# 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 2006年年度报告摘要

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

## 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读登载于本基金管理人国际互联网网站上的本年度报告正文。

## 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。

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
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)登载年度报告正文的管理人互联网网址: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

## 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

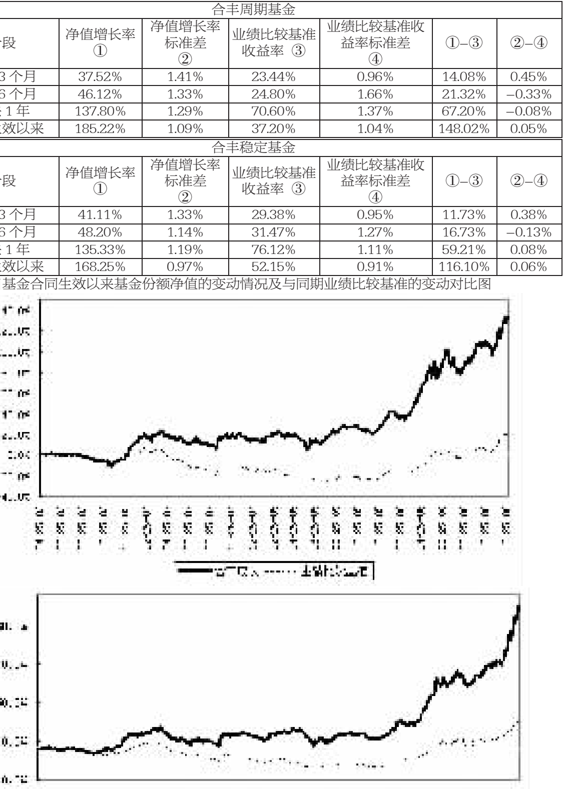
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

| 合丰成长基金 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率标准差 ② | 业绩比较基准收益率 ③ | 业绩比较基准收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
| 过去3个月 | 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% |

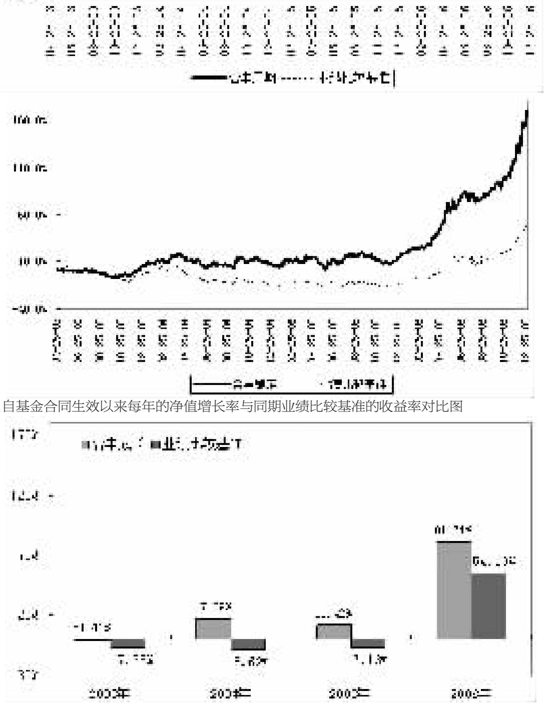
| 合丰周期基金 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率标准差 ② | 业绩比较基准收益率 ③ | 业绩比较基准收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
| 过去3个月 | 37.52% | 1.41% | 23.44% | 0.96% | 14.08% | 0.45% |
| 过去6个月 | 46.12% | 1.33% | 24.80% | 1.66% | 21.32% | -0.33% |
| 过去1年 | 137.80% | 1.29% | 70.60% | 1.37% | 67.20% | -0.08% |
| 合同生效以来 | 185.22% | 1.09% | 37.20% | 1.04% | 148.02% | 0.05% |

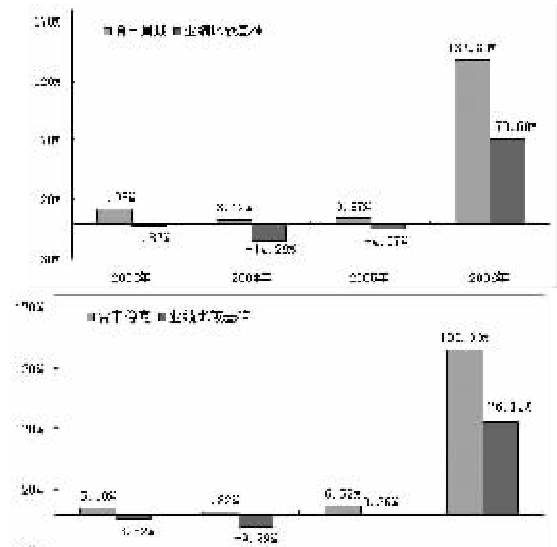
| 合丰稳定基金 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率标准差 ② | 业绩比较基准收益率 ③ | 业绩比较基准收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
| 过去3个月 | 41.11% | 1.33% | 29.38% | 0.95% | 11.73% | 0.38% |
| 过去6个月 | 48.20% | 1.14% | 31.47% | 1.27% | 16.73% | -0.13% |
| 过去1年 | 135.33% | 1.19% | 76.12% | 1.11% | 59.21% | 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。

(三)遵规守信情况

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

(四)本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明及展望

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137.78%,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,本基金经理会关注"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。

## 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

本系列基金2006年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师汪棣、王鸣宇签字出具了普华永道中天审字(2007)第20480号、20481号、20482号"无保留意见的审计报告"。

## 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<br>12月31日 | 2005年<br>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 |
| 费用 | | | |
| 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证券投资基金
2005年度会计报表附注
(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、本年度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。

2、本报告期泰达荷银成长基金没有重大会计差错和更正金额。

3、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<br>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% |
| | 佣金 | 占本年佣金总量的比例 |
| 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% |
| | 佣金 | 占本年佣金总量的比例 |
| 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X1.5%/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X0.25%/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。

4、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 |
| 合计 | | | | | | | 9,230,071.84 | 9,124,775.54 |

(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 |

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<br>12月31日 | 2005年<br>12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产 | | | |
| 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 |
| 负债及持有人权益 | | | |
| 负债 | | | |
| 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
2005年度会计报表附注
(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、本年度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。

(下转D49版)