泰达荷银风险预算混合型证券投资基金更新招募说明书(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

重要提示

泰达荷银风险预算混合型证券投资基金(原湘财荷银风险预算混合型证券投资基金)于2004年12月27日经中国证监会证监基金字【2004】216号文核准募集,基金合同于2005年4月5日正式生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人认购(或申购)本基金时应认真阅读本招募说明书正文。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")和《泰达荷银风险预算混合型证券投资基金招募说明书》编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和基金合同当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解本基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日为2006年10月5日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年9月30日,已经托管银行复核,财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

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。)

注: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》及公司网站www.aateda.com

设立日期:2002年6月6日
注册地址:上海市武威路789号
办公地址:北京市西三环北路11号海通时代商务中心C.I座
法定代表人:章嘉玉
组织形式:有限责任公司
联系电话:010-88518989-8056
联系人:马继军
注册资本:1亿元人民币
股权结构: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%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

刘惠文先生,拟任董事长,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。毕业于吉林大学经济系,经济学学士学位,高级经济师。1996年至2001年任天津泰达集团有限公司总经理。自2001年起担任天津泰达投资控股有限公司董事长兼总经理。自2005年起兼任渤海财产保险股份有限公司、北方国际信托投资股份有限公司等核心企业的董事长。

章嘉玉女士,副董事长。毕业于美国加州大学洛山矶分校,图书馆学和企业管理学双硕士学位。1990年至1997年任台湾怡富证券投资信托股份有限公司企划部副总经理,1997年至2000年任台湾光华证券投资信托股份有限公司总经理。自2000年起担任荷银证券投资信托股份有限公司(台湾)总经理。2004年7月起任湘财荷银基金管理有限公司(现已更名为泰达荷银基金管理有限公司,下同)董事长。2004年11月起任荷银投资管理(亚洲)有限公司中国区总裁。

刘振宇先生,董事。毕业于天津师范大学,拥有法学学士学位和经济学硕士学位,律师、经济师、项目数据分析师。2000年至2002年任天津泰达集团有限公司投资部副部长。2002年起任天津泰达投资控股有限公司资产管理部经理。

马军先生,董事。毕业于天津大学管理工程系,工学士学位,经济师、项目数据分析师。2002年起任天津泰达担保有限公司常务副总经理。2005年起任天津泰达投资控股有限公司财务中心副主任。

黄金源(Alex K.G. Ng)先生,董事。马来西亚籍。美国加州大学洛杉矶分校经济学专业毕业。1983年起,先后在美国美林公司任投资人员、在马来西亚任金融研究员。1988年在新加坡加盟荷兰银行,后调荷银证券香港分公司。目前担任荷银投资管理(亚洲)有限公司亚太区投资总监。

何国良先生,董事。毕业于香港中文大学统计学专业,哲学硕士学位,特许金融分析师(CFA)。1994年至1997年任职于GMO(香港)有限公司,担任高级定量分析师;1997年至2004年任职于荷银投资管理(亚洲)有限公司,先后担任高级投资组合经理、研究部主管;2004年至2005年任职于国海富兰克林基金管理有限公司,担任研究部总经理;2005年至今,担任荷银投资管理(亚洲)有限公司香港和中国大陆股票投资主管。

汪丁丁先生,独立董事,毕业于北京师范学院数学系,中国科学院数学力学部理学硕士学位,1990年获夏威夷大学经济学博士学位。1984年至1998年先后担任中国科学院系统科学研究所助理研究员、美国东西方中心人口研究所访问学者、博士后研究员、香港大学经济与金融学院助理教授、德国杜依斯堡大学经济系客座教授、北京大学中国经济研究中心副教授及美国夏威夷大学经济系访问教授。目前担任北京大学及浙江大学教授,兼任《财经》杂志学术顾问。

周小明先生,独立董事,毕业于浙江大学法学院,中国政法大学法学硕士学位,1995年获法学博士学位。1990年起先后任职于浙江大学、中国人民银行非银行金融机构监管司、清华大学经管学院和国家会计学院副教授。曾担任全国人大常委会财经委员会《信托法》、《证券投资基金法》起草小组成员。目前担任安信信托投资股份有限公司总裁。

孔晓艳女士,独立董事,毕业于中山大学法律系,法学硕士学位,一级律师。1993年至1997年任天津市对外经济律师事务所专职律师。1997年至1999年任香港Livasari&Co.律师行中国法律顾问。1999年至2004年任嘉德律师事务所专职律师、高级合伙人。2004年至今任嘉德恒时律师事务所专职律师、高级合伙人。

范小云女士,独立董事,毕业于南开大学金融学系,经济学博士学位。1997年至2005年历任南开大学金融学系讲师、副教授。2005年起任南开大学金融学系副主任、国际金融研究中心主任。2001年至2005年还担任《南开经济研究》副主编。2005年起任中国金融学会理事。

2、监事会成员

邢吉海先生,监事。毕业于天津干部管理学院财会专业,会计师。1995年至1997年任天津泰达国际酒店集团副总经理兼财务总监。1997年至2000年任职于天津经济开发区财政局。2000年至2001年任天津开发区总公司财务中心主任。2001年起任天津泰达投资控股有限公司监事、财务中心主任。

陈铁风先生,监事。荷银资产管理公司亚太区首席财务官及首席营运官,负责区内10个国家和地区财务、咨讯科技及后勤支援工作。自1987年以来先后任职于景泰资产管理公司、景顺资产管理公司及保诚资产管理公司。陈铁风先生毕业于香港中文大学,具有工商管理学士及风险管理硕士学位,并为英国特许公认会计师公会及香港会计师公会资深会员。

李克吾女士,监事。毕业于湖南大学(原湖南财经学院)金融保险系,获保险精算学硕士学位。1999年至2001年在湘财证券有限责任公司基金管理部工作,2001年至今在泰达荷银基金管理公司工作,历任基金清算与评估部副总经理、战略规划部副总经理、产品开发部总经理。

3、总经理及其他高级管理人员

林伟萌先生,总经理。美国斯坦福大学经济学硕士。1982年毕业于厦门大学外文系,先后任职于国家农业委员会、中共中央书记处农研室、国务院农村发展研究中心从事国际合作和政策研究工作。1990年至1992年在美国GS Bullion & Forex (US) Inc先后任高级研究员和市场经理;1992年至1996年在美国新泽西州Prominence International Inc. 任首席研究员;1997年至2002年,在美国明报任副总编辑兼财经主任。2002年3月起任湘财证券有限责任公司首席投资策略师,2003年12月起任泰达荷银基金管理有限公司总经理。

张萍女士,代行督察长职责。毕业于中国人民大学和中国科学院,管理学和理学双硕士。先后任职于中信公司、毕马威国际会计师事务所等公司,从事财务管理和管理咨询工作。2002年起在嘉实基金管理有限公司工作,任监察稽核部副总监。2005年10月起任泰达荷银基金管理有限公司风险管理部总监。

4、基金经理

康赛波先生,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,资产管理总部任职;期间主要从事投资管理业务; 2001年2月起参加湘财合丰基金管理公司筹备组,2003年4月至2005年3月任泰达荷银稳定基金基金经理;2005年4月起任本基金基金经理。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月起, 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月起,担任本基金债券基金经理、荷银货币市场基金基金经理,同时全面负责泰达荷银固定收益类产品的投资。7年债券研究、投资经验,具有基金从业资格。

5、投资决策委员会成员

投资决策委员会成员包括公司总经理林伟萌、投资总监兼研究部负责人刘青山、交易部负责人陈力、风险管理部负责人张萍以及基金经理刘青山、梁辉、李泽刚、温震宇、康赛波、梁钧。督察长列席会议。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人基本情况

(一)基金托管人概况

公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)
公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人:蒋超良
住所:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
注册时间:1987年3月30日
注册资本:458.04亿元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号
联系人:张咏东
电话:021-68888917

交通银行是中国第一家全国性国有股份制商业银行,自1987年重新组建以来,交通银行各项业务和机构建设持续健康发展,目前在我国137个大中城市设有分支行,全行员工5万余人,截至2005年末,资产总额为14234.39亿元人民币,实现税后利润92.49亿元人民币。根据《银行家》杂志最新排名,交通银行按资产总额排名世界1000家大银行中第73位。2005年6月23日,交通银行成功在香港主板市场上市,成为首家在境外上市的内地商业银行。1998年被《欧洲货币》评为中国最佳银行,1999年被《环球金融》评为中国最佳银行,2005年被《金融亚洲》评为中国最佳银行。

交通银行总行设资产托管部,现有员工60余人。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,具备基金从业资格,并具有经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)主要人员情况

王滨先生,交通银行副行长,主管交通银行资产托管业务,南开大学经济学博士,高级经济师。曾任交通银行北京分行副行长、交通银行天津分行行长、交通银行北京分行行长。2006年1月至今任交通银行副行长、党委委员兼北京分行党委书记。

阮红女士,交通银行资产托管部总经理,复旦大学企业管理专业博士研究生学历,高级经济师。具有近二十年银行金融从业经验,在银行经营管理方面具有丰富的理论与实践经验。曾任交通银行调研部副主任科员、交通银行办公室秘书处主任科员、交通银行办公室综合处副处长兼宣传处副处长、交通银行办公室综合处处长、交通银行海外机构管理部副总经理、总经理、交通银行上海分行副行长、党委委员,2006年1月至今任交通银行资产托管部总经理。

三、相关服务机构

(一)代销机构

1、交通银行
住所:上海银城中路188号
法定代表人:蒋超良
客服电话:95559
联系电话: 021-58781234
联系人:曹榕
银行网站:http://www.bankcomm.com

2、上海浦东发展银行
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:张广生
客服电话:021-68881829,95528
联系电话:021-38784833
联系人:姚姝敏
银行网址: http://www.spdb.com.cn

3、湘财证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东银城东路139号华能大厦
法定代表人:陈学荣
客服电话:021-68865020
传真::021-68865938
联系人:陈伟
公司网站:http://www.xcsc.com

4、中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:黎晓宏
客服电话:400-8888-108(免长途费)
联系人:魏明
公司网站:http://www.csc108.com

5、华泰证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84457777-721、882
传真:025-84579879
联系人:袁红彬、张雪瑾
公司网站:http://www.htsc.com.cn

6、国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:祝幼一
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海延平路135号
客服电话:400-8888-666
联系人:芮敏祺
公司网站:http://www.gtja.com

7、广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、37、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系电话:020-87555888
传真:020-87557985
联系人:肖中梅
公司网站:http://www.gf.com.cn

8、兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
办公地址:上海陆家嘴东路166号中保大厦
法定代表人:兰荣
客服电话:021-68419974
联系人:杨盛芳
公司网站:http://www.xyzq.com.cn

9、海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
办公地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
联系电话:021-962503
联系人: 金芸
公司网站:http://www.htsec.com

10、东方证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东大道720号国际航运金融大厦20楼
办公地址:上海市浦东大道720号国际航运金融大厦20楼
法定代表人:肖时庆
客服电话:021-962506
联系人:盛云
联系电话:021-62568800-3019
公司网站:http://www.dfzq.com.cn

11、中国银河证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:010-66568587
联系人:郭京华
公司网站:http://www.chinastock.com.cn

12、平安证券有限责任公司
办公地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:叶黎成
电话:0755-82262888
联系人:余江、庄维佳
公司网站:http://www.pa18.com

13、新时代证券有限责任公司
注册地址:北京市海淀区成府路298号方正大厦二层
办公地址:北京市海淀区成府路298号方正大厦二层
法定代表人:李文义
电话:010-82529778
联系人:戴荻
公司网站:http://www.xsdzq.cn

14、长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:魏云鹏
联系人:高峰
电话:0755-83516094
传真:0755-83516199
公司网站:http://www.cc168.com.cn

15、招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
邮编:518026
法定代表人:宫少林
联系人:黄健
电话:0755-82943511
传真:0755-82943237
公司网站:http://www.newone.com.cn

16、南京证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
办公地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
电话:025-83364032
联系人:胥春阳
公司网站:http://www.njzq.com.cn

17、国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址:北京市东城区安外大街2号安贞大厦3层
法定代表人:王少华
联系人:马泽承
电话:010-64482828-390
传真:010-64482090
公司网站:http://www.guodu.com

18、申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
客服电话:021-962505
传真:021-64738844
联系人:胡洁净
联系电话:021-54033888转2908
公司网站:http://www.sw2000.com.cn

19、世纪证券有限责任公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层
法定代表人:段强
联系人:夏尚
客户服务电话:0755-83199511
公司网址:http://www.csco.com.cn

20、联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马国强
联系人:范雪玲
客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666
公司网站:http://www.lhzq.com

21、深圳发展银行
注册地址:深圳深南中路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:周林
客服电话:95501
联系人:周勤
传真:0755-82080714
公司网站:http://www.sdb.com.cn

22、中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦40层
法定代表人:平岳
客服电话:021-68604866
传真:021-50372474
联系人:张静
公司网站:http://www.bocichina.com.cn

23、渤海证券有限责任公司
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区宾水道3号
法定代表人:张志军
联系电话:022-28451883
联系人:徐焕强
公司网站:http:// www.bhzq.com

(二)直销机构
名称:泰达荷银基金管理有限公司直销中心
办公地址:北京市西三环北路11号海通时代商务中心B1座
联系人:延蕙、马志颖
联系电话: 010-88518989—8037/8206
客户服务电话:010-88517979
传真:010-68721947/48

(三)注册登记机构
名称:泰达荷银基金管理有限公司
注册地址:上海市武威路789号
办公地址:北京市西三环北路11号海通时代商务中心C.I座
法人代表:章嘉玉
联系人:王泉
电话: 010-88518989—8071
传真:010-68721957

(四)律师事务所
名称:北京市京伦律师事务所
负责人:曹斌
注册地址:北京市海淀区中关村南大街甲27号中扬大厦505室
办公地址:北京市海淀区中关村南大街甲27号中扬大厦505室
电话:010-68938188
传真:010-68938088
经办律师:曹斌 杨晓勇

(五)会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区沈家弄325号
办公地址: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 许康玮
联系电话:021-61238888
传真:021-61238800

四、基金的名称

本基金的名称:泰达荷银风险预算混合型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金的类型: 契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金的投资目标: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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围是国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

其中,股票投资范围为所有在国内依法发行的、具有良好流动性的A股;债券投资范围包括一年以上的国债、金融债、企业债、可转债等;货币市场工具包括短期票据、回购、银行存款以及一年以内(含一年)的国债、金融债、企业债等。

本基金大类资产的投资比例范围是: 股票0-50%, 债券20%-70%, 货币市场工具5%-80%。

八、基金的投资策略

(一)风险预算策略

本基金的投资管理将全面引进一种全新的投资策略■■风险预算。这一技术是从荷兰银行的全球投资流程中移植过来的。风险预算技术是最近几年在欧洲和美国发展起来的,并很快得到了市场的认可,主要原因是它给投资流程带来的创新和附加值。

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。

本基金的风险预算范围:与业绩比较基准的年跟踪误差(事前)上限为10%。

具体的操作流程是:

1、投资决策委员会定期召开,形成对市场的看法,运用MVPS模型对市场进行综合评分得出对市场的信心度,信心度分为以下五类:非常有信心看空、有信心看空、中性、有信心看多、非常有信心看多。

2、根据不同的信心度确定相应的投资组合风险预算范围,然后在风险预算范围内确定资产配置比例。

3、基金经理根据资产配置比例确定下一阶段的投资操作策略,投资策略对组合的预期影响将通过专门的风险管理系统进行测试,看是否满足对风险预算的要求。

荷兰银行为了管理此类基金, 专门开发了系统软件LIBRA进行事前风险预算和事后的风险控制。本基金将共享荷兰银行的这一系统,风险管理部定期将基金的投资策略、投资组合等数据传送至荷兰银行(伦敦),通过LIBRA系统测算基金目标组合的风险程度,通过此项分析,风险管理部提出对现有组合的改进建议,作为基金资产配置的参考。

(二)资产配置策略

研究部结合内外部研究成果, 根据与荷兰银行投资管理公司共同开发的适用于国内市场的资产配置模型——MVPS模型,提出资产配置方案。

MVPS模型包括对以下四个方面的分析:
M:宏观经济环境(Macro Environment)
V:价值(Valuation)
P:国家对证券市场的政策(Policy)
S:市场气氛(Sentiment)。

①M-宏观经济环境(Macro Environment)

研究分析的主要指标包括
√季度GDP的增长速度
√每月CPI的数据
√每月工业增加值的增长速度
√货币供应量M2的增长

②V-价值(Valuation)

√P/B、P/E运行模型

我们衡量市场整体价值的主要标准是P/B和P/E, 这两个指标有其自身的运行规律,都有价值回归的特征。当市场偏离真实价值太远时,都会有回归的趋势。现实中我们总是无法准确判断市场的真实价值是多少, 而只能尝试用各种模型来描述其运行轨迹。通过实证分析,我们运用的P/B、P/E运行模型能基本显示市场的重要拐点。

√公司治理结构

公司治理结构是影响证券市场发展的长期因素,这一因素虽然很难用具体指标来量化,但它的完善和优化,能促进企业的良性运作,最终在业绩和市场形象中得到体现。

③P-政策(Policy)

国家宏观经济政策和监管政策对证券市场下一阶段的发展具有重要影响作用。

④S-气氛(Sentiment)

市场气氛是证券市场政策发挥作用的土壤。在短期内,市场气氛是决定国家政策,甚至宏观政策变化在证券市场中能否得到体现的重要基础。市场气氛将主要考虑保证金、分析师指数、基金仓位、市场的特殊效应等方面。

投资决策委员会将每月召开例会,研究部将针对以上各层面提供分析报告,为投资决策会提供参考依据,会议将形成对MVPS的评分。

(三)组合管理策略

在确定了基金下一阶段风险预算的范围和资产配置后, 基金经理将在风险预算和资产配置范围的指导下,构建具体的投资组合。

1、债券组合管理

本基金将主要采用类属配置和个券选择的投资策略来运作债券组合。

债券的投资组合是自下而上和自上而下管理模式的结合。所谓自上而下,是指债券的投资策略是建立在对宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化等的分析基础之上的。通过对宏观面的分析,可以预测整个债券市场的下一步趋势,以及不同的债券类别包括国债、企业债、金融债和可转换债券未来的不同表现,同时可以确定在不同市场上交易的不同类型、不同到期年限债券的预期价值,据此可以发现市场的失衡情况,确定债券的投资策略。所谓自下而上,是指通过对比个券的久期、到期收益率、信用等级、税收因素等其他决定债券价值的因素,确定个券的投资价值。

类属配置指组合在银行间国债、交易所国债、金融债和企业债之间的配置比例。类属配置将基于对各类属的相对投资价值和走势预测,增持能给组合带来相对较高回报的类属,减持会给组合带来相对较低回报的类属。同时,风险管理部利用LIBRA系统,分析不同债券类属配置情况下的风险度,并同比较基准进行对比,提出对不同债券类别的配置比例的建议,作为基金经理进行债券组合的重要参考。

个券选择的标准包括:
a.符合总体投资理念的要求;
b.符合资产配置策略、调整策略和投资策略的要求,符合风险管理指标,包括流动性指标要求;
c.到期收益率相对类似信用质量和期限债券较好的债券;
d.风险水平合理、有较好下行保护的债券;
e.企业经营、财务状况及担保条件较好,信用质量较高的金融债或企业债券;
f.价值严重被低估的债券,包括可转换债券;

(2)股票组合管理

选股方面,本基金力争在最好的行业中选择最好的公司,包括行业配置和个股选择两个层面。

泰达荷银的行业选择和选股将基于详细的行业文档。行业文档的研究方法是引进的荷兰银行的研究方法和平台,荷兰银行在运用行业文档、从行业视角来选择股票方面有很长时间的经验。

1)行业配置

确定行业配置的主要依据为:根据行业文档进行分析,确定国内行业中具有竞争优势和比较竞争优势的行业。

行业文档的主要要素包括:
a. 行业趋势不仅仅是从中国角度,还从全球视角来研究;
b. 详细分析中国特定行业公司的独特运作;
c. 主要业务的驱动因素和行业增长的驱动因素。

研究员对每个行业进行深入的分析,根据行业文档并结合对风险和收益的综合考虑,作出行业投资价值判断。

2)利用市值指标作为流动性指标,对股票进行筛选,建立待投资股票库:

对股票市值大小进行排序,挑选出符合基金投资规模和流动性需要的股票,作为基础股票池;

以每月更新的个股未来每股收益预测值,对每股收益率影响较大的每股收益增长率、市盈率、市净率、每股现金流、流通市值等基本因素和技术因素为指标建立数据库。

3)对重点公司进行深入研究,包括商业评估、公司评估、价值评估和盈利预测,从而在基础股票库中寻找价格合理、基本面良好的上市公司。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为: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。

本基金定位为中低风险的产品,无论市场向上还是向下,本基金将通过对投资组合风险的控制,力争为投资者获取稳定的回报。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金投资组合报告

(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2006年11月3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。

本投资组合报告所载数据截止2006年9月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

2、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	26,005,294.66	21.58%
债券	35,770,295.60	29.68%
银行存款和清算备付金	57,486,387.83	47.71%
权证	0	0
其它资产	1,239,229.13	1.03%
合计	120,501,207.22	100.00%

3、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	10,945,198.21	9.17%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	271,684.83	0.23%
C5 电子	1,827,479.02	1.53%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	6,536,535.00	5.47%
C8 医药、生物制品	2,309,499.36	1.93%
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	2,947,389.62	2.47%
G 信息技术业	10,270,020.10	8.60%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	1,381,886.73	1.16%
J 房地产业	460,800.00	0.39%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	26,005,294.66	21.78%

4、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
000063	G中 兴	120,000.00	3,836,400.00	3.21%
600312	G平 高	260,000.00	3,811,600.00	3.19%
600406	国电南瑞	120,000.00	3,124,800.00	2.62%
600787	G中 储	509,929.00	2,947,389.62	2.47%
600582	天地科技	116,500.00	2,724,935.00	2.28%
002065	东华合创	89,970.00	2,638,820.10	2.21%
000423	东阿阿胶	196,386.00	2,309,499.36	1.93%
600584	G苏长电	199,943.00	1,827,479.02	1.53%
601988	中国银行	414,981.00	1,381,886.73	1.16%
600122	G宏 图	100,000.00	670,000.00	0.56%

5、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	33,391,615.20	27.96%
央行票据投资		
企业债券投资		
金融债券投资		
可转换债投资	2,378,680.40	1.99%
合计	35,770,295.60	29.95%

6、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(10)	5,753,493.00	4.82%
21国债(15)	5,470,567.20	4.58%
21国债(3)	5,058,000.00	4.24%
99国债(8)	4,566,600.00	3.82%
20国债(10)	4,017,600.00	3.36%

7、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	115,780.16
应收股利	18,732.96
应收利息	443,866.69
应收申购款	4,948.67
其它应收款	
买入返售证券	
待摊费用	46,291.04

(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	2208600.00	1.85%

(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。

十二、基金的业绩

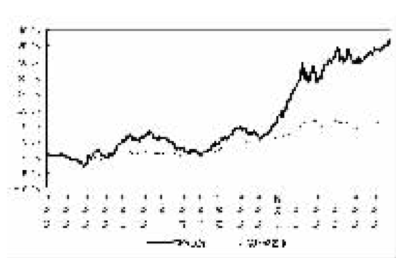
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2005年4月5日, 基金合同生效以来的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

(一)截止2006年9月30日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:

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	①-③	②-④
	①	②	③	④		
2005.4.5~2005.12.31	4.00%	0.47%	1.65%	0.25%	2.35%	0.22%
2006.1.1~2006.9.30	31.45%	0.71%	10.23%	0.32%	21.22%	0.39%
基金合同生效以来至2006.9.30	36.70%	0.60%	12.05%	0.29%	24.65%	0.31%

(二)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比较图



十三、费用概览

(一)基金运作费用的种类
1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、基金的证券交易费用;
4、基金合同生效后的本基金信息披露费用;
5、基金合同生效后与本基金相关的会计师费和律师费;
6、基金份额持有人大会费用;
7、按照国家有关规定可以列支的其它费用。

(二)基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

基金管理费按基金前一日的资产净值的1.4%的年费率计提,具体计算方法如下:

H=E×1.4%÷当年天数
H:为每日应计提的基金管理费;
E:为前一日基金资产净值。

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人按照基金管理人划款指令于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

基金的基金托管费按基金前一日的资产净值的0.25%的年费率计提, 具体计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数
H:为每日应计提的基金托管费;
E:为前一日基金资产净值。

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月的前2个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

3、上述(一)3至7项费用由基金托管人根据有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用,由基金托管人按照基金管理人的划款指令复核后从本基金资产中支付。基金合同生效前的验资费(会计师费)、律师费、信息披露费用从基金认购费用中列支。

4、经基金管理人与基金托管人协商一致,可以酌情调低基金管理费率及基金托管费率,并报中国证监会核准后公告,无须召开基金份额持有人大会通过。

(三)申购、赎回的费用和基金间转换的费用

1、申购费

申购费率如下:

申购金额(M)	费率
M<50万	1.50%
50万≤M <250万	1.20%
250万≤M <500万	0.75%
500万≤M <1000万	0.50%
M≥1000万	每笔1000元

注:网上直销等特殊申购费率另见已发布的相关公告

2、赎回费

赎回费率如下:

连续持有期限(日历日)	适用的赎回费率
1天-365天	0.5%
366天(含)-730天	0.25%
731天(含)以上	0

说明:①认购期持有期限起始日为基金合同生效日;申购期持有期限起始日为基金申购的注册登记日。持有期限的截止日为基金赎回的注册登记日。

②投资人对本基金连续持有期限超过365天,赎回费率为0.25%;连续持有期限超过730天,赎回费率为零。期间如进行基金转换,持有期限可以累计。

③赎回费的25%划归基金资产。

3、基金间转换费

本基金与本管理人管理的其他基金之间的转换费率为0.25%。

(四)不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或本基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效之前的律师费、会计师费和信息披露费用不得从基金财产中列支。

(五)基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,依据国家有关法律、法规的规定履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本期更新招募说明书主要更新内容说明如下:

(一)对公司名称与股权结构的更新

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.

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。

(二)对本基金名称的更新

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

(三)对公司董事、独立董事、监事的更新

根据公司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。

(四)对公司高级管理人员的更新

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。

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,由张萍女士代行督察长职务。

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。

(五)对代销机构的更新:

在"五、相关服务机构"部分,新增了渤海证券有限责任公司为本基金的代销机构并按规定履行了信息披露义务。

(六)对其他内容的更新

1、在"七、基金的投资"部分,根据法规的要求,新增了最近一期即2006年第3季度投资组合报告。

2、根据法规的要求,在更新招募说明书中新增了"八、基金的业绩"部分,基金投资业绩的表述是从基金合同生效以来至2006年9月30日的业绩。

3、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 ,在过渡期新旧网站可以并用。

4、公司办公地址名称原为"海通时代商务中心E座"(北京市西三环北路11号)现已更名为"海通时代商务中心C.I座"(北京市西三环北路11号),实际办公地址没有变化。

5.2006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"。

泰达荷银基金管理有限公司
2006年11月16日

泰达荷银基金管理有限公司
关于泰达荷银首选企业股票型证券投资基金增加联合证券有限责任公司为代销机构的公告

根据泰达荷银基金管理有限公司(简称"本公司")与联合证券有限责任公司签署的基金销售代理协议, 自公告之日起,本公司正在发行募集的泰达荷银首选企业股票型证券投资基金(简称"本基金")增加联合证券有限责任公司为代销机构。

自2006年11月16日起至本基金发行募集期结束之日止, 投资者可在联合证券有限责任公司的各营业网点办理本基金开户和认购业务,具体办理方式和时间请见联合证券有限责任公司各营业网点的公告。

联合证券有限责任公司在以下18个城市的34家营业网点对投资者办理本基金的开户、认购、申购、赎回以及基金间转换等业务:

北京、上海、深圳、广州、南京、成都、哈尔滨、济南、南昌、十堰、长沙、沈阳、牡丹江、长春、海口、合肥、仪征、杭州

鉴于本基金尚处在发行募集期,本基金的申购、赎回等业务的办理时间将依据本基金的基金合同、招募说明书的相关规定并以本公司对外公告日期为准,敬请投资者关注。

投资者可通过以下途径咨询代销机构的有关详情:

联合证券有限责任公司
地址:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层
法定代表人:王政
电话:0755-82492000
传真;0755-82492062
联系人:范雪玲
客户咨询电话:400-8888-555,0755-25125666
公司网址:www.lhzq.com

投资者欲了解上述基金的详细情况,请仔细阅读上述基金的基金合同、招募说明书等相关文件,也可致电泰达荷银基金管理公司客户服务电话(010-88517979),或登陆本公司网站www.aateda.com查询。

特此公告

泰达荷银基金管理有限公司
2006年11月16日