

**泰信中短期
债券投资基金 2006 年年度报告**

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

本报告送出日期：2006 年 3 月 26 日

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 15 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。

普华永道中天会计师事务所有限公司对本基金财务会计报告出具了无强调事项段的无保留意见的审计报告。

目 录

重要提示

第一章 基金简介.....	1
第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	3
第三章 管理人报告.....	5
第四章 托管人报告.....	9
第五章 审计报告.....	9
第六章 财务会计报告.....	11
第七章 投资组合报告.....	21
第八章 基金份额持有人情况.....	22
第九章 开放式基金份额变动情况.....	22
第十章 重大事件揭示.....	22
第十一章 备查文件.....	24

第一章 基金简介

（一）基金基本资料

- | | |
|-----------------|-----------------|
| 1、基金名称： | 泰信中短期债券投资基金 |
| 2、基金简称： | 泰信中短债 |
| 3、基金交易代码： | 290003 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2006年6月15日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 258,582,942.96份 |
| 7、基金合同存续期： | 不定期 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

（二）基金产品说明

- | | |
|-----------|--|
| 1、投资目标： | 本基金在力求本金稳妥和保持资产流动性的基础上，充分利用科学的分析方法和数量化分析工具，通过进行主动的组合管理实现基金收益的最大化。 |
| 2、投资策略： | <p>本基金是高信用等级、短久期的债券基金，在投资上采取积极的组合策略，资产组合的平均剩余期限不超过3年。在具体投资策略上，主要通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行投资管理，以实现投资目标。组合构建与调整是自上而下确定投资策略和自下而上个券选择相结合的过程。</p> <p>基金管理人还将通过无风险套利、骑乘收益率曲线、利差交易、利息交易和现金流预算管理策略进一步提高组合收益并防范风险。</p> |
| 3、业绩比较基准： | 本基金业绩基准为2年期银行定期存款利率(税后)。 |
| 4、风险收益特征： | 本基金属于高信用等级、低利率风险的债券型基金，是证券投资基金中投资风险较低的品种，长期平均风险和预期收益率一般均低于股票型基金和长期债券型基金，但高于货币市场基金。 |

（三）基金管理人

- 1、名称：泰信基金管理有限公司
- 2、注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F
- 3、办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F
- 4、邮政编码：200120
- 5、国际互联网网址：<http://www.ftfund.com>
- 6、法定代表人：朱崇利
- 7、总经理：高清海
- 8、信息披露负责人：吴胜光
- 9、联系电话：021-50372168
- 10、传真：021-50372197
- 11、电子邮箱：XXPL@ftfund.com

（四）基金托管人

- 1、名称：中国工商银行股份有限公司
- 2、注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
- 3、办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
- 4、邮政编码：100032
- 5、国际互联网网址：<http://www.icbc.com.cn>
- 6、法定代表人：姜建清
- 7、信息披露负责人：蒋松云
- 8、联系电话：010-66106912
- 9、传真：010-66106904
- 10、电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露

- 信息披露报纸名称：《中国证券报》
- 登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.ftfund.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）其他有关资料

- 1、聘请的会计师事务所
- 名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

2、基金注册登记机构

名称：泰信基金管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

第二章 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

序号	项 目	2006 年
1	基金本期净收益	5,029,836.07
2	基金份额本期净收益	0.0102
3	期末可供分配基金收益	179,142.71
4	期末可供分配基金份额收益	0.0007
5	期末基金资产净值	258,763,955.99
6	期末基金份额净值	1.0007
7	基金加权平均净值收益率	1.0196%
8	本期基金份额净值增长率	1.0542%
9	基金份额累计净值增长率	1.0542%

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本基金合同生效日为 2006 年 6 月 15 日，2006 年度主要财务指标的计算期间为 2006 年 6 月 15 日至 2006 年 12 月 31 日。

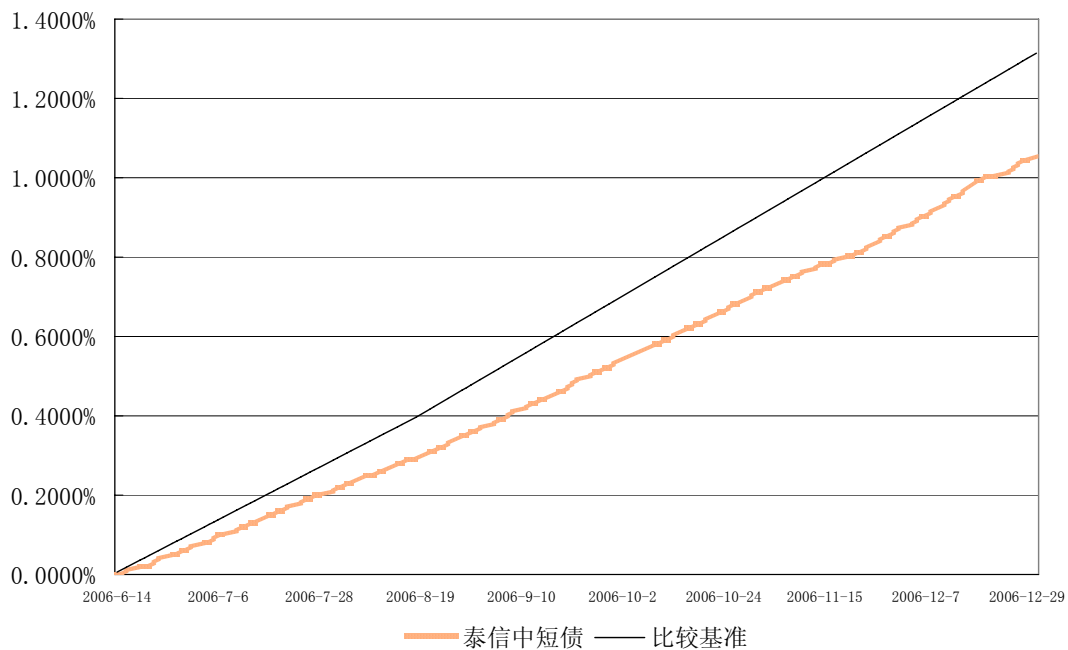
二、基金净值表现

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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	0.5206%	0.0087%	0.6256%	0.0085%	-0.1050%	0.0002%
过去六个月	0.9835%	0.0076%	1.2120%	0.0070%	-0.2285%	0.0006%
自基金合同生效起至今	1.0542%	0.0074%	1.3080%	0.0068%	-0.2538%	0.0006%

（二）本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：

（2006 年 6 月 15 日至 2006 年 12 月 31 日）

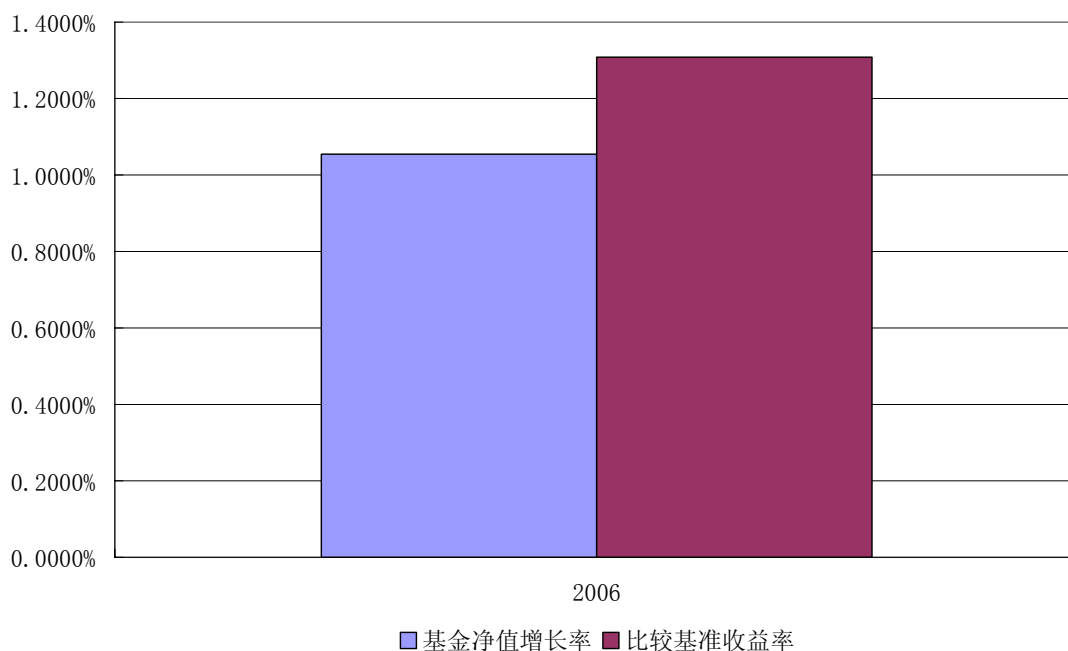


注:

(1) 本基金合同于 2006 年 6 月 15 日生效, 截至报告日本基金合同生效未满一年, 2006 年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

(2) 按基金合同规定, 本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期, 截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一条(七)投资限制中规定的各项比例。基金合同中关于基金投资比例的约定。

(三) 图示自基金合同生效以来的净值增长率, 及与同期业绩比较基准的收益率进行比较:



三、基金收益分配情况

	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
2006 年度					
第一次分红	2006/08/03	每 10 份 0.018 元	914,249.38	73,791.27	988,040.65
第二次分红	2006/09/06	每 10 份 0.018 元	823,311.77	80,785.01	904,096.78
第三次分红	2006/10/13	每 10 份 0.018 元	735,298.76	177,959.09	913,257.85
第四次分红	2006/11/09	每 10 份 0.018 元	620,921.46	175,535.48	796,456.94
第五次分红	2006/12/25	每 10 份 0.026 元	605,674.30	86,542.84	692,217.14
			3,699,455.67	594,613.69	4,294,069.36

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人名称：泰信基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

成立日期：2003 年 5 月 8 日

法定代表人：朱崇利

总经理：高清海

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

电话：021-50372168

传真：021-50372197

联系人：王伟毅

发展沿革：

泰信基金管理有限公司（First-Trust Fund Management Co., Ltd.）是山东省国际信托投资有限公司联合江苏省投资管理有限责任公司、青岛国信实业有限公司共同发起设立的基金管理公司。公司于 2002 年 9 月 24 日经中国证券监督管理委员会批准正式筹建，2003 年 5 月 8 日获准开业，是国内实施“好人举手制”以来第一家以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。

公司下设权益投资部、固定收益部、研究部、金融工程部、清算会计部、信息技术部、监察稽核部、渠道业务部、理财顾问部、上海理财中心、北京理财中心、综合管理部和北京办事处。截至 2006 年 12 月 31 日，公司管理了泰信天天收益、泰信先行策略、泰信中短债、泰信优质生活等 4 只开放式基金，资产规模 47.24 亿元。

二、基金经理简介

王鹏先生，基金经理。管理学硕士，经济学博士研究生，具有中国注册会计师资格，证券从业经历 7 年。曾在海通证券股份有限公司任职，2002 年 12 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任债券分析师、泰信天天收益基金经理助理，现任泰信基金管理有限公司固定收益投资总监、固定收益部总经理，兼泰信天天收益基金基金经理。

第二节 对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规、《泰信中短期债券投资基金基金合同》的规定，本着“诚实信用、勤勉尽责，取信于市场、取信于投资者”的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的约定，未发生损害基金持有人利益的行为。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006 年上半年银行贷款和固定资产投资出现反弹，引发了对经济过热的担忧以及央行等政府部门新一轮的宏观调控。在紧缩政策的作用下，综合运用多种货币政策工具加大回收流动性取得一定成效，货币供应和信贷增速有所放缓。由于国际收支持续顺差，银行体系流动性过剩，贷款扩张压力仍然较大，宏观调控成效的基础并不牢固。

在2006年上半年，在宏观面和资金面的双重作用下，债券收益率曲线明显上移，1—3年的短端出现了80—100BP的上行变化，短端上行压力超过长端。下半年影响债券收益率曲线变化因素的重心明显和上半年已经有所不同。8月底以来，尽管资金面、政策面仍然存在着明显紧缩动作，但是导致债券收益率曲线变化更多的是宏观层面的变化因素。由于人民币贷款增速、M2增速、固定资产投资增速、CPI指数等等核心宏观经济指标反映紧缩效果初步显现，债券市场对这表现出更大的敏感性。8月份到9月底，收益率曲线中端开始变得平坦，3—5年的金融债券收益率下降幅度为30—60BP，5年左右的金融债券下滑速度尤快；在第四季度，在宏观面和政府调控力度基本已经成为定局的情况下，由于受到11月15日上调存款准备金率和新股持续发行的影响，尽管收益率曲线没有明显变化，但是债券资金成本压力增加，从10月下旬到12月初，银行间7天回购利率基本保持在2.5%以上，收益率曲线出现上行波动。为了缓解市场压力，4季度末央行开始净投放资金，市场利率出现明显回落，银行间7天回购利率逐步下降到1.5%左右。这说明尽管债券市场短期受到宏观措施影响和资金面紧缩的短期冲击，但是一旦调控紧缩预期减弱，债券市场又表现出资金充裕和低成本特征。

由于股票市场的盈利效应，给纯债类基金的流动性管理能力提出了较高的要求。在今年下半年，我们重点策略为在维持流动性的前提下，为投资者创造稳定的收益。下半年加大了对金融债券的投资，获得了较多的资本利得收益；我们严格控制短期融资券的投资仓位，不仅防范了信用风险扩大化的趋势，也有效减弱了流动性风险。出于对中短债基金收益率稳定性的考虑，本基金严格把握交易所债券投资状况，业绩稳定。全年的投资运作基本保持了良好的收益性、稳定性和较强的流动能力。

2006 年泰信中短期债券基金加强了对新品种的研究、开发力度，对企业短期融资券和资产支持证券化产品的投资均建立了严格的研究、审批程序，确保基金在安全性的前提下获取投资收益。

泰信中短期债券基金全年业绩表现平稳，报告期净值收益率为1.0542%，同期业绩比较

基准收益率为1.3080%。12月31日90日年化净值增长率为2.071%，

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

投资增长过快、信贷投放过多、外贸顺差过大的仍是影响我国经济发展的重要因素，也是制约央行货币政策的主要因素。我们认为扩张性的货币政策和外汇升值压力累积的充裕的流动性，使市场资金面宽松的局面将在未来几年内持续，债券市场长期看比较稳定，但短期内由于宏观经济存在经济的过热迹象和通货膨胀压力，紧缩预期依然存在，准备金率仍然具有上调空间，债券市场可能出现波动。

泰信中短债基金将加强对宏观经济的研究力度，积极把握债券投资的有利时机，首先是关注短期的债券市场机会，特别是加大对3—5年金融债券的研究，择时提高短债收益；加强对信用产品的研究和投资，择机投资资信良好、收益率较高的短期融资债券；并通过撮合交易的方式增加盈利，提高基金收益。未来将更加注重流动性管理，继续保持业绩的稳定性。

第五节 本基金内部监察报告

在本报告期内，公司内部监察稽核工作本着对基金份额持有人权益负责、对股东利益负责、对公司利益负责的精神，以独立于各业务部门的监察稽核部为主体，对基金运作、公司经营或员工行为的合规性定期或不定期的例行检查或抽查，主要工作如下：

一、进一步加强、完善制度建设工作。随着监管机构各项政策法规的出台，公司集中精力对《公司章程》进行了全面的对照修订，并还先后制定了《风险准备金管理办法》、《基金投资流通受限证券管理办法》。这些制度的修订或完善，进一步强化了公司内部控制体系，提高了内控体系的有效性。

二、重视细节管理，规范投资行为。泰信中短债基金基金合同于2006年6月15日生效，下半年基本上处于建仓期，面对恢复新股发行及其制度改革的影响，泰信中短债面临的流动性压力较大，公司及时建立了中短债基金银行间交易对手库，严格交易对手选择，防止信用风险的发生。

三、试点合规性考核评分、强化员工的合规性意识。在2006年二季度，公司旗下基金遇到了历史性的压力，为保证基金运作的合规性，减少不必要的违规现象的发生，在督察长的建议下，公司将相关部门和人员遵守基金合同等内容纳入了季度考核评分体系。公司先行

在投资管理人员为主进行了试点，如当期接到基金管理人提示函的，监察稽核部将根据提示内容，相关人员的解决方法，以及基金本身的情况，作出相应的合规性评分，可加可减。这种做法引起了相关部门和人员的高度重视，合规意识进一步强化。

在本报告期内，通过上述措施，我们认为本基金的投资运作的各环节基本符合规定的要求，未出现异常交易、操纵市场、内幕交易等违法违规现象。2007年，公司将继续加强监察稽核人员的学习、培训，合理配置监察稽核工作力度，重点加强动态跟踪，事前防范，保证基金运作的合规性。

第四章 托管人报告

2006年度，本基金托管人在对泰信中短期债券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，泰信中短期债券投资基金的管理人——泰信基金管理有限公司在泰信中短期债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、90日年化净值增长率计算、基金收益分配、基金费用开支等问题上，严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规和基金合同的有关规定。

本托管人依法对泰信基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的泰信中短期债券投资基金年度报告中财务指标、净值收益率、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年3月15日

第五章 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2007)第20306号

泰信中短期债券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的泰信中短期债券投资基金(以下简称“泰信中短期债券基金”)会计报表，包括2006年12月31日的资产负债表、2006年6月15日(基金合同生效日)至2006

年 12 月 31 日止期间的经营业绩表、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》、《泰信中短期债券投资基金基金合同》和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信中短期债券基金的基金管理人泰信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》、《泰信中短期债券投资基金基金合同》和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信中短期债券基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 6 月 15 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天

注册会计师 汪棣

会计师事务所有限公司

中国·上海市

注册会计师 张立纲

2007年3月16日

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

一、资产负债表

泰信中短期债券投资基金			
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
资产			
银行存款			14,113,285.95
结算备付金			371.48
应收证券清算款			1,417,200.25
应收利息	6(1)		3,202,383.52
应收申购款			2,612,000.00
债券投资市值			297,776,694.07
其中: 债券投资成本			297,776,694.07
资产总计			319,121,935.27
负债及持有人权益			
负债			
应付管理人报酬			111,990.16
应付托管费			38,953.08
应付销售服务费			68,167.94
应付利息			9,764.40
其他应付款	6(5)		44,603.70
卖出回购证券款			60,000,000.00
预提费用	6(6)		84,500.00
负债合计			60,357,979.28
持有人权益			
实收基金	6(7)		258,582,942.96
未实现利得	6(8)		1,870.32
未分配基金净收益			179,142.71
持有人权益合计			258,763,955.99
(2006年末基金份额资产净值: 1.0007元)			
负债及持有人权益总计			319,121,935.27
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

二、经营业绩表及收益分配表

泰信中短期债券投资基金			
经营业绩表			
2006年6月15日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间			
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)			
			2006年6月15日
			(基金合同生效日)
			至2006年
	附注		12月31日止期间
收入			
债券差价收入	6(10)		206,050.03
债券利息收入			8,862,702.60
存款利息收入			136,195.49
买入返售证券收入			77,860.00
收入合计			9,282,808.12
费用			
基金管理人报酬	5(2)		1,246,003.94
基金托管费	5(2)		433,392.66
基金销售服务费	5(2)		758,437.18
卖出回购证券支出			1,607,653.72
其他费用	6(12)		207,484.55
其中: 审计费用			80,000.00
费用合计			4,252,972.05
基金净收益			5,029,836.07
加: 未实现估值增值/(减值)变动数			-
基金经营业绩			5,029,836.07
基金净收益			5,029,836.07
加: 期初基金净收益			-
本期申购基金份额的损益平准金			260,404.54
减: 本期赎回基金份额的损益平准金			817,028.54
可供分配基金净收益			4,473,212.07
减: 本期已分配基金净收益	6(13)		4,294,069.36
未分配基金净收益			179,142.71
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

三、基金净值变动表

泰信中短期债券投资基金			
基金净值变动表			
2006年6月15日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间			
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)			
			2006年6月15日 (基金合同生效日) 至2006年 12月31日止期间
期初基金净值			743,334,718.59
本期经营活动			
基金净收益			5,029,836.07
未实现估值增值/(减值)变动数			-
经营活动产生的基金净值变动数			5,029,836.07
本期基金份额交易			
基金申购款			201,341,117.66
其中: 分红再投资			594,613.69
基金赎回款			-686,647,646.97
基金份额交易产生的基金净值变动数			-485,306,529.31
本期向基金份额持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数			-4,294,069.36
期末基金净值			258,763,955.99
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

第二节 会计报表附注

一、本基金的基本情况

泰信中短期债券投资基金(以下简称“本基金”)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[2006]第67号《关于同意泰信中短期债券投资基金设立的批复》核准,由泰信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信中短期债券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集743,181,000.00元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司

普华永道中天验字(2006)第 79 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《泰信中短期债券投资基金基金合同》于 2006 年 6 月 15 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 743,334,718.59 份基金份额,其中认购资金利息折合 153,718.59 份基金份额。本基金的基金管理人为泰信基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信中短期债券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围限于流动性良好的固定收益类金融产品及其衍生交易工具,包括国债、金融债、企业债、次级债、央行票据、短期融资券、债券回购、定期存款、大额存单及法律法规和中国证监会认可的其他固定收益类金融工具及其衍生产品。其中,企业债、次级债、短期融资券必须为投资级以上(豁免信用评级的除外)。上述个券剩余期限控制在 7 年以内(含 7 年),投资组合的平均组合久期在每个交易日不得超过 3 年(一年按 365 天计算)。此外,本基金持有的剩余期限在 397 天以内的债券、现金,剩余期限在 14 天以内的回购余额不低于基金资产净值的 20%,投资于除国债、政策性金融债以外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的 5%。

二、 本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。

三、 主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 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》、《泰信中短期债券投资基金基金合同》和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。

(二) 会计年度。

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 6 月 15 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(三) 记账本位币。

本基金的记账本位币为人民币。

(四) 记账基础和计价原则。

本基金的记账基础为权责发生制。证券交易所市场交易的债券投资按市值计价;银行间同业市场交易的债券投资采用摊余成本法计价,同时按公允价值进行估值监控。除此之外,所有报表项目均以历史成本计价。

(五) 基金资产的估值原则。

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。未上市流通的债券按成本估值。

银行间同业市场交易的债券按摊余成本法估值，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

为了避免采用上述方法计算的基金资产净值与按市场利率、市场报价和交易市价评估的基金资产净值发生偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用市场利率、市场报价和交易市价，对基金持有的估值对象进行重新评估。当重新评估的基金资产净值与采用摊余成本法计算的基金资产净值偏离达到或超过 0.5% 时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

证券交易所市场交易的债券实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的，基金管理人可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方法计价。

（六）证券投资基金成本计价方法

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交割日确认为债券投资。债券投资按交割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。买入贴息债券无需单独核算应收利息。

卖出证券交易所交易的债券于成交日结转成本确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于交割日结转成本确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

（七）待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

（八）收入的确认和计量。

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于交割日确认。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。

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，并根据买入债券时溢价或折价的摊销数及应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认；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，并根据买入债券时溢价或折价的摊销数进行调整后的金额确认。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。

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。

（九）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 0.46% 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 0.16% 的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.28% 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。

（十）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分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每季度至少一次，每年最多十二次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配。基金当期亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

（十一）为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

本基金本报告期内无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取其他的会计政策和会计估计。

（十二）会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由。

本基金本报告期内无会计政策、会计估计变更。

（十三）重大会计差错的内容和更正金额。

本基金本报告期内无重大会计差错。

四、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：

- (一) 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。
- (二) 基金买卖债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。
- (三) 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。

五、关联方关系及关联方交易

(一) 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泰信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
山东省国际信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
江苏省投资管理有限责任公司	基金管理人的股东
青岛国信实业有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(二) 关联方交易

1、通过关联方席位进行的交易

本基金本期未发生通过关联方席位进行的交易。

2、关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人泰信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 0.46% 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 × 0.46% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 1,246,003.94 元。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.16% 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 × 0.16% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 433,392.66 元。

(c) 基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.28% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泰信基金管理有限公司，再由泰信基金管理有限公司计算并

支付给各基金销售机构。其计算公式为：日基金销售服务费=前一日基金资产净值 X 0.28% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付的基金销售服务费为：758,437.18 元。

其中向关联方支付的基金销售服务费如下：

		2006年6月15日 (基金合同生效日)至2006 年12月31日止期间
中国工商银行		736,277.65
泰信基金管理有限公司		21,617.37
		757,895.02

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，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14,113,285.95元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为131,112.33元。

3、与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

		2006年6月15日 (基金合同生效日)至2006 年12月31日止期间
买入债券结算金额		20,015,150.68

六、本基金会计报表重要项目说明

(一) 应收利息

		2006年12月31日
应收债券利息		3,192,819.44
应收银行存款利息		9,563.88
应收结算备付金利息		0.20
		3,202,383.52

(二) 待摊费用：无

(三) 投资估值增值：无

(四) 应付佣金：无

(五) 其他应付款

		2006年12月31日
应付债券现券交易费用		33,625.00
应付债券回购交易费用		10,978.70

		44,603.70
--	--	-----------

(六) 预提费用

		2006年12月31日
审计费用		80,000.00
债券托管账户维护费		4,500.00
		84,500.00

(七) 实收基金

	基金份额	基金面值
募集期间认购资金本金(a)	743,181,000.00	743,181,000.00
募集期间认购资金利息折份额(a)	153,718.59	153,718.59
期初基金净值	743,334,718.59	743,334,718.59
本期申购(b)	201,081,242.31	201,081,242.31
其中：红利再投资	594,346.69	594,346.69
本期赎回(b)	-685,833,017.94	-685,833,017.94
2006年12月31日	258,582,942.96	258,582,942.96

(a) 本基金自2006年5月22日至2006年6月12日止期间公开发售，共募集有效净认购资金743,181,000.00元。根据《泰信中短期债券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入153,718.59元在本基金成立后，折算为153,718.59份基金份额，划入基金份额持有人账户。

(b) 根据《泰信中短期债券投资基金基金合同》的相关规定，本基金于2006年6月15日(基金合同生效日)至2006年6月25日止期间暂不向投资人开放基金交易。

(八) 未实现利得

	未实现估值增值/(减值)	未实现利得/(损失)平准金	合计
本期申购基金份额		(529.19)	(529.19)
其中：红利再投资		(1.96)	(1.96)
本期赎回基金份额		2,399.51	2,399.51
2006年12月31日		1,870.32	1,870.32

(九) 股票差价收入：无

(十) 债券差价收入

		2006年6月15日 (基金合同生效日)至2006年 12月31日止期间
卖出债券结算金额		5,086,659,274.38
减：应收利息总额		(27,962,230.17)
减：卖出债券成本总额		(5,058,490,994.18)
		206,050.03

(十一) 其他收入: 无

(十二) 其他费用

		2006年6月15日 (基金合同生效日)至2006年 12月31日止期间
审计费用		80,000.00
银行手续费		45,583.00
债券交易费用		43,928.66
回购交易费用		28,572.89
债券托管账户维护费		9,000.00
证券账户开户费		400.00
		207,484.55

(十三) 本期已分配基金净收益

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2006年度					
第一次中期分红	2006/08/03	每10份基金份额0.018元	914,249.38	73,791.27	988,040.65
第二次中期分红	2006/09/06	每10份基金份额0.018元	823,311.77	80,785.01	904,096.78
第三次中期分红	2006/10/13	每10份基金份额0.018元	735,298.76	177,959.09	913,257.85
第四次中期分红	2006/11/09	每10份基金份额0.018元	620,921.46	175,535.48	796,456.94
第五次中期分红	2006/12/25	每10份基金份额0.026元	605,674.30	86,542.84	692,217.14
			3,699,455.67	594,613.69	4,294,069.36

七、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2006年12月31日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额60,000,000.00元,系以如下债券作为抵押:

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价	数量	年末估值总额
060208	06国开08	07/01/04	100.08	600,000.00	60,045,939.52

八、其他事项

截至资产负债表日,本基金无须作披露的其他事项。

九、资产负债表日后事项

本基金管理人于2007年1月19日宣告2007年度第1次分红,向截至2007年1月23日止在本基金注册登记人泰信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0.018元。

第七章 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额	占基金资产总值比例
股票	-	-
债券	297,776,694.07	93.31%
银行存款及清算备付金合计	14,113,657.43	4.42%
应收证券清算款	-	-
权证	-	-
其他资产	7,231,583.77	2.27%
资产合计	319,121,935.27	100.00%

二、报告期末按券种分类的债券投资组合

	债券类别	成本（元）	占基金资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	金融债券	209,851,194.61	81.10%
	其中：政策性金融债	209,851,194.61	81.10%
3	央行票据	-	-
4	企业债券	87,925,499.46	33.98%
5	其他	-	-
	合计	297,776,694.07	115.08%

上表中，付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。

三、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

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	06 国开 05	79,951,414.06	30.90%
2	06 农发 03	69,853,841.03	27.00%
3	06 国开 08	60,045,939.52	23.20%
4	06 西电 CP01	19,678,087.25	7.60%
5	06 北钢 CP02	19,421,529.85	7.51%

四、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无被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内无受到公开谴责、处罚的情况。

2、基金其他资产的构成：

其他资产	金额（元）
交易保证金	-
应收证券清算款	1,417,200.25

应收利息	3,202,383.52
应收申购款	2,612,000.00
其他应收款	-
待摊费用	-
其他	-
合 计	7,231,583.77

第八章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	6,299 户
报告期末平均每户持有的基金份额：	41,051.43 份

二、报告期末基金份额持有人结构

项目		数量	占总份额的比例
基金份额总额：	258,582,942.96 份	6,299 户	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	2,008,649.64 份	2 户	0.78%
个人投资者持有的基金份额	256,574,293.32 份	6,297 户	99.22%

第九章 开放式基金份额变动情况

报告期内本基金份额变动情况如下：

单位：份

序号	项目	份额
1	2006年6月15日的基金份额总额	743,334,718.59
2	其中：本期认购	743,181,000.00
3	募集期间认购资金利息折份额	153,718.59
4	加：本期申购基金份额总额	201,081,242.31
5	减：本期赎回基金份额总额	685,833,017.94
6	2006年12月31日基金份额总额	258,582,942.96

注：本基金合同于2006年6月15日生效。

第十章 重大事件揭示

一、基金份额持有人大会决议。

本年度未召开基金份额持有人大会。

二、本年度基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门均没有重大人事变动。

三、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。

四、基金投资策略的改变：无。

五、基金收益分配事项：

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2006 年度					
第一次分红	2006/08/03	每 10 份 0.018 元	914,249.38	73,791.27	988,040.65
第二次分红	2006/09/06	每 10 份 0.018 元	823,311.77	80,785.01	904,096.78
第三次分红	2006/10/13	每 10 份 0.018 元	735,298.76	177,959.09	913,257.85
第四次分红	2006/11/09	每 10 份 0.018 元	620,921.46	175,535.48	796,456.94
第五次分红	2006/12/25	每 10 份 0.026 元	605,674.30	86,542.84	692,217.14
			3,699,455.67	594,613.69	4,294,069.36

六、支付会计师事务所的报酬等情况

本基金聘请普华永道中天会计师事务所负责审计工作，本报告年度审计费为 80,000.00 元，该事务所已连续 3 年为基金管理人旗下基金提供审计服务。

七、本年度基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的。

八、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基金字【1998】29号）中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量，不得超过该基金买卖证券年成交量的30%”的要求，本基金管理人在选择租用席位时，注重所选证券公司的综合实力、市场声誉；对证券公司的研究能力，由公司研究人员对其提供的研究报告、研究成果的质量进行定期评估；对所选证券公司的基金营销能力、售后服务能力，由公司营销策划部负责定期评估；公司将根据内部评估报告，对席位租用情况进行总体评价，决定是否对席位租用情况进行调整。

本基金本报告期内租用了信泰证券有限责任公司一个交易席位，该席位为本报告期内新增席位。

本报告期内，本基金通过专用席位进行的交易及佣金情况见下表：

券商名称	债券买卖成交金额	比例%	债券回购成交金额	比例%	佣金	比例%
信泰证券	2,827,395.00	100.00	417,600,000.00	100.00	-	-
合计	2,827,395.00	100.00	417,600,000.00	100.00	-	-

九、其他事项

1、根据公司与广发证券股份有限公司签署的代销协议，广发证券股份有限公司将代理

泰信中短期债券投资基金的销售业务。详情请见 2006 年 6 月 22 日刊登在《中国证券报》上的《泰信中短期债券投资基金新增广发证券股份有限公司为基金代销机构的公告》。

2、根据中国证券监督管理委员会《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》（证监基金字[2006]93 号），本基金可主动投资于在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券。详细情况请见 2006 年 9 月 16 日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于旗下基金拟投资资产支持证券的公告》。

3、因工作需要，经公司董事会 2007 年第一次通讯会议决议，公司决定增加泰信中短债基金基金经理一名，聘任冯俊先生为泰信中短债基金基金经理。详细情况请见 2007 年 2 月 9 日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于增加基金经理的公告》。

第十一章 备查文件

一、备查文件目录

- （一）中国证监会批准泰信中短期债券投资基金设立的文件
- （二）《泰信中短期债券投资基金基金合同》
- （三）《泰信中短期债券投资基金招募说明书》
- （四）《泰信中短期债券投资基金托管协议》
- （五）《泰信中短期债券投资基金销售代理协议》

二、存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

三、查阅方式

投资者可登录本基金管理人公司网站(<http://www.ftfund.com>)查阅上述相关文件，或拨打客户服务中心电话(021-38784566)，和本公司客服联系。

泰信基金管理有限公司

2007 年 3 月 27 日