重工	17,278,661.07	2.77%
600755	厦门国贸	17,264,991.12	2.77%
000533	S 万家乐	16,898,943.66	2.71%
600880	博瑞传播	16,381,007.79	2.63%
600416	湘电股份	15,952,331.56	2.56%
600220	江苏阳光	15,692,200.59	2.52%
000623	吉林敖东	15,631,007.60	2.51%
600521	华海药业	15,009,368.25	2.41%
600026	中海发展	14,232,570.67	2.28%
000858	五粮液	13,489,424.10	2.16%
600481	双良股份	13,432,366.57	2.16%

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
000063	中兴通讯	176,916,009.44	28.39%
600037	歌华有线	109,950,608.95	17.64%
600050	中国联通	109,519,190.40	17.57%
600406	国电南瑞	91,754,075.27	14.72%
600271	航天信息	91,493,228.16	14.68%
600485	中创信测	75,588,102.18	12.13%
000538	云南白药	65,530,270.01	10.51%
600312	平高电气	57,877,850.03	9.29%
600276	恒瑞医药	56,626,073.96	9.09%
002049	晶源电子	52,324,546.69	8.40%
600694	大商股份	52,278,136.70	8.39%
600183	生益科技	47,995,791.66	7.70%
600410	华胜天成	41,647,347.00	6.68%
000423	S 阿 胶	39,928,619.07	6.41%
600879	火箭股份	39,603,794.44	6.35%

002007	华兰生物	38,123,751.85	6.12%
600511	国药股份	38,081,720.87	6.11%
000768	西飞国际	37,831,075.55	6.07%
600529	山东药玻	36,764,063.52	5.90%
000970	中科三环	34,778,256.98	5.58%
600360	华微电子	34,572,621.78	5.55%
600582	S 天地	33,005,766.19	5.30%
600299	星新材料	32,370,249.32	5.19%
600594	益佰制药	31,427,477.40	5.04%
600831	广电网络	30,269,108.42	4.86%
600261	浙江阳光	30,076,337.57	4.83%
600201	金宇集团	29,414,210.75	4.72%
002025	航天电器	29,250,747.68	4.69%
000069	华侨城 A	28,698,951.67	4.60%
600563	法拉电子	27,428,128.41	4.40%
600220	江苏阳光	25,767,946.49	4.13%
002028	思源电气	25,698,378.81	4.12%
600269	赣粤高速	25,293,470.51	4.06%
600330	天通股份	24,755,729.06	3.97%
600268	国电南自	24,606,520.62	3.95%
600718	东软股份	24,377,831.71	3.91%
002065	东华合创	24,284,645.64	3.90%
600122	宏图高科	24,058,709.79	3.86%
600028	中国石化	23,025,466.25	3.69%
000157	中联重科	22,594,558.35	3.63%
000917	电广传媒	22,236,078.77	3.57%
000402	金融街	22,139,284.10	3.55%
000533	S 万家乐	21,806,122.64	3.50%
600875	东方电机	21,075,877.72	3.38%
600583	海油工程	20,610,471.92	3.31%
600797	浙大网新	19,768,022.32	3.17%
600521	华海药业	19,045,175.23	3.06%
000400	许继电气	18,647,527.02	2.99%
600755	厦门国贸	17,950,081.57	2.88%
002008	大族激光	17,444,760.33	2.80%
600479	千金药业	17,063,757.89	2.74%
600880	博瑞传播	15,715,341.91	2.52%
000528	柳 工	15,491,799.56	2.49%
600481	双良股份	14,678,348.95	2.36%
600216	浙江医药	14,636,155.87	2.35%
600026	中海发展	14,502,031.29	2.33%



600416	湘电股份	14,438,362.58	2.32%
000100	TCL 集团	12,651,483.17	2.03%
600832	东方明珠	12,635,190.03	2.03%
600750	江中药业	12,486,730.17	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	2,199,170,696.47
报告期内卖出股票收入总额	2,579,928,414.60

(五) 报告期末按券种分类的债券投资类别组合 (单位: 元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	96,840,945.50	15.31%
央行票据投资		
企业债券投资		
金融债券投资	30,337,650.00	4.80%
可转换债投资		
合计	127,178,595.50	20.11%

(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 (单位: 元)

债券名称	市 值	市值占净值比例
04 国开 15	30,337,650.00	4.80%
99 国债	30,013,635.00	4.75%
02 国债	18,739,230.00	2.96%
02 国债	10,320,420.00	1.63%
21 国债	9,361,699.50	1.48%

(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	859,609.61
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	1,395,807.13
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00

买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

- 4、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，亦无因股权分置改革被动持有的权证。
- 6、本基金报告期末未持有资产支持证券。

#### 合丰周期基金

##### (一) 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	199,169,657.65	78.06%
债券	51,512,599.30	20.19%
权证	0	0
银行存款和清算备付金	3,299,228.25	1.29%
其它资产	1,157,421.78	0.46%
合计	255,138,906.98	100.00%

##### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合 (单位: 元)

行业	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	17,335,000.00	6.86%
C 制造业	96,389,613.79	38.14%
C0 食品、饮料	9,447,250.00	3.74%
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	16,024,000.00	6.34%
C5 电子		
C6 金属、非金属	11,016,000.00	4.36%
C7 机械、设备、仪表	59,902,363.79	23.70%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		

D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	5,759,942.40	2.28%
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业	23,352,000.00	9.24%
J 房地产业	56,333,101.46	22.29%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	199,169,657.65	78.80%

本基金投资周期类行业股票市值合计占投资股票总市值的 80.64%

(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	市值	市值占净值比
000002	万科A	1300000	20,072,000.00	7.94%
600583	海油工程	500000	17,335,000.00	6.86%
600143	金发科技	400000	16,024,000.00	6.34%
601398	工商银行	2000000	12,400,000.00	4.91%
600685	广船国际	699925	12,388,672.50	4.90%
000024	招商地产	400067	11,353,901.46	4.49%
000157	中联重科	506389	11,257,027.47	4.45%
600761	安徽合力	500000	11,125,000.00	4.40%
600383	金地集团	600000	11,088,000.00	4.39%
600030	中信证券	400000	10,952,000.00	4.33%
600031	三一重工	300000	9,669,000.00	3.83%
600887	伊利股份	356500	9,447,250.00	3.74%
600875	东方电机	295114	7,997,589.40	3.16%
000825	太钢不锈	600000	7,836,000.00	3.10%
600690	青岛海尔	809661	7,465,074.42	2.95%
600048	保利地产	160000	6,931,200.00	2.74%
000616	亿城股份	820000	6,888,000.00	2.73%
601333	广深铁路	799992	5,759,942.40	2.28%
600005	武钢股份	500000	3,180,000.00	1.26%

(四) 报告期内股票投资组合重大变动

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
000002	万 科 A	58,649,102.12	22.91%
600028	中国石化	53,030,011.97	20.72%
600320	振华港机	33,043,072.10	12.91%
000157	中联重科	30,796,098.24	12.03%
000402	金 融 街	29,338,056.19	11.46%
000060	中金岭南	25,974,441.07	10.15%
000069	华侨城 A	25,634,433.40	10.02%
600685	广船国际	25,578,180.15	9.99%
600309	烟台万华	24,987,890.40	9.76%
000825	太钢不锈	24,884,813.80	9.72%
600549	厦门钨业	20,273,081.75	7.92%
600383	金地集团	18,493,383.25	7.23%
600406	国电南瑞	17,922,725.32	7.00%
600019	宝钢股份	17,463,014.58	6.82%
000063	中兴通讯	17,377,572.98	6.79%
600205	S 山东铝	15,628,561.80	6.11%
600583	海油工程	15,610,606.85	6.10%
600030	中信证券	15,555,756.72	6.08%
600688	S 上石化	15,370,671.44	6.01%
600456	宝钛股份	14,808,363.72	5.79%
600875	东方电机	14,421,125.40	5.63%
000898	鞍钢股份	14,262,713.37	5.57%
600005	武钢股份	13,324,288.81	5.21%
600582	S 天地	12,934,998.66	5.05%
600143	金发科技	12,688,003.48	4.96%
600271	航天信息	12,600,057.46	4.92%
600694	大商股份	12,228,558.96	4.78%
600036	招商银行	12,090,594.82	4.72%
000616	亿城股份	12,072,168.10	4.72%
600015	华夏银行	11,953,768.96	4.67%
600016	民生银行	11,673,951.38	4.56%
600000	浦发银行	11,533,984.00	4.51%
000550	江铃汽车	11,216,925.51	4.38%
600048	保利地产	11,114,084.94	4.34%
600315	上海家化	11,039,524.59	4.31%
000538	云南白药	10,448,103.50	4.08%
000792	盐湖钾肥	10,010,952.97	3.91%
600970	中材国际	9,803,880.41	3.83%
600037	歌华有线	9,240,239.87	3.61%
600596	新安股份	9,041,819.16	3.53%

600104	上海汽车	8,765,165.00	3.42%
600177	雅戈尔	8,546,118.54	3.34%
600887	伊利股份	8,357,731.30	3.27%
600312	平高电气	8,224,215.89	3.21%
600636	三爱富	8,222,031.06	3.21%
600808	马钢股份	8,199,797.57	3.20%
601398	工商银行	7,787,542.01	3.04%
000709	唐钢股份	7,770,652.72	3.04%
600362	江西铜业	7,416,649.73	2.90%
600262	北方股份	7,356,223.59	2.87%
600588	用友软件	7,270,604.71	2.84%
600690	青岛海尔	7,244,057.02	2.83%
600102	S 莱钢	7,217,486.76	2.82%
000568	泸州老窖	7,210,028.46	2.82%
600031	三一重工	7,172,038.41	2.80%
600007	中国国贸	7,138,307.65	2.79%
000528	柳 工	7,107,021.80	2.78%
000651	格力电器	7,056,755.28	2.76%
600686	金龙汽车	6,960,665.35	2.72%
600026	中海发展	6,872,902.51	2.69%
600096	云天化	6,866,942.96	2.68%
600529	山东药玻	6,833,906.14	2.67%
000778	新兴铸管	6,817,356.66	2.66%
600519	贵州茅台	6,719,655.06	2.63%
600835	上海机电	6,648,338.61	2.60%
000024	招商地产	6,377,455.35	2.49%
000761	本钢板材	6,339,970.24	2.48%
600299	星新材料	6,275,404.87	2.45%
000848	承德露露	6,069,046.13	2.37%
000708	大冶特钢	5,802,420.43	2.27%
000488	晨鸣纸业	5,492,930.49	2.15%
600467	好当家	5,338,965.91	2.09%
600761	安徽合力	5,300,000.00	2.07%
601333	广深铁路	5,264,073.03	2.06%
600631	百联股份	5,165,094.65	2.02%

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	69,345,303.32	27.09%
000002	万 科A	65,769,537.13	25.70%
000402	金 融 街	48,007,199.32	18.76%

600320	振华港机	45,354,154.22	17.72%
000060	中金岭南	36,534,311.90	14.27%
600583	海油工程	31,655,417.76	12.37%
000157	中联重科	31,429,978.60	12.28%
600549	厦门钨业	29,078,006.40	11.36%
600685	广船国际	28,718,814.38	11.22%
000792	盐湖钾肥	27,978,796.73	10.93%
600312	平高电气	26,325,685.48	10.29%
600456	宝钛股份	25,488,856.76	9.96%
000069	华侨城A	25,245,133.46	9.86%
600309	烟台万华	24,734,669.79	9.66%
600406	国电南瑞	23,367,336.42	9.13%
600596	新安股份	22,425,518.79	8.76%
000063	中兴通讯	22,417,823.88	8.76%
000825	太钢不锈	22,067,472.87	8.62%
600299	星新材料	21,841,333.20	8.53%
600383	金地集团	21,587,629.13	8.43%
600694	大商股份	19,940,736.89	7.79%
000898	鞍钢股份	19,829,726.45	7.75%
600205	S 山东铝	18,713,856.96	7.31%
600019	宝钢股份	18,022,172.80	7.04%
600582	S 天地	17,987,514.19	7.03%
600970	中材国际	17,223,613.45	6.73%
600037	歌华有线	17,219,850.61	6.73%
600688	S 上石化	16,482,885.73	6.44%
600271	航天信息	14,775,958.99	5.77%
600000	浦发银行	14,771,096.81	5.77%
000538	云南白药	14,479,061.48	5.66%
600005	武钢股份	13,188,913.59	5.15%
600016	民生银行	12,953,739.43	5.06%
600875	东方电机	12,340,792.99	4.82%
600036	招商银行	12,232,334.05	4.78%
000550	江铃汽车	12,129,691.69	4.74%
600015	华夏银行	11,906,985.19	4.65%
600315	上海家化	11,591,106.52	4.53%
600104	上海汽车	9,297,886.96	3.63%
600467	好当家	8,866,108.24	3.46%
600362	江西铜业	8,467,791.79	3.31%
000568	泸州老窖	8,201,152.70	3.20%
600177	雅戈尔	8,182,703.75	3.20%
600808	马钢股份	7,862,412.97	3.07%

000528	柳 工	7,777,187.46	3.04%
000761	本钢板材	7,682,142.65	3.00%
600636	三爱富	7,473,771.23	2.92%
600010	包钢股份	7,418,512.46	2.90%
000709	唐钢股份	7,284,159.55	2.85%
600529	山东药玻	7,251,481.25	2.83%
600686	金龙汽车	7,185,891.77	2.81%
600519	贵州茅台	7,123,127.37	2.78%
600588	用友软件	7,114,797.52	2.78%
600102	S 莱钢	7,001,383.63	2.74%
600143	金发科技	6,992,782.58	2.73%
600150	沪东重机	6,981,453.00	2.73%
600002	齐鲁石化	6,890,627.81	2.69%
600262	北方股份	6,879,061.05	2.69%
600026	中海发展	6,875,280.37	2.69%
600835	上海机电	6,484,201.54	2.53%
600096	云天化	6,467,301.42	2.53%
600426	华鲁恒升	6,418,788.45	2.51%
000778	新兴铸管	6,364,420.88	2.49%
000616	亿城股份	6,291,526.52	2.46%
000651	格力电器	6,256,582.06	2.44%
000708	大冶特钢	5,999,270.25	2.34%
600007	中国国贸	5,954,532.92	2.33%
000866	扬子石化	5,868,313.96	2.29%
600533	栖霞建设	5,786,893.39	2.26%
600030	中信证券	5,621,033.47	2.20%
600761	安徽合力	5,619,750.44	2.20%
000983	西山煤电	5,595,663.25	2.19%
000848	承德露露	5,524,389.71	2.16%
000488	晨鸣纸业	5,330,776.54	2.08%

### 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	1,028,088,580.93
报告期内卖出股票收入总额	1,234,594,240.52

### (五) 报告期末按券种分类的债券投资类别组合 (单位: 元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	51,512,599.30	20.38%
央行票据投资		

企业债券投资		
金融债券投资		
可转换债投资		
合计	51,512,599.30	20.38%

(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 (单位: 元)

债券名称	市 值	市值占净值比例
21 国债	16,400,457.00	6.49%
20 国债	14,986,041.00	5.93%
21 国债	8,269,320.00	3.27%
02 国债	6,024,360.00	2.38%
03 国债	1,964,400.00	0.78%

(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	0.00
应收股利	0.00
应收利息	547,812.17
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

4. 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,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
580002	包钢 JTB1	1,260,000	0.00	0.00
580995	包钢 JTP1	1,260,000	0.00	0.00
580005	万华 HXB1	80,000	0.00	0.00
580993	万华 HXP1	120,000	0.00	0.00
580997	招行 CMP1	300,000	0.00	0.00
038008	钾肥 JTP1	360,000	0.00	0.00
031001	侨城 HQC1	75,993	0.00	0.00

本基金未报告期末未持有权证。



6、本基金报告期末未持有资产支持证券。

合丰稳定基金

(一) 基金资产组合 (单位: 元)

项目	金额	占基金总资产比例
股票	256,429,736.92	77.15%
债券	65,132,795.25	19.60%
银行存款和清算备付金	10,081,944.35	3.03%
权证	0	0
其它资产	727,769.20	0.22%
合计	332,372,245.72	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合 (单位: 元)

行业	市值	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	11,467,932.00	3.54%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	87,366,847.12	26.98%
C0 食品、饮料	69,621,847.12	21.50%
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	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	11,125,000.00	3.44%
C8 医药、生物制品	6,620,000.00	2.04%
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	24,606,614.77	7.60%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	58,897,578.74	18.19%
I 金融、保险业	69,334,059.69	21.41%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	4,756,704.60	1.47%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	256,429,736.92	79.20%

本基金投资于稳定类行业股票市值合计占投资股票总市值的 93.08%。

(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	市值	市值占净值比例
600361	华联综超	1,285,706	29,686,951.54	9.17%
600036	招商银行	1,603,032	26,225,603.52	8.10%
600030	中信证券	920,885	25,213,831.30	7.79%
600809	山西汾酒	727,389	22,541,785.11	6.96%
002024	苏宁电器	420,364	19,084,525.60	5.89%
600519	贵州茅台	180,198	15,826,790.34	4.89%
600269	赣粤高速	1,418,500	12,043,065.00	3.72%
000829	赣南果业	546,092	11,467,932.00	3.54%
600761	安徽合力	500,000	11,125,000.00	3.44%
600859	王府井	416,712	10,126,101.60	3.13%
600298	安琪酵母	399,923	8,730,319.09	2.70%
600000	浦发银行	401,704	8,560,312.24	2.64%
600887	伊利股份	300,000	7,950,000.00	2.46%
600195	中牧股份	660,972	7,858,957.08	2.43%
601398	工商银行	1,100,000	6,820,000.00	2.11%
000848	承德露露	425,475	6,713,995.50	2.07%
000623	吉林敖东	200,000	6,620,000.00	2.04%
600428	中远航运	589,471	6,407,549.77	1.98%
601006	大秦铁路	760,000	6,156,000.00	1.90%
600236	桂冠电力	725,000	3,864,250.00	1.19%
601988	中国银行	463,041	2,514,312.63	0.78%
002059	世博股份	126,410	892,454.60	0.28%

(四) 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
002024	苏宁电器	65,859,262.87	27.01%
600036	招商银行	64,171,150.37	26.32%
600030	中信证券	54,445,035.17	22.33%
600350	山东高速	45,269,050.31	18.57%
600809	山西汾酒	44,865,395.04	18.40%
600361	华联综超	44,196,504.56	18.13%
600009	上海机场	37,693,903.77	15.46%
600016	民生银行	35,713,881.95	14.65%
600519	贵州茅台	31,897,941.20	13.08%
000069	华侨城 A	30,338,806.26	12.44%
600000	浦发银行	30,207,604.41	12.39%
600859	王府井	29,414,301.84	12.07%

600887	伊利股份	29,126,325.48	11.95%
600269	赣粤高速	27,705,457.46	11.36%
600026	中海发展	25,578,785.74	10.49%
000063	中兴通讯	21,317,530.36	8.74%
600327	大厦股份	21,006,480.47	8.62%
601006	大秦铁路	20,378,041.57	8.36%
600195	中牧股份	20,276,709.01	8.32%
600467	好当家	19,912,142.21	8.17%
000848	承德露露	18,691,090.66	7.67%
600122	宏图高科	18,427,048.19	7.56%
600795	国电电力	17,079,196.43	7.01%
601398	工商银行	16,655,627.25	6.83%
600485	中创信测	16,029,700.08	6.58%
600428	中远航运	14,970,070.31	6.14%
000858	五粮液	14,778,345.13	6.06%
000088	盐田港	14,562,922.64	5.97%
600296	S 兰铝	14,290,313.29	5.86%
600037	歌华有线	14,167,894.03	5.81%
600616	第一食品	12,947,509.70	5.31%
600694	大商股份	11,989,238.87	4.92%
600236	桂冠电力	11,833,034.31	4.85%
000829	赣南果业	11,825,880.96	4.85%
000619	海螺型材	11,577,674.70	4.75%
600582	S 天地	10,176,116.71	4.17%
000729	燕京啤酒	10,075,616.23	4.13%
600410	华胜天成	9,473,783.89	3.89%
600035	楚天高速	9,436,356.86	3.87%
000768	西飞国际	8,785,082.89	3.60%
000826	合加资源	8,489,271.45	3.48%
600298	安琪酵母	8,478,911.58	3.48%
000531	穗恒运 A	8,273,930.11	3.39%
002049	晶源电子	7,911,154.97	3.25%
600900	长江电力	7,869,175.83	3.23%
600755	厦门国贸	7,725,078.67	3.17%
000560	ST 昆百大	7,719,535.92	3.17%
600386	北京巴士	7,711,847.92	3.16%
000402	金融街	7,552,426.16	3.10%
601111	中国国航	7,387,608.66	3.03%
600628	新世界	7,298,784.56	2.99%
600717	天津港	7,191,708.76	2.95%
000533	S 万家乐	6,856,454.42	2.81%

600779	水井坊	6,577,323.67	2.70%
000538	云南白药	6,486,199.12	2.66%
000623	吉林敖东	5,828,370.46	2.39%
000900	现代投资	5,641,075.71	2.31%
600761	安徽合力	5,300,000.00	2.17%

## 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
600036	招商银行	74,277,236.76	30.47%
002024	苏宁电器	71,234,772.44	29.22%
600809	山西汾酒	44,836,521.36	18.39%
600016	民生银行	44,331,481.14	18.18%
600350	山东高速	43,743,055.64	17.94%
600009	上海机场	43,503,547.88	17.84%
600030	中信证券	43,106,929.53	17.68%
600694	大商股份	40,863,816.74	16.76%
600519	贵州茅台	36,894,628.92	15.13%
600269	赣粤高速	35,871,739.88	14.71%
600000	浦发银行	30,866,113.04	12.66%
600887	伊利股份	30,209,306.84	12.39%
000069	华侨城 A	30,030,870.46	12.32%
600026	中海发展	29,352,481.03	12.04%
600467	好当家	27,533,544.26	11.29%
600795	国电电力	25,676,025.59	10.53%
600327	大厦股份	25,403,024.19	10.42%
600859	王府井	25,327,716.03	10.39%
600438	通威股份	24,145,485.31	9.90%
600616	第一食品	23,826,492.47	9.77%
600035	楚天高速	23,673,100.78	9.71%
000063	中兴通讯	21,886,996.09	8.98%
600361	华联综超	21,832,692.36	8.96%
000848	承德露露	21,077,997.50	8.65%
600122	宏图高科	20,821,356.10	8.54%
600485	中创信测	20,169,293.81	8.27%
000088	盐田港	19,592,281.87	8.04%
000402	金融街	17,073,693.78	7.00%
000858	五粮液	16,498,660.66	6.77%
600195	中牧股份	16,392,934.70	6.72%
000826	合加资源	16,200,536.44	6.65%
000619	海螺型材	15,486,810.82	6.35%

601006	大秦铁路	14,264,381.66	5.85%
600037	歌华有线	14,094,518.16	5.78%
600900	长江电力	13,516,639.49	5.54%
601398	工商银行	13,446,382.71	5.52%
002041	登海种业	13,145,016.02	5.39%
600296	S 兰铝	12,731,974.72	5.22%
600428	中远航运	12,339,134.90	5.06%
000729	燕京啤酒	12,246,522.73	5.02%
600236	桂冠电力	12,069,750.81	4.95%
600717	天津港	12,005,356.68	4.92%
600755	厦门国贸	11,156,577.76	4.58%
600582	S 天地	10,801,896.57	4.43%
600138	中青旅	10,379,609.46	4.26%
000531	穗恒运 A	9,556,833.71	3.92%
000768	西飞国际	9,118,297.69	3.74%
600779	水井坊	9,049,454.59	3.71%
000533	S 万家乐	8,942,851.16	3.67%
600886	国投电力	8,831,331.67	3.62%
600858	银座股份	8,818,877.05	3.62%
600410	华胜天成	8,674,627.40	3.56%
002049	晶源电子	8,627,454.86	3.54%
000560	ST 昆百大	8,625,012.81	3.54%
600386	北京巴士	8,189,607.22	3.36%
000538	云南白药	8,181,089.65	3.36%
000998	隆平高科	7,654,297.76	3.14%
601111	中国国航	7,128,590.53	2.92%
600628	新世界	6,767,583.23	2.78%
000900	现代投资	5,281,814.95	2.17%
600018	上港集团	5,141,798.30	2.11%

### 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	1,194,447,673.64
报告期内卖出股票收入总额	1,352,975,172.33

### (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	45,401,641.40	14.02%
央行票据投资		

企业债券投资		
金融债券投资	19,731,153.85	6.09%
可转换债投资		
合计	65,132,795.25	20.12%

(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 (单位: 元)

债券名称	市 值	市值占净值比例
06 国开 23	19,731,153.85	6.09%
20 国债	12,061,200.00	3.73%
21 国债	11,941,220.00	3.69%
02 国债	8,576,670.00	2.65%
02 国债	4,690,112.40	1.45%

(七) 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	359,609.61
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	368,159.59
应收申购款	0.00
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00

4、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，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
580990	茅台 JCP1	334,704	0.00	0.00
580996	沪场 JTP1	284,925	0.00	0.00
580997	招行 CMP1	1,527,900	0.00	0.00

本基金报告期末未持有权证。

6、本基金报告期末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 (万份)	基金持有人份额结构			
			个人持有份额 (亿份)	占总份额比例	机构持有份额 (亿份)	占总份额比例
合丰成长	11457	29,092.79	52,100,827.92	15.63%	281,215,321.82	84.37%
合丰周期	3195	34,297.54	23,585,851.97	21.52%	85,994,792.01	78.48%
合丰稳定	5,976	23,470.34	18,959,239.22	13.52%	121,299,537.42	86.48%

## 十、开放式基金份额变动情况

	成长基金	周期基金	稳定基金
基金合同生效日基金份额	1,021,690,071.80	627,160,140.84	981,417,134.10
本期期初基金份额	571,178,162.50	251,976,728.89	237,290,554.72
期间总申购份额	481,299,234.69	102,269,127.38	108,550,353.70
期间总赎回份额	719,161,247.45	244,665,212.29	205,582,131.78
本期期末基金份额	333,316,149.74	109,580,643.98	140,258,776.64

## 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的审计服务的连续年限为 4 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）本公司于 2006 年 6 月 6 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更名的公告，经公司董事会批准，报中国证监会同意，将本基金名称由原“湘财荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金”变更为“泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金”，基金简称、基金代码不变。

（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.1 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。

(十一) 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，合丰成长基金按每 10 份基金份额派发红利 0.5 元；合丰周期基金按每 10 份基金份额派发红利 0.5 元；合丰稳定基金按每 10 份基金份额派发红利 0.5 元。权益登记日、除息日为 2006 年 2 月 20 日。

(十二) 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，合丰成长基金按每 10 份基金份额派发红利 8.5 元；合丰周期基金按每 10 份基金份额派发红利 12.4 元；合丰稳定基金按每 10 份基金份额派发红利 12.2 元。权益登记日、除息日为 2007 年 1 月 5 日。

(十三) 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》。

(十四) 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”。

(十五) 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。

(十六) 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, 本系列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, 本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 日本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:

**合丰成长基金**

券商名称	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
国泰君安	1	287,544,492.76	6.03%	13,062,132.40	4.54%	0	0	50000000.00	12.56%	235,153.65	6.12%
申银万国	1	324,636,172.23	6.80%	23,765,969.20	8.27%	0	0	40000000.00	10.05%	265,560.42	6.91%
海通证券	1	513,622,927.80	10.76%	50,579,105.50	17.59%	0	0	0.00		420,656.17	10.95%
湘财	2	896,550,446.07	18.79%	33,284,585.10	11.58%	0	0	93000000.00	23.37%	715,820.10	18.63%

证券											
平安 证券	1	829,675,636.27	17.39%	0.00		0	0	0.00		649,228.12	16.90%
兴业 证券	1	980,084,766.36	20.54%	100,383,492.90	34.92%	0	0	140000000.00	35.18%	801,247.42	20.85%
华泰 证券	1	379,826,076.51	7.96%	76,156.20	0.03%	0	0	0.00		297,216.39	7.73%
国金 证券	1	559,670,308.35	11.73%	66,325,920.40	23.07%	0	0	75000000.00	18.84%	457,658.34	11.91%
合计		4,771,610,826.35	100.00%	287,477,361.70	100.00%	0	0	398000000.00	100.00%	3,842,540.61	100.00%

### 合丰周期基金

	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
湘财 证券	1	619,397,425.04	27.55%	104,669,626.30	50.13%	1,306,155.04	27.37%	97,000,000.00	63.39%	505,997.79	27.95%
申银 万国	1	390,654,466.83	17.38%	0.00		1,953,749.46	40.93%	0.00		305,690.59	16.85%
世纪 证券	1	317,703,954.57	14.13%	49,723,082.50	23.81%	1,513,049.78	31.70%	46,000,000.00	30.07%	259,500.61	14.35%
招商 证券	1	390,523,874.65	17.37%	0.00		0.00		0.00		305,587.55	16.88%
东海 证券	1	138,352,404.37	6.15%	6,091,875.20	2.92%	0.00		0.00		113,387.25	6.26%
中信 证券	1	391,337,459.60	17.42%	48,316,648.50	23.14%	0.00		10,000,000.00	6.54%	320,309.41	17.65%
合计	6	2,247,969,585.06	100.00%	208,801,232.50	100.00%	4,772,954.28	100.00%	153,000,000.00	100.00%	1,810,473.20	100.00%

## 合丰稳定基金

带格式表格

	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
湘财证券	2	418,011,555.49	16.47%	43,621,904.00	38.52%	0.00	0.00%	46,000,000.00	29.68%	333,810.79	16.2
国泰君安	1	634,788,029.58	25.01%	7,624,003.70	6.73%	1,623,541.98	64.46%	38,000,000.00	24.52%	520,078.99	25.3
中金公司	1	609,892,008.81	24.03%	46,961,966.60	41.47%	895,129.70	35.54%	31,000,000.00	20.00%	499,375.32	24.3
光大证券	1	444,891,704.96	17.53%	15,035,432.50	13.28%	0.00	0.00%	40,000,000.00	25.80%	364,307.58	17.7
银河证券	1	430,535,581.05	16.96%	0.00		0.00	0.00%	0.00	0.00%	336,897.20	16.4
合计	7	2,538,118,879.89	100.00%	113,243,306.80	100.00%	2,518,671.68	100.00%	155,000,000.00	100.00%	2,054,469.88	100.0

### 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](http://www.aateda.com)

泰达荷银基金管理有限公司

2007年3月28日