泰达荷银行业精选证券投资基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月22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2007年7月1日至2007年9月30日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：泰达荷银行业精选证券投资基金
2、基金简称：荷银精选
3、基金交易代码：162204
4、基金运作方式：契约型开放式
5、基金合同生效日：2004年7月9日
6、报告期末基金份额总额：1,265,663,866.27份
7、基金投资目标：追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。
8、基金投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。
9、基金业绩比较基准：70%×新华富时中国A600指数+30%×中国国债指数
10、基金风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种
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

荷银精选	
基金本期利润	1,954,252,922.23元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,350,898,231.77元
加权平均基金份额本期利润	1.9189元
期末基金资产净值	7,486,180,063.02元
期末基金份额净值	5.9148元

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

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。

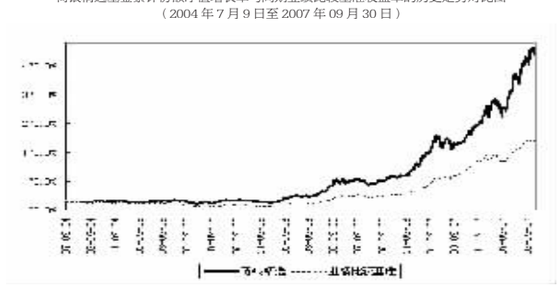
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	49.53%	2.14%	31.17%	1.48%	18.36%	0.66%

（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

荷银精选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

（2004年7月9日至2007年09月30日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。具体比例如下：

1、基金投资于股票的比例为基金资产净值的60%－95%；
2、基金投资于债券的比例为基金资产净值的0－35%；现金及现金等价物的比例为5%－30%；
3、基金投资于一家上市公司股票的比例不超过该基金资产净值的10%；
4、基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和不超过该证券的10%；
5、中国证监会规定的其他比例限制。

四、基金管理人报告

（一）基金经理简介

刘青山先生，泰达荷银精选基金经理，公司副总经理兼投资总监。1997年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位，同年加入华夏证券基金管理部，参与华夏基金管理有限公司的筹建，先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作，并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司，参与筹建泰达荷银基金管理有限公司并工作至今。10年基金从业经验，具有基金从业资格。

（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

（1）行情回顾及运作分析

市场在07年三季度呈单边上涨态势，涨幅达到45.32%。在经历了2季度的调整之后，受上市公司中报业绩增幅超预期的影响，以及投资者对全年业绩高速增长信心的增强，指数又开始上升。

从行业的表现来看，基本上符合我们在二季度报告中得出的策略分析结论，即受益于通胀的资源股（煤炭、有色）和受益于人民币升值的航空股将有超额收益。从最终的结果来看，也是这三个行业表现最为突出，而商业及消费类公司表现一般。

（2）本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为5.9148元，本报告期份额净值增长率为 49.53%，同期业绩比较基准增长率为31.17%。

（3）市场展望和投资策略

从上市公司三季报的预增情况来看，前三季度的业绩增长50%以上问题不大，应该比市场预期的要好，从而使得大家对07年全年甚至08年的业绩高速增长信心增强。从这个角度看，我们认为四季度的行情仍将可以谨慎看好，虽然静态估值有些偏高，但如果上市公司盈利能够保持高速增长，股价压力应该不大。因此我们对三季报能够超预期的行业和公司更为看好，如机械、食品饮料等。此外，在通胀和人民币升值的大背景下，我们仍然看好金融、地产和煤炭行业。

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	6,738,423,177.53	87.00%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	928,389,026.95	11.99%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00
其它资产	78,275,311.16	1.01%
合计	7,745,087,515.64	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	917,322,541.01	12.25%
C 制造业	2,758,421,595.85	36.85%
C0 食品、饮料	597,835,290.32	7.99%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	2,298,009.70	0.03%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	168,631,146.96	2.25%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,095,609,449.85	14.64%
C7 机械、设备、仪表	752,662,481.62	10.05%
C8 医药、生物制品	141,385,217.40	1.89%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	179,834,689.52	2.40%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	527,419,891.58	7.05%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	319,584,037.82	4.27%
I 金融、保险业	1,174,623,946.07	15.69%
J 房地产业	624,025,095.03	8.34%
K 社会服务业	237,191,380.65	3.17%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	6,738,423,177.53	90.01%

（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	8,999,252	344,401,374.04	4.6005%
2	601006	大秦铁路	11,522,284	293,472,573.48	3.9202%
3	600585	海螺水泥	2,950,392	246,416,739.84	3.2916%
4	000002	万 科 A	7,953,636	240,199,807.20	3.2086%
5	000983	西山煤电	3,327,299	237,868,605.51	3.1774%
6	000069	华侨城 A	3,869,985	237,191,380.65	3.1684%
7	601318	中国平安	1,699,818	229,390,439.10	3.0642%
8	600519	贵州茅台	1,479,733	222,655,424.51	2.9742%
9	601939	建设银行	23,639,930	221,033,345.50	2.9526%
10	600547	山东黄金	1,139,796	220,322,566.80	2.9431%

（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	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
	合计	0.00	0.00%

（五）报告期末无债券投资.

（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	4,868,603.03
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	183,916.73
应收申购款	73,222,791.40
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	78,275,311.16

4、本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内未主动投资或被动获得权证，期末未持有权证。

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

	荷银精选
本报告期初基金份额总额	924,164,063.01份
本报告期间基金总申购份额	542,812,156.92份
本报告期间基金总赎回份额	201,312,353.66份
本报告期末基金份额总额	1,265,663,866.27份

七、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行业精选证券投资基金设立的文件；
2、《泰达荷银行业精选证券投资基金基金合同》；
3、《泰达荷银行业精选证券投资基金招募说明书》；
4、《泰达荷银行业精选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10月26日

泰信优质生活股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

基金管理人：泰信基金管理有限公司　基金托管人：中国银行股份有限公司

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2007年10月23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2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

一、基金产品概况

1、基金简称	泰信优质生活基金
2、基金运作方式	契约型开放式
3、基金合同生效日	2006年12月15日
4、报告期末基金份额总额	3,925,438,838.55份
5、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。
6、投资范围	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的各类股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的范围为：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%。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。
7、投资理念	公司的投资价值源于投资者对其未来发展的预期。公司的持续成长是其投资价值长期提升的源泉。对最具有持续成长能力公司的长期持有将给投资人带来丰厚的回报。
8、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。
9、业绩比较基准	75%*新华富时A600指数＋25%*新华富时国债指数
10、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。
11、基金管理人	泰信基金管理有限公司
12、基金托管人	中国银行股份有限公司

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）报告期主要财务指标

2007年7月1日至2007年9月30日

1	本期利润	2,876,079,116.56元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,831,235,151.76元
3	加权平均基金份额本期利润额	0.6098元
4	期末基金资产净值	7,111,228,138.12元
5	期末基金份额净值	1.8116元

提示：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。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

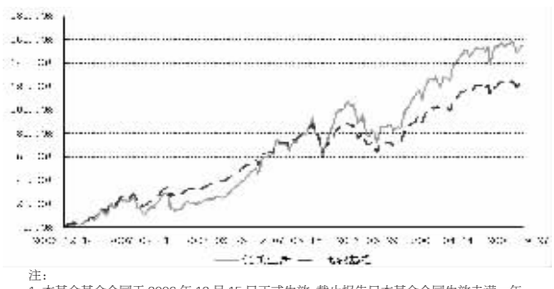
（二）基金净值表现

1、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	42.84%	2.05%	32.77%	1.58%	10.07%	0.47%

2、泰信优质生活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12月15日至2007年9月30日）



注：

1、本基金基金合同于2006年12月15日正式生效，截止报告日本基金合同生效未满一年。

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%。

3、经泰信基金管理有限公司第二届董事会2007年第三次通讯会议审议通过，决定聘任崔海鸿先生为“泰信优质生活基金”的基金经理，与刘强先生共同管理泰信优质生活基金。详细情况请见2007年7月19日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于泰信优质生活基金增聘基金经理的公告》。

三、管理人报告

（一）基金经理简介

崔海鸿先生，基金经理。清华大学工学硕士，8年证券从业经历。曾先后任职于吉林省电子技术研究所、深圳华为技术有限公司、深圳润南工贸公司、深圳市先科集成电路设计公司、中国振华（深圳）电子工业公司、大鹏证券综合研究所高级分析师、金鹰基金管理有限公司研究发展部副经理、金鹰中小盘基金基金经理。现任泰信基金管理有限公司总经理助理。

刘强先生，基金经理。经济学学士，上海交通大学MBA在读，5年证券从业经历。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。

（二）本报告期内基金运作的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。

（三）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，本基金份额净值为1.8116元，累计净值为2.3116元。本报告期基金净值增长率为42.84%%，同期业绩比较基准增长率为22.62%。

2、行情回顾及运作分析

三季度初在宏观经济保持高速增长，上市公司业绩超预期增长，宏观调控的温和实施，开放式基金发行（分拆或分红）带来的增量资金入市，股民、基民开户数回升及投资热情转暖等影响下，走出了逼空行情。本季度上证综指从7月初的低点到9月末收盘，股指上扬了近2000点，季度涨幅高达45.32%，深圳成指则上扬了50.36%，沪深股市不断刷新历史新高，成交量也高达13.64万亿元。其中金融服务、房地产、有色金属、黑色金属、采掘、建筑建材、航空航运服务等表现出众。

本季度基金投资卫星行业中的有色金属、钢铁、煤炭的整体涨幅较好。核心行业中除金融服务、房地产等行业的投资较为成功；其它的如商业零售，餐饮旅游等行业配置比例偏大且效果不理想，对基金净值的贡献较小。

3、市场展望和投资策略

中国经济增长将继续保持高速增长，三季度上市公司业绩高增长且超预期的可能性较大，年内管理层采用严厉行政手段调控A股市场的可能性较小。不过，新基金发行节奏，扩容速度，QDII产品审批的广度和力度等因素，对A股市场资金面及走势或有影响。我们认为，四季度A股市场震荡向上的可能较大。

A股市场的PEG水平仍然不明显高于其他市场。市场热点或将继续围绕人民币升值的板块、资源类板块、消费升级板块。资产价格上涨所带来金融、地产、资源品有较大的投资机会；经济结构优化、扩大内需，居民可支配收入能力提高引发消费品、服务业、节能环保产业有投资机遇；资产注入，央企整合，股权激励，股指期货之前推出引致权重蓝筹股的投资价值等因素会被市场重视。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项　目	金　额	占基金总资产的比例
股　票	6,358,721,180.98	88.79%
债　券	99,250,000.00	1.39%
银行存款和清算备付金合计	410,579,056.19	5.73%
权　证	-	-
资产支持证券	-	-
其他资产	293,302,821.89	4.09%
合　计	7,161,853,059.06	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	123,099,905.53	1.73%
B 采掘业	498,509,531.00	7.01%
C 制造业	1,752,671,573.40	24.65%
C0 食品、饮料	112,333,822.00	1.58%
C3 造纸、印刷	135,917,400.82	1.91%
C6 金属、非金属	819,138,724.00	11.52%
C7 机械、设备、仪表	376,174,281.32	5.29%
C8 医药、生物制品	309,107,345.26	4.35%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	204,576,400.00	2.88%
E 建筑业	176,295,000.00	2.48%
F 交通运输、仓储业	326,207,000.00	4.59%
G 信息技术业	314,671,754.12	4.42%
H 批发和零售贸易	1,069,587,605.36	15.04%
I 金融、保险业	480,789,000.00	6.76%
J 房地产业	880,124,044.80	12.38%
K 社会服务业	432,981,656.52	6.09%
M 综合类	99,207,710.25	1.40%
合计	6,358,721,180.98	89.42%

（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	市　值	市值占净值比
1	600655	豫园商城	11,700,000	464,607,000.00	6.5334%
2	600739	辽宁成大	7,800,000	439,608,000.00	6.1819%
3	000933	神火股份	5,880,000	386,962,800.00	5.4416%
4	600219	南山铝业	11,099,000	374,813,230.00	5.2707%
5	000612	焦作万方	5,700,000	321,480,000.00	4.5207%
6	600718	东软股份	7,543,113	295,991,754.12	4.1623%
7	600138	中青旅	10,328,748	289,101,656.52	4.0654%
8	600675	中华企业	6,880,000	213,142,400.00	2.9973%
9	000002	万 科 A	7,000,000	211,400,000.00	2.9728%
10	600000	浦发银行	3,990,000	209,475,000.00	2.9457%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债		
2	金融债		
3	央行票据		
4	企业债	99,250,000.00	1.3957%
5	可转债		
6	其他		
	合　计	99,250,000.00	1.3957%

（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明细

序号	债券代码	债券名称	市　值	占基金资产净值比例
1	058031	05中信债1	99,250,000.00	1.3957%
2				
3				
4				
5				

（六）投资组合报告附注

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

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。

3、其他资产构成：

单位：元

项　目	金　额
交易保证金	7,035,279.21
应收利息	1,124,439.55
应收申购款	5,089,534.68
其他应收款	90.00
待摊费用	25,206.19
应收证券清算款	280,028,272.26
合　计	293,302,821.89

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末本基金未持有权证，报告期内也未投资权证。

6、报告期末本基金未持有资产支持证券。

五、开放式基金份额变动情况

序号	项　目	份　额（份）
1	期初基金份额总额	5,440,371,192.24
2	加：本期申购基金份额总额	1,808,091,165.00
3	减：本期赎回基金份额总额	3,323,023,518.69
4	期末基金份额总额	3,925,438,838.55

注：本基金合同于2006年12月15日正式生效。

六、备查文件目录

（一）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

（二）存放地方

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(021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2007年10月26日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2007年第三季度报告

基金管理人：泰信基金管理有限公司　基金托管人：中国光大银行

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根据基金合同已于2007年10月22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2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

一、基金产品概况

1、基金简称	泰信先行策略基金
2、基金运作方式	契约型开放式
3、基金合同生效日	2004年6月28日
4、报告期末基金份额总额	9819038992.20份
5、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
6、投资范围	限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券包括国债、金融债、企业（公司）债（包括可转债）等；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%
7、投资理念	灵活配置各类资产，可以在一定程度上回避股票市场的波动风险；现阶段中国股票市场是弱有效的，提前发现价值是可行的
8、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
9、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
10、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
11、基金管理人	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42F
12、基金托管人	中国光大银行 注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）报告期主要财务指标

2007年7月1日至2007年9月30日

1	本期利润	1173987950.28元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	854337705.2元
3	加权平均基金份额本期利润总额	0.2464元
4	期末基金资产净值	10520582546.72元
5	期末基金份额净值	1.0714元

提示：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。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

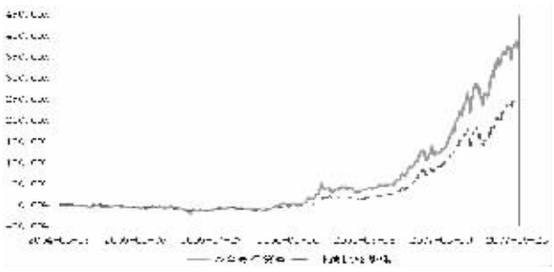
（二）基金净值表现

1、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	36.96%	2.00%	29.45%	1.37%	7.51%	0.63%

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进行比较：

（2004年6月28日至2007年9月30日）



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。

三、管理人报告

（一）基金经理简介

董红波先生，基金经理。管理学硕士，5年证券从业经历，曾任职于中华全国供销合作总社监察局、办公厅，中国平安人寿上海分公司战略发展部项目经理。2004年6月加入泰信基金管理有限公司，先后担任公司研究部副经理，泰信先行策略基金基金经理助理。

（二）本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。

（三）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2007年9月30日，本基金单位净值为1.0714元，二季度净值增长率为36.96%，业绩比较基准增长率29.45%。

2、行情回顾与运作回顾

本报告期市场运行基本分为三个阶段，从7月初到7月20日，市场延续六月份震荡调整走势，从7月中下旬到9月初，市场呈现大幅上涨的行情，股指从3900多点上升到5400多点，上升1400多点，9月初到9月底，市场则又开始呈现震荡走势。银行、地产、钢铁、煤炭、有色、大盘权重股票等在市场上涨过程中表现突出。我们认为推动市场上涨的因素主要包括以下几个方面，一是上市公司特别是各行业核心企业良好的中报业绩；二是七、八月份调控政策出现相对空白期；三是红筹回归延迟带来股票供给的不足；四是基金申购出现高潮。从市场运行特点来看，机构成为本轮行情的主导者，从而使得蓝筹股票上涨较大。

本报告期的7月初到8月20日，由于本基金二季度重仓配置的银行、地产等板块涨幅较大，基金业绩表现突出。8月20日基金拆分后，资产规模较以往增长较大，本基金先后对银行、地产、钢铁、煤炭、有色等行业进行了配置。8月底到9月份，本基金业绩增长情况较以往不很理想，主要原因是我们借规模增加之际，着眼于明年乃至于更长期的角度，对对持仓结构进行了调整优化，其短期表现未能尽如人意，但是随着时间推移，我们对本基金的中长期业绩充满信心。

3、市场展望与投资策略

就目前市场而言，近期大盘权重股引领股指出现大幅上涨，而市场中多数行业和板块出现下跌，股指震荡的频率和幅度都将不断提高，表明市场的结构性调整持续进行。因此，我们将继续贯彻“先行发现价值、策略控制风险”基金投资理念，继续坚持价值投资的同时，对已经和可能出现的各种泡沫现象保持警惕。在全市场都处于相对较高估值的背景下，重点挖掘那些真正具备长期竞争优势、能够在中国经济快速发展过程中受益的核心企业，相对看好金融、地产、煤炭、消费、汽车、央企整合及资产注入等行业和板块投资机会。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	资产组合	金额（元）	占总资产总值比例
1	股 票	9516080874.21	89.92%
2	权 证	4064408.88	0.04%
3	债 券		0.00%
4	银行存款及清算备付金合计	961924065.21	9.09%
5	其他资产	100577633.09	0.95%
6	资产总值	10582646981.39	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	108,978,105.26	1.04%
B 采掘业	735,423,671.12	6.99%
C 制造业	3,083,921,801.63	29.30%
C0 食品、饮料	84,900,000.00	0.81%
C3 造纸、印刷	268,586,381.15	2.55%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	432,796,892.86	4.11%
C6 金属、非金属	1,460,774,546.02	13.88%
C7 机械、设备、仪表	518,709,163.17	4.93%
C8 医药、生物制品	318,154,818.43	3.02%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	376,477,992.48	3.58%
E 建筑业	490,237,364.60	4.66%
F 交通运输、仓储业	408,232,243.08	3.88%
G 信息技术业	93,322,399.95	0.89%
H 批发和零售贸易	1,171,894,092.38	11.14%
I 金融、保险业	1,827,073,846.34	17.37%
J 房地产业	575,703,666.58	5.47%
K 社会服务业	390,459,535.04	3.71%
M 综合类	254,356,155.75	2.42%
合计	9,516,080,874.21	90.45%

（二）报告期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
1	600739	辽宁成大	11301830	636971138.80	6.0545%
2	600030	中信证券	6476466	626339026.86	5.9535%
3	600036	招商银行	12887114	493189852.78	4.6879%
4	000001	深发展 A	11808737	472113305.26	4.4875%
5	000831	关铝股份	12553846	466500917.36	4.4342%
6	601006	大秦铁路	16027964	408232243.08	3.8803%
7	600655	豫园商城	8951586	355467480.06	3.3788%
8	000937	金牛能源	11283380	354862301.00	3.3730%
9	600307	酒钢宏兴	12759951	349112259.36	3.3184%
10	600675	中华企业	11211374	347328366.52	3.3014%

（四）报告期末权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	被动投资数量	被动投资权证成本
1	031003	深发SFC1	118792.00	0.00
2	031004	深发SFC2	59396.00	0.00

（五）报告期末债券投资组合

本基金期末未投资债券。

（六）报告期末债券投资的前五名债券明细本

本基金期末未投资债券。

（七）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产的构成：

序号	其他资产	金额	说明
1	交易保证金	1,157,240.83	含权证保证金500,000元
2	证券清算款		
3	应收股利		
4	应收利息	198,674.80	
5	应收申购款	99,221,717.46	
6	合计	100,577,633.09	

五、开放式基金份额变动情况

序号	项　目	份　额（份）
1	期初基金份额总额	993482346.09
2	加：本期申购基金份额总额	10216495369.41
3	减：本期赎回基金份额总额	1390938723.30
4	期末基金份额总额	9819038992.20

六、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准