泰信天天收益开放式证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月17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2008年4月1日起至2008年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	泰信天天收益基金
2、基金运作方式	契约型开放式
3、基金合同生效日	2004年2月10日
4、报告期末基金份额总额	2,345,213,534.28份
5、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
6、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
7、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
8、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
9、基金管理人	泰信基金管理有限公司
10、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 单位：元

1	本期利润	15,636,799.63
2	期末基金资产净值	2,345,213,534.28
3	期末基金份额净值	1.0000
4	本期净值收益率	0.7003%
5	累计净值收益率	11.2097%

注：（1）本基金收益分配是按月结转份额。

（2）以上所列数据截止到2008年6月30日。

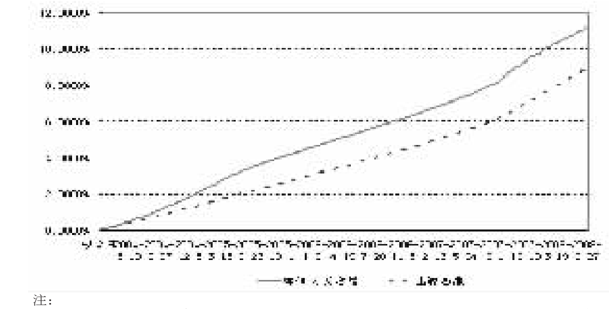
（3）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

	基金净值收益率（1）	基金净值收益率标准差（2）	比较基准收益率（3）	比较基准收益率标准差（4）	(1)–(3)	(2)–(4)
过去三个月	0.7003%	0.0008%	0.8953%	0.0000%	–0.1950%	0.0008%

（三）自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

（2004年2月10日至2008年6月30日）



注：

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%。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

何俊春女士，基金经理。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。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》、《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。

（三）公平交易专项说明

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。

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。

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。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

1–5月我国城镇固定资产累计投资额40264亿元，同比增长25.6%，增速与07年的平均水平25.8%基本持平。1–5月累计外贸顺差780亿美元，同比减少9%，其中出口主要受美国次贷危机的影响，增长势头有一定程度的减缓，1–5月累计外贸出口额5450亿美元，同比增长22.9%；进口则主要受人民币升值及国际原油等大宗原材料价格上涨的影响增长势头强劲，1–5月累计进口额4670亿美元，同比增长30.4%。1–5月累计社会消费品零售总额42401亿元，同比增长21.1%，增速明显高于07年的平均水平16.8%，但数据尚需扣除价格因素的影响。预计全年消费将继续保持平稳增长势头。

二季度央行累计三次上调存款类金融机构人民币存款准备金率，存款准备金率由年初的15.5%上调到现行的17.5%。存款准备金率现已成为央行使用较为频繁的政策手段之一，意图是加强银行体系流动性管理、抑制货币信贷过快增长。考虑到中美利差倒挂等因素，央行并未使用利率工具。二季度中债收益率曲线整体上移。其中6月末国债10年期品种与1年期品种利差为99个基点，较07年末扩大了24个基点，曲线的倾斜度有所增加。

二季度货币基金规模总体保持稳定。受新股发行速度减缓、CPI居高不下等因素影响，天天收益基金增加短期债券持有比例，在充分保证基金流动性的基础上，为持有人创造稳定收益

2、基金业绩表现

截至报告期末，本报告期基金净值收益率为0.7003%，同期业绩比较基准收益率为0.8953%。

3、市场展望和投资策略

下半年，在“稳健的财政政策”和“从紧的货币政策”的实施环境下，经济增长偏快的势头将有所遏制，通胀压力也有所缓解。但自然灾害频发对价格总水平仍将造成显著的冲击，发改委对油、电价格的调整对价格总水平的扩散影响也将在下半年逐步显现，再加上国际原油、粮食价格上涨等因素影响，实现CPI年涨幅4.8%的目标将存在巨大的困难。我们预计未来一段时期通货膨胀仍将维持在较高水平，存款准备金率仍有上调空间。但相对上半年，下半年的宏观调控力度可能有所放松。

泰信天天收益基金继续坚持稳健投资策略，保证基金的充分流动性和安全性，积极把握各种交易机会。我们预计下半年央行使用利率工具的次数有限，基金投资会适当拉长久期，同时保持流动性，提高基金收益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	958,385,750.24	40.78
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	1,241,803,302.70 0.00	52.85 0.00
银行存款和清算备付金合计	139,979,944.37	5.96
其他资产	9,713,804.49	0.41
合计	2,349,882,801.80	100.00

（二）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情况	999,996,936.00	0.52
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资情况	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

注：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。

（三）基金投资组合平均剩余期限

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	71
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

2、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天内	56.36%	0.00%
2	30天(含)–60天	5.51%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.82%	0.00%
3	60天(含)–90天	0.00%	0.00%
4	90天(含)–180天	29.35%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.54%	0.00%
5	180天(含)–397天(含)	8.56%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.43%	0.00%
	合计	99.78%	0.00%

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	430,888,443.29	18.37
	其中：政策性金融债	280,100,094.20	11.94
3	央行票据	373,669,936.14	15.93
4	企业债券	153,827,370.81	6.56
5	其他	0.00	0.00
合计		958,385,750.24	40.87
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		229,629,875.13	9.79

注：上表中，附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。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	07进出14	2,300,000		230,101,307.19	9.81
2	07央票130	2,000,000		196,845,861.31	8.39
3	07央票136	1,800,000		176,824,074.83	7.54
4	04建行03浮	1,514,000		150,788,349.09	6.43
5	05中信债1	600,000		59,619,414.56	2.54
6	08华电CP02	500,000		50,001,189.93	2.13
7	03进出01	500,000		49,998,787.01	2.13
8	07上药CP02	250,000		24,984,654.84	1.07
9	06首都机场债	200,000		19,222,111.48	0.82

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（五）“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
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	20
报告期内偏离度的最高值	–0.0141%
报告期内偏离度的最低值	–0.3323%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2035%

（六）报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细。

报告期末本基金未持有资产支持证券。

（七）投资组合报告附注

1、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。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

3、其他资产的构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	9,147,072.05
4	应收申购款	566,732.44
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合　计		9,713,804.49

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	5,126,606,773.14
本报告期间基金总申购份额	2,504,221,818.52
本报告期间基金总赎回份额	5,285,615,057.38
本报告期末基金份额总额	2,345,213,534.28

七、备查文件目录

（一）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

（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(400–888–5988，021–38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2008年7月21日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2008年第二季度报告

§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根据基金合同已于2008年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 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	12,251,141,993.96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

§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

1	本期利润	–1,694,881,243.80
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–1,719,770,650.59
3	加权平均基金份额本期利润总额	–0.1355
4	期末基金资产净值	7,593,125,055.74
5	期末基金份额净值	0.6198
6	期末基金还原后份额累计净值	–

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）以上所列数据截止到2008年6月30日。

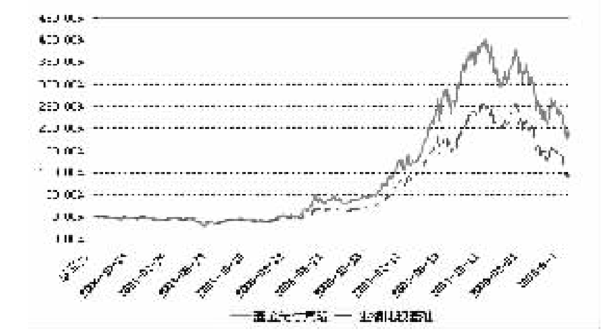
§3.2 基金净值表现

§3.2.1 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	–18.04%	2.48%	–18.06%	2.19%	0.02%	0.29%

§3.2.2 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2008年6月30日）



注：

1、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59.52%，债券资产比例30.08%，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37.69%。

2、经公司第二届董事会第2008年第六次（通讯）会议审议通过，公司决定聘任王鹏为泰信先行策略基金基金经理，该基金原基金经理董红波因劳动合同到期，不再担任该基金基金经理。

§4 管理人报告

§4.1 基金经理简介

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	本基金基金经理、基金投资总监兼任基金投资部总经理	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。
董红波	本基金的基金经理	20070209	20080628	6	经泰信基金管理有限公司第二届董事会第2008年第六次（通讯）会议审议通过，因劳动合同到期，不再担任该基金基金经理。

§4.2 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。

§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

本基金与本公司旗下管理的另外一只基金泰信优质生活基金的投资风格有一定相似性。本基金过去三个月净值增长率为–18.04%，同期泰信优质生活基金的净值增长率为–22.64%，业绩表现上的差异在正常范围之内，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

§4.4.1 本基金业绩表现

截至2008年6月30日，本基金单位净值为0.6198元，二季度净值增长率为–18.04%，业绩比较基准增长率–18.06%。

§4.4.2 行情回顾与运作回顾

2008年二季度市场出现了较大幅度的震荡。随着证券交易印花税下调的政策出台，市场出现反弹行情，期间最大震荡幅度达到1496点。无论从宏观还是微观角度，投资者对增长的担忧始终没有得到实质性的解决，市场资金状况及投资者信心没有恢复，反弹过后，市场重回跌势，周期类行业表现更加疲弱。

二季度本基金适度增加了商业零售、食品饮料、新能源等防御性行业的持仓，对受到宏观调控影响的行业如房地产行业进行了减持。

§4.4.3 市场展望与投资策略

股票市场已经出现了较大幅度的向下调整，A股市场总体市盈率已经回归到了一个相对较低的水平，但后续宏观经济景气度下降以及上市公司盈利下滑的风险仍然可能继续对证券市场造成不利影响，此外，欧美经济走势及国际油价的波动也将对国内市场产生较大影响。股票市场短期的走势有可能要借助政策调节的外力来改变，中长期的趋势还要看企业的实际盈利状况、宏观调控的措施和国际环境等多方面因素，同时还要观察资金面的流入和流出。我们认为上市公司中很多龙头公司都是中国各行业中最优秀的企业，在调控及整合中应该是受益的。一方面，我们对宏观数据的进一步转好和管理层的有效协调充满信心。另一方面，市场系统风险的释放将使得一些优秀公司的估值变得非常有吸引力。我们仍将密切关注相关数据，适时进行仓位和个股配置的调整。

总体上，本基金后市仍将保持谨慎的操作态度，在继续控制仓位的同时，力争把握反弹机会。在配置方面，回避周期性行业及业绩可能低于预期的公司，适当增加非周期类行业及业绩可以持续保持较高增长的上市公司的持仓比例。同时，我们将充分利用配置型基金的优势，增加央票、债券等大类资产配置，提高资金使用效率。

§5 投资组合报告

§5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目名称	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	4,531,300,586.58	59.52
	其中：股票	4,531,300,586.58	59.52
2	固定收益类投资	2,289,857,652.60	30.08
	其中：债券	2,289,857,652.60	30.08
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款及清算备付金合计	727,233,187.38	9.55
6	其他资产	65,208,186.12	0.85
7	资产总值	7,613,599,612.68	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	–	–
B	采掘业	761,981,879.55	10.04
C	制造业	1,793,512,407.90	23.62
C0	食品、饮料	459,503,435.50	6.05
C3	造纸、印刷	34,806,325.50	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	370,985,536.85	4.89
C6	金属、非金属	259,898,794.41	3.42
C7	机械、设备、仪表	372,647,814.50	4.91
C8	医药、生物制品	295,670,501.14	3.89
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	165,645,610.00	2.18
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	204,008,504.46	2.69
H	批发和零售贸易	683,969,496.11	9.01
I	金融、保险业	804,360,000.00	10.59
J	房地产业	70,082,488.56	0.92
K	社会服务业	47,740,200.00	0.63
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	4,531,300,586.58	59.68

§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	000937	金牛能源	9,185,572	405,818,570.96	5.34
2	600000	浦发银行	14,500,000	319,000,000.00	4.20
3	002024	苏宁电器	7,244,989	299,218,045.70	3.94
4	600518	康美药业	35,494,658	295,670,501.14	3.89
5	600315	上海家化	10,310,947	294,377,536.85	3.88
6	600036	招商银行	10,000,000	234,200,000.00	3.08
7	600550	天威保变	6,934,225	213,712,814.50	2.81
8	601088	中国神华	5,300,000	199,121,000.00	2.62
9	601628	中国人寿	8,000,000	191,360,000.00	2.52
10	600655	豫园商城	5,162,786	167,480,777.84	2.21

§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	债券市值	市值占净值比
1	国家债券	99,900,000.00	1.32
2	央行票据	2,036,565,000.00	26.82
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	153,392,652.60	2.02
5	可转换债	–	–
6	其他债券	–	–
7	债券投资合计	2,289,857,652.60	30.16

§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	0701130	07央票130	8600000	827,320,000.00	10.90
2	0701097	07央票97	4500000	435,285,000.00	5.73
3	0701094	07央票94	3000000	290,250,000.00	3.82
4	0701133	07央票133	2000000	192,380,000.00	2.53
5	0801025	08央票25	2000000	192,160,000.00	2.53

§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 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；

§5.8.4 其他资产的构成：

序号	名称	金额	说明
1	存出保证金	3,168,382.09	含权证保证金500,000元
2	应收证券清算款	11,015,416.40	
3	应收股利	362,880.00	
4	应收利息	48,651,033.00	
5	应收申购款	1,986,006.55	
6	其他应收款		
7	待摊费用	24,468.08	
6	合计	65,208,186.12	

§5.8.5 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。

§5.8.6 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明：

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	12,739,121,349.72
报告期期间基金总申购份额	300,691,457.70
报告期期间基金总赎回份额	788,670,813.46
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	12,251,141,993.96

§7 备查文件目录

§7.1 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

§7.2 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。

§7.3 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。

泰信基金管理有限公司
2008年7月21日

泰信优质生活股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月17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2008年4月1日起至2008年6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	2,371,347,694.40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）主要财务指标 单位：元

1	本期利润	–685,965,032.12
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–513,799,100.95
3	加权平均基金份额本期利润	–0.2801
4	期末基金资产净值	2,271,776,766.78
5	期末基金份额净值	0.9580

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）以上所列数据截止到2008年6月30日。

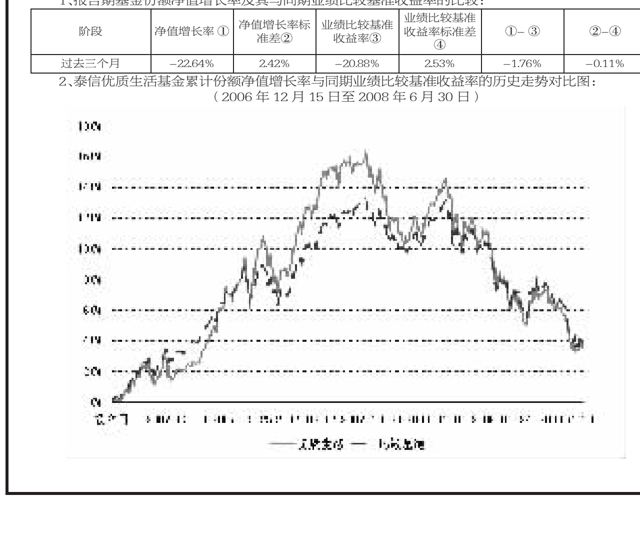
（二）基金净值表现

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	–22.64%	2.42%	–20.88%	2.53%	–1.76%	–0.11%

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2008年6月30日）



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%。

3、经公司第二届董事会第2008年第六次（通讯）会议审议通过，公司决定聘任朱志权为泰信优质生活基金基金经理，与刘强共同管理该基金。因业务发展需要，崔海鸿自2008年6月底起不再担任该基金基金经理职务，另有任用。

三、管理人报告

（一）基金经理简介

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		
崔海鸿	总经理助理、本基金基金经理	20070719	20080628	9	因业务发展需要，经公司第二届董事会第2008年第六次（通讯）会议审议通过，不再担任泰信优质生活基金基金经理职务，另有任用。
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。

（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）公平交易专项说明

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。

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

本基金与本公司旗下管理的另外一只基金泰信先行策略基金的投资风格有一定相似性。本基金过去三个月净值增长率为–22.64%，同期泰信先行策略基金的净值增长率为–18.04%，业绩表现上的差异在正常范围之内，未发现异常交易行为。

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。

（四）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0.9580元。本报告期基金净值增长率为–22.64%，同期业绩比较基准增长率–20.88%。

2、行情回顾及运作分析

二季度以来沪市从3329.16跌到2736.10点，跌幅为22%；深市从12460.62点跌到9370.78点，跌幅为24%。管理层继续审批基金产品，但基金的发行遇到了从未有过的困难。下调印花税和关于大小非监禁的《通知》和《指引》使市场出现了一波反弹行情，但反弹并没有延续，之后逐级下探至2700点左右。二季度央行继续实行从紧的宏观调控政策，信贷增速放缓。电、油调价表明政府理顺价格的决心，但由于市场担心上调价格会对CPI有更大的压力，所以对加息的预期有所增加。由于市场极度缺乏信心，股指一路下行，成交量继续萎缩。

二季度本基金对仓位进行了调整，对食品饮料、餐饮旅游、化工、轻工制造、金融行业进行了部分减持，同时增加新能源行业的配比，并逐步对行业内的个股结构进行了优化。近期本基金采取了更稳健的操作，对周期性行业进行了减持，对旅游、金融行业也进行了部分调整，同时继续增加新能源行业的比重，以及在行业内的个股结构的优化。在弱势的情况下，以防守型的商业零售、食品饮料、医药、金融和上游行业比如煤炭还有新能源为主，资产配置和操作比较有效。但上半年初期本基金的仓位较重，未能有效地规避市场的系统性风险，导致本基金净值表现差于业绩比较基准。

3、市场展望和投资策略

目前股市已经进入了一个有投资价值的区域，短期的走势有可能要借助政策调节的外力来改变，中长期的趋势还要看企业的实际盈利状况、宏观调控的措施和国际环境等多方面因素，同时还要观察资金面的流入和流出。

我们预期困扰中国经济增长的能源定价体系将会在今年下半年进一步理顺，利于能源使用效率的提高和长期通胀预期的下降，从而坚定中国经济软着陆和经济长期发展的信心。考虑到在持续从紧的宏观政策下，经济增速下滑，固定资产投资回落的可能加大，加之成本的不断上升，又给中游的制造加工业带来了双重的压力，因此，我们还是继续选择一些下游抗周期性的行业进行配置。本基金三季度将继续采取稳健的操作方式，继续配置上游能源类、下游防御类和新能源板块，并对个股进行优化加大对个股深入研究，挖掘更多可以超越大盘的品种。

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	1,434,226,890.91	62.86%
债　券	629,468,951.60	27.59%
权　证	–	–
资产支持证券	–	–
银行存款和清算备付金合计	103,249,280.32	4.53%
其他资产	114,611,479.38	5.02%
合　计	2,281,556,602.21	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	市值（元）	净值比
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	162,370,762.14	7.15%
C	制造业	618,400,082.78	27.22%
C0	食品、饮料	224,734,828.40	9.89%
C1	纺织、服装、皮毛	21,823,730.68	0.96%
C3	造纸、印刷	26,351,800.00	1.16%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,532,681.28	2.14%
C6	金属、非金属	59,224,362.40	2.61%
C7	机械、设备、仪表	139,794,803.65	6.15%
C8	医药、生物制品	97,937,876.37	4.31%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,943,068.00	1.80%
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	43,820,000.00	1.93%
H	批发和零售贸易	228,578,300.67	10.06%
I	金融、保险业	229,112,237.32	10.09%
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	73,223,560.00	3.22%
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	37,778,880.00	1.66%
	合计	1,434,226,890.91	63.13%

（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）	市值占净值比
1	600655	豫园商城	5,100,000	165,444,000.00	7.28%
2	600518	康美药业	10,969,589	91,376,676.37	4.02%
3	600550	天威保变	2,922,400	90,068,368.00	3.96%
4	600036	招商银行	3,463,598	81,117,465.16	3.57%
5	600030	中信证券	3,149,748	75,341,972.16	3.32%
6	600000	浦发银行	3,302,400	72,652,800.00	3.20%
7	600682	南京新百	7,689,927	63,134,300.67	2.78%
8	000933	神火股份	1,676,766	58,686,810.00	2.58%
9	000568	泸州老窖	1,937,440	58,297,569.60	2.57
10	600348	国阳新能	1,149,124	51,836,983.64	2.28

（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	交易所国债投资	0.00	0.00%
2	银行间国债投资	0.00	0.00%
3	央行票据投资	532,470,000.00	23.44%
4	企业债券投资	96,998,951.60	4.27%
5	金融债券投资	0.00	0.00%
6	可转换债投资	0.00	0.00%
7	国家政策金融债券	0.00	0.00%
8	其他债券	0.00	0.00%
	债券投资合计	629,468,951.60	27.71%

（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（元）	占基金资产净值比例
1	701084	07央票84	339,010,000.00	14.92%
2	701097	07央行票据97	193,460,000.00	8.52%
3	58031	05中信债1	93,990,000.00	4.14%
4	126013	08青啤债	3,008,951.60	0.13%

（六）报告期末本基金未持有被动或主动投资的权证

本报告期内权证投资情况：

序号	债券代码	债券名称	数量（份）	备注
1	580021	青啤CWB1	293,720	被动持有
2	580023	康美CWB1	1,176,970	被动持有

（七）报告期末本基金未持有资产支持证券

（八）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	4,286,225.69
应收利息	15,452,311.78
应收申购款	322,103.94
其他应收款	–
待摊费用	16,788.40
应收证券清算款	94,534,049.57
其它	–
合　计	114,611,479.38

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

五、开放式基金份额变动情况

项　目	份　额（份）
期初基金份额总额	2,535,275,660.20
加：报告期期间基金总申购份额	42,617,497.94
减：报告期期间基金总赎回份额	206,545,463.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
期末基金份额总额	2,371,347,694.40

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（400–888–5988，021–38784566），和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2008年7月21日