泰信优质生活股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司　报告送出日期:2009年1月20日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于2009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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信优质生活
交易代码	290004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	2,250,963,443.66份
投资目标	分享中国经济可持续发展过程中那些最能够满足人们优质生活需求的上市公司的长期稳定增长,在严格控制投资风险的基础上,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的大类资产配置,以核心–卫星策略为基础的优质生活行业配置和“自下而上”的证券精选相结合的投资策略。
业绩比较基准	75%*新华富时A600指数+25%*新华富时国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险,追求资本长期增值的个人和机构投资者。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–381,344,615.57
2.本期利润	–156,655,902.78
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0690
4.期末基金资产净值	1,643,925,592.91
5.期末基金份额净值	0.7303

提示:

1、上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、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

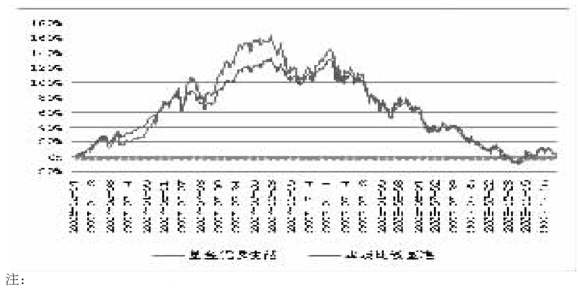
3、以上所列数据截止到2008年12月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	–8.50%	2.13%	–11.18%	2.26%	2.68%	–0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:

1、本基金基金合同于2006年12月15日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定:股票资产60–95%,,债券资产0%–35%,基金保留的现金以及投资于剩余期限在1年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘强	本基金基金经理	20070209	–	6	经济学学士,上海交通大学MBA在读。2002年10月加入泰信基金管理有限公司,先后担任交易员、研究员,泰信先行策略基金基金经理助理,泰信优质生活基金基金经理助理等职。
朱志权	本基金基金经理	20080628	–	12	经济学学士,先后任职于睿信投资管理有限公司、中信证券上海总部、长盛基金、富国基金、中海信托、银河基金,2008年6月加入泰信基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信优质生活股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2008]9号)自2008年3月20日起执行。公司相应地制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由金融工程部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的基金,未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截止本报告期末,泰信优质生活基金净值为0.7303元,期初净值为0.7981元,季度基金净值增长率为–8.50%,同期业绩比较基准为–11.18%。

2、行情回顾及运作分析

四季度股票市场先抑后扬。十月份,中国经济出现了短期经济休克现象,沪深股市迅速做出强烈反应快速下跌,部分周期性行业跌幅超过40%。在此期间,大市值权重股相对表现得较为抗跌。在国家四万亿投资刺激经济政策出台后,市场从熊市的阴影中逐步走出,基建、铁路、电力设备、工程机械、房地产等行业表现出色,热点板块出现50%以上涨幅,这对市场人气的积聚有很好的支撑。

本基金在季度初采取较低仓位运作,随后在市场的不断下跌过程中逐步加仓,重点投资增长相对确定的农业、军工、中小板公司以及部分受益于医改的医药类公司。由于在大类资产的配置和加仓时机的判断上比较准确,本基金在四季度的业绩超越比较基准。

3、市场展望和投资策略

中国是世界上经济发展最快的国家之一,宏观经济相对于整个全球经济而言也较为健康。目前中国政府已经出台了一系列旨在刺激经济增长的政策,尽管近期宏观经济数据仍不理想,但是对经济的悲观预期已经基本被市场反映,A股市场开始进入逐渐构筑中长期底部的阶段,2009年可能出现一定的阶段性和结构性的投资机会。我们预计新能源、基建、通讯设备、大农业、医药、输变电、钢铁、工程机械、军工以及资源类公司的机会较大,相对于大市值公司,中小市值公司的机会可能更多一些,投资机会将交替出现,我们同时也会积极关注资产重组等主题性投资机会。

市场信心的恢复还需要一个过程,预计未来一段时间内,随着经济层面发生的变化,证券市场的运行也将更加复杂。震荡市将考验我们的资产配置水平和波段操作能力,我们将努力把握市场出现的投资机会,力争为持有人创造超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,308,107,481.94	79.23
	其中:股票	1,308,107,481.94	79.23
2	固定收益投资	194,521,018.00	11.78
	其中:债券	194,521,018.00	11.78
	资产支持证券	–	0.00
3	金融衍生品投资	308,116.25	0.02
4	买入返售金融资产	–	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	143,225,649.76	8.68
6	其他资产	4,842,318.42	0.29
7	合计	1,651,004,584.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	90,083,692.36	5.48
B	采掘业	85,244,636.47	5.19
C	制造业	755,163,549.65	45.94
C0	食品、饮料	155,469,251.46	9.46
C1	纺织、服装、皮毛	42,738,477.60	2.60
C2	木材、家具	–	0.00
C3	造纸、印刷	31,480,156.08	1.91
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,443,124.42	2.76
C5	电子	49,002,156.65	2.98
C6	金属、非金属	48,534,775.60	2.95
C7	机械、设备、仪表	216,025,853.87	13.14
C8	医药、生物制品	166,469,753.97	10.13
C99	其他制造业	–	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,751,557.75	0.23
E	建筑业	3,200,000.00	0.19
F	交通运输、仓储业	21,308,823.63	1.30
G	信息技术业	58,878,194.23	3.58
H	批发和零售贸易	72,106,020.91	4.39
I	金融、保险业	113,820,812.23	6.92
J	房地产业	–	0.00
K	社会服务业	35,709,067.00	2.17
L	传播与文化产业	–	0.00
M	综合类	68,841,127.71	4.19
	合计	1,308,107,481.94	79.57

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600518	康美药业	10,682,955	97,321,720.05	5.92%
2	600550	天威保变	3,708,105	74,792,477.85	4.55%
3	600895	张江高科	5,042,607	50,375,643.93	3.06%
4	002241	歌尔声学	1,700,000	40,613,000.00	2.47%
5	000568	泸州老窖	2,192,000	39,894,400.00	2.43%
6	600000	浦发银行	2,992,200	39,646,650.00	2.41%
7	000869	张裕A	803,480	38,968,780.00	2.37%
8	000933	神火股份	2,566,454	33,620,547.40	2.05%
9	601899	紫金矿业	6,000,000	28,800,000.00	1.75%
10	002024	苏宁电器	1,587,693	28,435,581.63	1.73%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	0.00
2	央行票据	176,667,000.00	10.75
3	金融债券	–	0.00
	其中:政策性金融债	–	0.00
4	企业债券	3,524,640.00	0.21
5	企业短期融资券	–	0.00
6	可转债	14,329,378.00	0.87
7	其他	–	0.00
8	合计	194,521,018.00	11.83

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801110	08央票110	1,000,000	98,300,000.00	5.98
2	0801101	08央票101	500,000	49,000,000.00	2.98
3	0801095	08央票95	300,000	29,367,000.00	1.79
4	110003	新钢转债	149,420	14,329,378.00	0.87
5	126013	08青啤债	41,960	3,524,640.00	0.21

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿胶EJC1	35,375	308,116.25	0.02

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,750,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,054,443.24
5	应收申购款	4,151.88
6	其他应收款	33,723.30
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,842,318.42

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 其他说明:

报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,297,743,828.46
报告期期间基金总申购份额	15,042,070.22
报告期期间基金总赎回份额	61,822,455.02
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	2,250,963,443.66

注:本基金合同于2006年12月15日正式生效。

§7 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信优质生活股票型证券投资基金设立的文件

2、《泰信优质生活股票型证券投资基金基金合同》

3、《泰信优质生活股票型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信优质生活股票型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400–888–5988,021–38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信先行策略开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司　基金托管人:中国光大银行股份有限公司　报告送出日期:2009年1月20日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国光大银行股份有限公司根据基金合同已于2009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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信先行策略
交易代码	290002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月28日
报告期末基金份额总额	11,435,204,987.90份
投资目标	运用多层次先行策略,灵活配置各类资产,追求收益的长期稳定增长;提前发现和介入价值被市场低估的价值成长股票,在其价值回归过程中获取超额收益
投资策略	本基金股票投资部分以先行策略为核心,实行自上而下三个层次的资产配置;本基金债券投资部分主要运用久期调整、收益率曲线配置、类别配置、无风险套利和融资杠杆等策略
业绩比较基准	65%*新华富时A600指数+35%*新华富时中国国债指数
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于风险适度的基金品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金,低于纯股票基金
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–971,668,540.36
2.本期利润	–476,722,985.67
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0407
4.期末基金资产净值	5,746,088,639.51
5.期末基金份额净值	0.5025

注:

1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

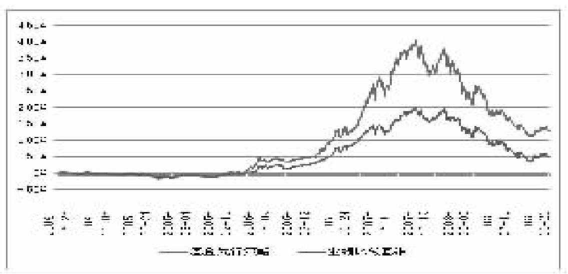
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	–7.34%	1.20%	–9.12%	1.95%	1.78%	–0.75%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。在正常市场情况下,本基金组合投资的基本范围为:股票资产30%–95%,债券资产0%–65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。截止本报告期末,本基金持有的股票资产比例56.69%,债券资产比例37.12%,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金净资产的比例为38.65%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王鹏	基金投资总监、本基金基金经理兼泰信优势增长基金基金经理	20080628	–	8	经济学博士,具有中国注册会计师资格。曾在海通证券任职,2002年12月加入泰信基金管理有限公司,历任投资管理部经理、固定收益投资总监,并先后担任泰信天天收益基金经理、泰信双息双利基金基金经理、泰信优势增长基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2008]9号)自2008年3月20日起执行。公司相应制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由金融工程部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的基金,未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金单位净值为0.5025元,四季度净值增长率为–7.34%,比较基准净值增长率为–9.12%。

2、行情回顾与运作回顾

2008年四季度,宏观经济和A股市场均出现了剧烈变化。实体经济方面,各行业经营数据不断恶化,中国经济加速下滑趋势明显。受此影响,A股市场在10月份创出了自6124点以来的最大单月跌幅。11月以后,为保经济增长,中国政府出台了一系列旨在刺激经济增长的政策。在政策刺激下,投资者信心有所恢复,A股市场也在11月开始了修复性反弹,并一直持续到年底。

四季度,先行策略基金在仓位和行业配置方面均进行了调整。我们增持了部分具备长期竞争力的行业龙头公司和部分中小板上市公司,同时对组合内缺少流动性的品种、景气回落滞后的商业零售及部分可选消费品种进行了减持,提高了整个组合的弹性。总体上看,四季度我们在行业配置方面的调整是较为成功的。

3、市场展望与投资策略

我们认为A股市场自6124点以来的大幅下跌过程已经基本结束。当前,在一系列刺激经济政策出台后,投资者信心和对经济前景的预期都发生了较为积极的变化,市场风险收益预期得到改善,充裕的流动性和持续降息则降低了整个市场的无风险收益率水平,这将有助A股市场总体估值水平的回升,也将帮助A股市场逐渐构筑中长期底部。从时间周期上看,我们认为2008年是战略防御,2009是战略相持,2010则是战略反攻。相比2008年的单边下跌市,2009年我们将有更多的机会来获得绝对投资收益。

在投资机会方面,我们认为增长确定性行业以及周期性行业的投资机会将交替性出现。要把握住2009年可能出现的投资机会,我们认为应该关注以下几个指标出现的拐点信号,这几个信号分别是:企业库存下降;开工率回升;企业收入和利润环比上升;货币供应量(M2)见底反弹;政府投资项目适时启动;固定资产投资增速反弹;房价企稳、房地产库存不再继续上升等。遵循上述逻辑,我们在上半年依然会保持医药、通讯设备、输变电、节能环保等增长相对明确行业的超配比例,同时密切关注经济复苏信号的出现,并择机增加高GDP弹性行业的配置比重。除此之外,我们也会关注资产重组、政策刺激等主题性投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,257,571,462.94	56.06
	其中:股票	3,257,571,462.94	56.06
2	固定收益投资	2,132,775,974.80	36.70
	其中:债券	2,132,775,974.80	36.70
	资产支持证券	–	0.00
3	金融衍生品投资	–	0.00
4	买入返售金融资产	–	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	386,278,171.82	6.65
6	其他资产	34,246,224.52	0.59
7	合计	5,810,871,834.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	78,331,361.02	1.36
B	采掘业	127,905,061.97	2.23
C	制造业	1,823,563,196.66	31.74
C0	食品、饮料	302,938,043.02	5.27
C1	纺织、服装、皮毛	60,957,788.71	1.06
C2	木材、家具	–	0.00
C3	造纸、印刷	25,271,324.00	0.44
C4	石油、化学、塑胶、塑料	266,571,261.74	4.64
C5	电子	55,801,038.41	0.97
C6	金属、非金属	293,930,718.41	5.12
C7	机械、设备、仪表	454,187,244.10	7.90
C8	医药、生物制品	345,981,667.45	6.02
C99	其他制造业	17,924,110.82	0.31
D	电力、煤气及水的生产和供应业	110,260,925.67	1.92
E	建筑业	–	0.00
F	交通运输、仓储业	85,375,916.95	1.49
G	信息技术业	219,415,374.18	3.82
H	批发和零售贸易	177,984,502.58	3.10
I	金融、保险业	493,563,490.10	8.59
J	房地产业	104,434,461.05	1.82
K	社会服务业	16,117,013.88	0.28
L	传播与文化产业	2,862,000.00	0.05
M	综合类	17,758,158.88	0.31
	合计	3,257,571,462.94	56.69

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600518	康美药业	26,014,989	236,996,549.79	4.12%
2	600315	上海家化	7,344,668	205,871,044.04	3.58%
3	600519	贵州茅台	1,384,714	150,518,411.80	2.62%
4	002024	苏宁电器	8,285,026	148,384,815.66	2.58%
5	600516	方大炭素	12,485,490	101,756,743.50	1.77%
6	600030	中信证券	4,900,000	88,053,000.00	1.53%
7	000568	泸州老窖	4,612,911	83,954,980.20	1.46%
8	600550	天威保变	3,978,695	80,250,278.15	1.40%
9	601398	工商银行	21,101,610	74,699,699.40	1.30%
10	601318	中国平安	2,779,965	73,919,269.35	1.29%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	101,070,000.00	1.76
2	央行票据	1,733,589,000.00	30.17
3	金融债券	–	0.00
	其中:政策性金融债	–	0.00
4	企业债券	296,734,096.80	5.16
5	企业短期融资券	–	0.00
6	可转债	1,382,878.00	0.02
7	其他	–	0.00
8	合计	2,132,775,974.80	37.12

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票104	4,000,000	392,200,000.00	6.83
2	0801064	08央票64	3,000,000	291,900,000.00	5.08
3	058031	05中信债	2,100,000	206,934,000.00	3.60
4	0801108	08央票108	2,000,000	196,340,000.00	3.42
5	0801106	08央票106	2,000,000	196,220,000.00	3.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,750,000.00
2	应收证券清算款	2,483,491.41
3	应收股利	–
4	应收利息	28,966,925.21
5	应收申购款	17,396.26
6	其他应收款	28,411.64
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	34,246,224.52

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	11,904,017,215.45
报告期期间基金总申购份额	17,706,311.45
报告期期间基金总赎回份额	486,518,539.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	11,435,204,987.90

注:本基金合同于2004年6月28日正式成立。

§7 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信先行策略开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信先行策略开放式证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400–888–5988,021–38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信天天收益开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司　报告送出日期:2009年1月20日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	泰信天天收益
交易代码:	290001
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年02月10日
报告期末基金份额总额:	4,318,213,730.83份
投资目标:	确保本金安全和资产的充分流动性,追求超过业绩比较基准的现金收益
投资策略:	运用久期控制、类别配置和无风险套利等投资策略追求低风险稳定收益并保持基金资产的最佳流动性
业绩比较基准:	半年期银行定期存款税后利率: (1–利息税率)*半年期银行定期存款利率
风险收益特征:	属于风险较低、预期收益率较低、流动性较强的证券投资基金品种
基金管理人:	泰信基金管理有限公司
基金托管人:	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日–2008年12月31日)
1. 本期已实现收益	29,566,575.40
2. 本期利润	29,566,575.40
3. 期末基金资产净值	4,318,213,730.83

注:

1、“本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等”。

2、上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

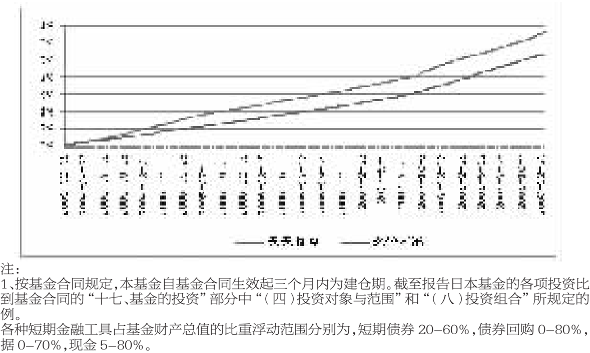
3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1139%	0.0105%	0.7383%	0.0017%	0.3756%	0.0088%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:

1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同的“十七、基金的投资”部分中“(四)投资对象与范围”和“(八)投资组合”所规定的各项比例。

各种短期金融工具占基金财产总值的比重浮动范围分别为,短期债券20–60%,债券回购0–80%,央行票据0–70%,现金5–80%。

2、2008年11月14日,本基金采用“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度绝对值超过了0.5%,经托管行提示并确认,偏离度为0.5136%。本次发生偏离度过大的原因,是当时央票收益率大幅度下降,导致本基金所持债券的价格出现较大幅度的增长,致使基金债券组合体现一定的浮盈。本基金投资小组及时对投资组合进行了调整,使之降低到规定标准以内。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何俊春	本基金基金经理兼泰信双息双利基金经理	20070209	–	11	大学本科毕业,MBA在读。10年证券从业经历,曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券有限责任公司。2002年12月加入泰信基金管理有限公司,先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管,泰信天天收益基金基金经理助理。
马成	本基金基金经理	20081010	–	6	经济学硕士。2003年加入泰信基金管理公司,先后担任财顾问部高级经理,投资管理部经理助理,集中交易室交易主管,泰信双息双利基金经理助理。

4.2 报告期内基金运作遵规守信情况说明

2008年11月14日,本基金采用“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度绝对值超过了0.5%,经托管行提示并确认,偏离度为0.5136%。本次发生偏离度过大的原因,是当时央票收益率大幅度下降,导致本基金所持债券的价格出现较大幅度的增长,致使基金债券组合体现一定的浮盈。本基金投资小组及时对投资组合进行了调整,使之降低到规定标准以内。

除上述情况外,在本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《货币市场基金管理暂行办法》其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2008]9号)自2008年3月20日起执行。公司相应地制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由金融工程部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的基金,未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、基金业绩表现

截至报告期末,本报告期基金净值收益率为1.1139%,同期业绩比较基准收益率为0.7383%。

2、行情回顾及运作分析

四季度,宏观调控的目标是确保金融体系的安全稳定运行,保持经济平稳较快发展,采取和落实适度宽松的货币政策,加大财政政策支出力度。从9月16日开始,央行5次下调基准利率和存款准备金率。进入四季度以来,债市更是毫无悬念地演绎着单边上涨行情,特别是在一年期的央行票据发行利率不断走低的带动下,短端收益率快速下行,天天收益基金投资小组抓住有利时机,增加了一年期央票的配置,并且适时增加了信用评级在AA+以上短融的投资力度

3、市场展望和投资策略

本轮债市行情经历了收益率曲线平缓到陡峭的过程,但是随着资金面的进一步放松,短端收益下降的空间已经不大,同时,信用利差有继续缩小的趋势。目前一年期国债、央票收益率已经在资金成本之下,银行间回购利率仍有继续向下的空间,中短端的收益率都已低于历史最低水平,长端利率近期正逐步开始下行。尽管我国经济发展面临着国际和国内的巨大困难和挑战,但是我国经济发展的基本面和长期趋势没有改变,因此对评级在AA+以上的信用产品来说,目前是一个较好的投资时机。

操作上,投资小组将在确保组合流动性的前提下,尽可能地提高基金的静态收益水平,防范防范市场短期波动风险,努力为基金持有人创造相对较高的收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	3,487,978,977.76	80.60
	其中:债券	3,487,978,977.76	80.60
	资产支持证券	–	0.00
2	买入返售金融资产	–	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	733,506,454.75	16.95
4	其他资产	106,119,017.49	2.45
5	合计	4,327,604,450.00	100.00

5.2 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	4,546,090,916.95	1.96
	其中:买断式回购融资	–	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	–	0.00
	其中:买断式回购融资	–	0.00

注:1. 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。

2. 在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 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	153
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 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天以内	19.30	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)–60天	8.08	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)–90天	11.55	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	26.12	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.22	0.00
5	180天(含)–397天(含)	35.03	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	100.08	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	–	0.00
2	央行票据	1,894,342,106.44	43.87
3	金融债券	330,832,593.00	7.66
	其中:政策性金融债	59,979,889.84	1.39
4	企业债券	127,132,678.05	2.94
5	企业短期融资券	1,135,671,600.27	26.30
6	其他	–	0.00
7	合计	3,487,978,977.76	80.77
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	397,985,381.21	9.22

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801092	08央行票据92	3,900,000	381,877,591.67	8.84
2	0801016	08央票16	3,000,000	299,205,711.76	6.93
3	0801040	08央票40	3,000,000	298,740,829.82	6.92
4	040705	04建行03浮	2,714,000	270,852,703.16	6.27
5	0881257	08中石化CP01	2,600,000	261,005,365.80	6.04
6	0801031	08央行票据31	2,500,000	249,299,837.82	5.77
7	0881248	08中航集CP01	2,400,000	241,570,335.23	5.59
8	0881265	08申能股CP01	2,000,000	200,000,000.00	4.63
9	0801106	08央票106	2,000,000	198,297,674.47	4.59
10	058031	05中信债1	1,300,000	127,132,678.05	2.94

5.6 “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
报告期内偏离度超过0.5%(含)的次数	1
报告期内偏离度超过0.5%(含)的日期	2008–11–14
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	36
报告期内偏离度的最高值	0.5136%
报告期内偏离度的最低值	–0.1429%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2530%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产–债券投资

买入银行间同业市场交易的债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,上述公允价值不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)。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(ii) 贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

5.8.2 本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动债的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金本期末持有的前十名证券中没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	100,028,000.00
3	应收利息	6,091,017.49
4	应收申购款	–
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	106,119,017.49

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,939,835,381.28
报告期期间基金总申购份额	4,000,411,473.80
报告期期间基金总赎回份额	2,622,033,124.25
报告期期末基金份额总额	4,318,213,730.83

§7 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信天天收益开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信天天收益开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信天天收益开放式证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400–888–5988,021–38784566),和本基金管理人直接联系。