泰达荷银风险预算混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为2006年10月1日至2006年12月31日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：泰达荷银风险预算混合型证券投资基金

基金简称：泰达荷银预算

基金交易代码：162205

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年4月5日

报告期末基金份额总额：50,174,096.20

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

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

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

基金风险收益特征：基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险中低的证券投资基金。

基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

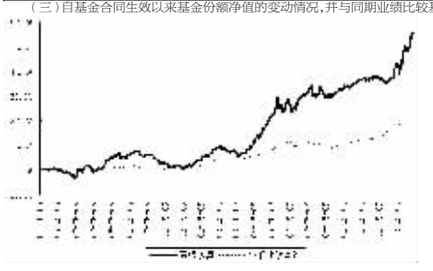
（一）主要财务指标

基金本期净收益	7,100,148.30元
基金份额本期净收益	0.1201元
期末基金资产净值	73,160,115.27元
期末基金份额净值	1.4581元

（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰达荷银预算						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.66%	0.73%	9.69%	0.31%	3.96%	0.42%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



四、基金管理人报告

（一）基金经理情况

梁钧先生，2000年7月毕业于上海交通大学企业管理专业获博士学位。2000年7月至2002年12月，在湘财证券研发中心投资策略部从事债券研究及咨询服务。2002年12月至2004年5月，在中国太平洋保险（集团）股份有限公司资金运用中心债券业务处从事债券策略研究及债券交易。2004年5月至今，就职于泰达荷银基金管理有限公司，任债券组合经理；2005年4月至今，担任本基金经理，同时全面负责泰达荷银固定收益类产品的投资。8年债券研究、投资经验，具有基金从业资格。

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

（二）遵规守纪情况

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）投资策略与业绩表现说明

本季度股票市场稳步上扬，呈现出明显的牛市格局。由于流动性良好，估值相对市场较低，同时受股指期货推出预期的影响，大盘蓝筹股票的市场表现最佳。银行、机械等行业成为市场的领涨板块。

本基金在本季度初重仓持有了通信设备、电力设备、医药等行业的股票，在后来的操作中重点买入了银行、地产、商业&通信行业的公司，取得了较好的投资收益。

展望后市，本基金认为2007年中国的宏观经济尽管会有所回落，但仍将会有较快的增速；市场估值基本合理；政策面总体上有利于股票市场；流动性过剩的局面仍将持续，市场资金继续保持充裕。在中国经济继续高增长，高贸易顺差难以消除的背景下，流动性过剩将推动中国股市长期走牛。但2007年的市场波动将明显加大，个股和行业的选择将更加重要。

本基金在下一季度的操作中，将围绕以下几条主线：一方面会关注机械设备、通信设备、软件等产业升级行业的投资机会，另一方面我们也会持续关注金融保险、房地产、医疗保健、传媒等消费服务类行业的投资机会。同时会关注以下投资主题：部分周期行业周期见底、"估值洼地"的继续挖掘、股指期货、奥运、国资企业资产注入和企业购并。

债券市场方面，在连续出台的宏观调控措施的作用下，固定资产投资及信贷增速出现了明显的回落，显示了宏观调控的效果得到显现。受到充裕的流动性和央行持续紧缩政策双重作用的影响，4季度债券市场呈现了前扬后抑的走势，4季度初，由于受到资金推动以及宏观经济数据回落的刺激，市场延续了3季度以来的增长势头，但是随着进一步货币紧缩政策的出台，市场随之进入了调整阶段。

在投资策略上，正是考虑到市场资金面宽裕以及对政策风险双重影响，我们采取了较为谨慎的投资策略，控制了久期，同时对于新发行的转债进行了适当的增持。

展望2007年1季度，我们认为2007年一季度债券市场在很大程度上仍将受到流动性过剩的影响，资金推动的特征仍然会十分明显，债券收益率曲线趋于平坦化，同时，由于1季度是债券发行的淡季，债券供给相对不足。但是考虑到2007年一季度投资和信贷反弹的压力较大，一季度到二季度之间出台进一步紧缩政策的可能性较大。整体来看，我们对1季度债券市场仍然持中性的看法，因此，在基金投资中，我们将紧密跟踪分析央行货币政策，及时把握市场资金面变化情况，进行适当的组合久期控制，保持防御性的操作策略。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

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

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	7,062,400.00	9.65%
C0 食品、饮料	2,021,300.00	2.76%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	2,835,600.00	3.88%
C7 机械、设备、仪表	2,205,500.00	3.01%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	280,800.00	0.38%
G 信息技术业	1,868,000.00	2.55%
H 批发和零售贸易	5,121,235.86	7.00%
I 金融、保险业	9,018,110.70	12.33%
J 房地产业	3,088,000.00	4.22%
K 社会服务业	2,201,000.00	3.01%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	28,639,546.56	39.15%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值(元)	市值占净值比例
600036	招商银行	300,000.00	4,908,000.00	6.71%
000002	万 科 A	200,000.00	3,088,000.00	4.22%
600361	华联综超	120,000.00	2,770,800.00	3.79%
600030	中信证券	100,000.00	2,738,000.00	3.74%
600694	大商股份	79,974.00	2,350,435.86	3.21%
000410	沈阳机床	110,000.00	2,205,500.00	3.01%
000069	华侨城 A	100,000.00	2,201,000.00	3.01%
600005	武钢股份	330,000.00	2,098,800.00	2.87%
600195	中牧股份	170,000.00	2,021,300.00	2.76%
600050	中国联通	400,000.00	1,868,000.00	2.55%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

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

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细（单位：元）

债券名称	市值（元）	市值占净值比例
21国债(0)	3,482,850.00	4.76%
20国债(0)	2,512,750.00	3.43%
03国债(3)	2,455,500.00	3.36%
20国债(4)	2,018,600.00	2.76%
06石油债	2,000,000.00	2.73%

（六）报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产 （单位：元）

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

4、基金持有处于转股期的可转换债券明细。

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

5、报告期内基金未主动投资权证，也未在报告期末持有因股权分置改革获赠的权证。

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	泰达荷银预算
期初基金份额	93,080,071.91
期间总申购份额	12,822,562.68
期间总赎回份额	55,728,538.39
期末基金份额	50,174,096.20

七、备查文件目录

（一）中国证监会核准泰达荷银风险预算混合型证券投资基金设立的文件；

（二）《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金托管协议》。

查阅方式：投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（http://www.aateda.com）查阅。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2007年1月19日

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年10月1日至2006年12月31日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：泰达荷银效率优选混合型证券投资基金

2、基金简称：荷银效率

3、基金交易代码：162207

4、基金运作方式：上市契约型开放式基金（LOF）

5、基金合同生效日：2006年5月12日

6、报告期末基金份额总额：2,879,214,333.28份

7、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。

8、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。

9、基金业绩比较基准：60%×新华富时A600指数+35%×新华雷曼中国国债指数+5%×同业存款利率。

10、基金风险收益特征：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。

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

荷银效率	
基金本期净收益	212,440,911.96元
基金份额本期净收益	0.0605元
期末基金资产净值	3,965,973,131.46元
期末基金份额净值	1.3774元

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

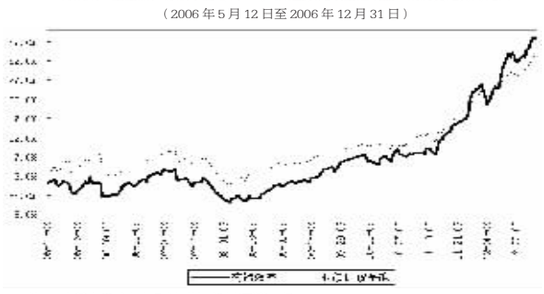
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

荷银效率						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	30.25%	1.14%	22.22%	0.84%	8.03%	0.30%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

荷银效率基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006年5月12日至2006年12月31日）



注：1、本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

四、基金管理人报告

（一）基金经理简介

康赛波先生，本基金经理，1997年毕业于湖南大学金融系，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月起参加泰达荷银基金管理有限公司筹备组，曾任合丰稳定基金经理。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，本基金经理，兼合丰成长基金经理，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，任职于泰达荷银基金管理有限公司，先后担任公司研究部行业研究员、基金经理助理。4年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

2006年第四季度，本基金净值增长率为30.25%，同期业绩比较基准指数上涨22.22%，本基金表现好于同期业绩比较基准指数。

第四季度，市场呈现加速上扬走势，主要受到如下因素影响：一、股指期货预期推出将资金的注意力转向大盘股；二、基金总体规模的快速增长；三、良好的宏观、微观环境和充裕的资金推升了市场的整体估值。期间涨幅较大的板块包括：银行、钢铁、机械等，中小板、小盘高估值股票涨幅远远落后于市场。主要原因是行业基本面缺乏契机，也就是重估的理由并不充分。效率基金经过一个季度的建仓，第四季度是充分发挥作用的一个季度。我们经过统计分析，对市场历次牛市、熊市波动和大型基金的持仓结构进行研究，认为三类资产是比较好的品种：一、金融、地产；二、消费、商业；三、高壁垒的行业。我们将基金的主要资产布局在上述三个板块上，并增持了成长明确的机械股。总体表现较好。目前，市场经过2006年的大幅上涨，整体估值水平处在偏高位置，重估的动力在减弱，但是业绩增长将会带动市场后续的上升。从国际经验来看，业绩驱动将是牛市过程中最稳定也最长期的动力。

展望2007年，我们认为市场环境仍然比较好：一、龙头企业的盈利预期比较高；二、企业的核心竞争力在逐步增强；三、市场资金仍然比较宽裕。我们将会将行业适度分散，将自上而下和自下而上向结合，在原有的行业板块之外，重点关注如下两类行业：一、科技；二、估值较低，业绩好于预期的原材料板块。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	2,770,543,894.09	62.02%
债券	986,568,493.62	22.09%
银行存款和清算备付金	546585348.65	12.24%
资产支持证券	69,022,068.34	1.55%
权证	0.00	0.00%
其它资产	94,248,749.20	2.11%
合计	4,466,968,553.90	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	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	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00%
C3 造纸、印刷	0	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）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	13,500,000.00	220,860,000.00	5.57%
2	600809	山西汾酒	6,000,000.00	185,940,000.00	4.69%
3	000002	万 科 A	10,882,959.00	168,032,886.96	4.24%
4	600030	中信证券	6,000,164.00	164,284,490.32	4.14%
5	600037	歌华有线	5,948,400.00	147,877,224.00	3.73%
6	600519	贵州茅台	1,600,000.00	140,528,000.00	3.54%
7	600143	金发科技	3,500,000.00	140,210,000.00	3.54%
8	600582	S天地	5,600,000.00	139,664,000.00	3.52%
9	000069	华侨城 A	5,701,668.00	125,493,712.68	3.16%
10	600583	海油工程	3,600,000.00	124,812,000.00	3.15%

注：以上股票名称以2006年12月31日公布的股票简称为准。

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国债	509,053,577.00	12.84%
2	金融债	219,514,886.37	5.54%
3	资产证券化	69,022,068.34	1.74%
4	企业债	233,578,132.45	5.89%
5	可转债	24,421,897.80	0.62%
	合计	1,055,590,561.96	26.62%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	02国债(4)	105,525,000.00	2.66%
2	21国债(5)	102,065,742.00	2.57%
3	21国债(3)	101,562,835.00	2.56%
4	06国债08	99,950,000.00	2.52%
5	06国债10	99,950,000.00	2.52%

（六）报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产 （单位：元）

项目	金额
交易保证金	1,158,978.19
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
证券清算款	82,532,209.91
合计	94,248,749.20

4、本报告期末基金持有处于转股期的可转换债券明细。

转债代码	转债名称	市值（元）	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，报告期末未持有因股权分置改革获赠的权证。

6、报告期末基金持有资产支持证券明细。

证券代码	名称	市值（元）	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%

7、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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

	荷银效率（份）
本报告期初基金份额总额	4,184,593,569.24
本报告期间基金总申购份额	262,847,404.39
本报告期间基金总赎回份额	1,568,226,640.35
本报告期末基金份额总额	2,879,214,333.28

八、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准泰达荷银效率优选混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金托管协议》；

（二）存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

（三）查阅方式：投资人可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（http://www.aateda.com） 查阅。

泰达荷银基金管理有限公司

2007年1月19日

泰达荷银货币市场基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2007年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年10月1日起至12月31日止。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：泰达荷银货币市场基金

基金简称：荷银货币基金

基金交易代码：162206

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年11月10日

报告期末基金份额总额：590,995,972.58份

基金投资目标：在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略：本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。

基金业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

基金风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。

基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

本期净收益	3,259,049.44
基金份额本期净收益	0.0047
期末基金资产净值	590,995,972.58
期末基金份额净值	1.0000

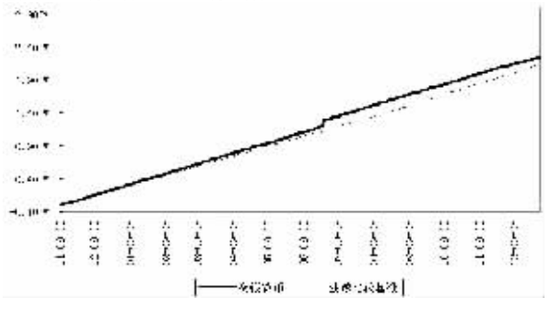
（二）基金净值表现

1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

荷银货币						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4422%	0.0025%	0.5081%	0.0000%	-0.0659%	0.0025%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、荷银货币基金自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图（2005年11月10日-2006年12月31日）



四、基金管理人报告

（一）基金经理情况

梁钧先生，自2005年10月起担任本基金基金经理，2000年7月毕业于上海交通大学企业管理专业获博士学位。2000年7月至2002年12月，在湘财证券研发中心投资策略部从事债券研究及咨询服务。2002年12月至2004年5月，在中国太平洋保险（集团）股份有限公司资金运用中心债券业务处从事债券策略研究及债券交易。2004年5月至今，就职于泰达荷银基金管理有限公司，任债券组合经理；2005年4月至今，担任泰达荷银风险预算基金债券基金经理，同时全面负责泰达荷银固定收益类产品的投资。8年债券研究、投资经验，具有基金从业资格。

彭泳先生，自2006年12月起担任本基金基金经理，2002年毕业于北京大学经济学院金融学专业，获金融学硕士学位，同年加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任董事会秘书、2004年3月起担任研究部宏观和固定收益研究员、2005年11月起担任货币市场基金基金经理助理。4年基金从业经验，具有基金从业资格。

（二）遵规守纪情况

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）投资策略与业绩表现说明

2006年四季度以来，货币市场在加息和上调存款准备金利率等紧缩货币政策影响下呈阶段性振荡盘整走势。从宏观基本面的情况来看，在一系列宏观调控政策措施的作用下，国民经济偏快增长的势头得到进一步遏制。城镇固定资产投资增速放缓、贸易顺差不断上升、外汇储备不断增加，人民币升值压力不断增大、紧缩性货币政策的实施使新增人民币贷款持续同比少增以及货币供应量增速从高位回落；与此同时，受内需和外需强劲增长的拉动，工业企业利润持续高增长、而CPI走势在粮食价格影响下大幅回升。从市场表现来看，受新股IPO的影响，回购利率在经历了11月份大幅飚升以后，12月份由于新股发行节奏略有放缓、主要存款性金融机构流动性调整逐渐完成，回购利率稳步回落；央行连续数量招标，稳定利率水平的意图明显，收益率曲线略有上移但整体上仍然保持平坦化特征。

基于对货币市场走势的判断，我们一方面贯彻执行了三季度以来货币市场基金的组合配置目标，持有大量的现金头寸，减少基金的操作频率；另一方面，进一步强化风险管理，尤其加强对信用品种的风险评估，在保证基金安全性、流动性的前提下，为投资者提供稳定的业绩回报。

展望2007年一季度，我们认为2007年一季度债券市场在很大程度上仍将受到流动性过剩的影响，资金推动的特征仍然会十分明显，债券收益率曲线趋于平坦化；考虑到2007年一季度投资和信贷反弹的压力较大，一季度到二季度之间出台进一步紧缩政策的可能性较大。因此，在投资中，我们将紧密跟踪分析央行货币政策，及时把握市场资金面变化情况，进行适当的组合久期控制，保持防御性的操作策略。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
债券投资	182,587,488.86	30.85%
买入返售证券	38,400,000.00	6.49%
其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	367,212,318.60	62.05%
其它资产	3,610,099.45	0.61%
合计	591,809,906.91	100.00%

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	921,800,000.00	1.59%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中，报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

2、报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	34.79%	0.00%
2	30天(含)-60天	0.87%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.87%	0.00%
3	60天(含)-90天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90天(含)-180天	45.66%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.11%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	18.20%	0.00%
	合计	99.52%	0.00%

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	000.00	0.00%
2	金融债券	39,630,409.60	6.71%
	其中：政策性金融债	39,630,409.60	6.71%
3	央行票据	29,337,157.71	4.96%
4	企业债券	113,619,921.55	19.23%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		182,587,488.86	30.89%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		35,366,586.04	5.98%

注：附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资的前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	买断式回购	成本(元)	占资产净值的比例（%）
1	06中冶CP01	500000		48,217,281.45	8.16%
2	06国开27	400000		39,630,409.60	6.71%
3	05中信债1	300000		30,219,998.25	5.11%
4	06上石化CP02	300000		30,036,054.06	5.08%
5	06央票78	300000		29,337,157.71	4.96%
6	06首都机场债	50000		5,146,587.79	0.87%

注：上表中，"债券数量"中的"自有投资"和"买断式回购"指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（五）"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	2
报告期内偏离度的最高值	0.0853%
报告期内偏离度的最低值	-0.2920%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0962%

（六）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

2、本报告期内，本基金没有持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	3,610,099.45
2	待摊费用	0.00
合计		3,610,099.45

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,055,752,299.02
2	加：本期申购基金份额总额	592,565,447.48
3	减：本期赎回基金份额总额	1,057,321,773.92
4	期末基金份额总额	590,995,972.58

七、备查文件目录及查阅方式

（一）中国证监会核准泰达荷银货币市场基金设立的文件；

（二）《泰达荷银货币市场基金基金合同》；

（三）《泰达荷银货币市场基金招募说明书》；

（四）《泰达荷银货币市场基金托管协议》。

查阅方式：投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（http://www.aateda.com）查阅。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2007年1月19日