泰信先行策略开放式证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月19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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年1月1日起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第一节 基金简介

一、基金基本资料	
1.基金名称:	泰信先行策略开放式证券投资基金
2.基金简称:	泰信先行策略
3.交易代码:	290002
4.基金运作方式:	契约型开放式
5.基金合同生效日:	2004年6月28日
6.报告期末基金份额总额:	12,251,141,993.96份
7.基金合同存续期:	无
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:	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。
2.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。
3.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。
4.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%。
5.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。
6.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。
三.基金管理人	
1.名称:	泰信基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	吴胜光
3.联系电话:	021-50372168
4.传真:	021-50372197
5.电子邮箱:	XXPL@ftfund.com
四.基金托管人	
1.名称:	中国光大银行股份有限公司
2.信息披露负责人:	张建春
3.联系电话:	010-68560675
4.传真:	010-68560661
5.电子邮箱:	zjc@cebbank.com
五.信息披露	
1.信息披露报纸名称:	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
2.登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	www.ftfund.com
3.基金半年度报告置备地点:	本基金管理人住所、基金托管人的住所

第二节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

序号	项　目	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-4,466,642,453.26
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,347,854,882.13
3	加权平均份额本期利润	-0.3578
4	期末可供分配利润	-1,353,135,086.03
5	期末可供分配份额利润	-0.1104
6	期末基金资产净值	7,593,125,055.74
7	期末基金份额净值	0.6198
8	加权平均净值利润率	-43.81%
9	本期份额净值增长率	-36.04%
10	份额累计净值增长率	180.86%

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。

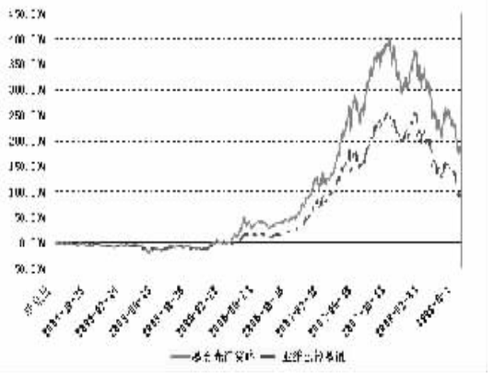
二、基金净值表现

(一)过往一定阶段,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1个月	-15.62%	2.27%	-14.89%	2.30%	-0.72%	-0.02%
过去3个月	-18.04%	2.48%	-18.06%	2.19%	0.02%	0.29%
过去6个月	-36.04%	2.41%	-30.33%	2.03%	-5.71%	0.38%
过去1年	-20.77%	2.20%	-17.44%	1.72%	-3.33%	0.48%
过去3年	222.67%	1.79%	135.46%	1.35%	87.21%	0.44%
基金合同生效至今	180.86%	1.64%	93.11%	1.28%	87.74%	0.36%

(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。

第三节 管理人报告

一、基金管理人概况

泰信基金管理有限公司(First-Trust Fund Management Co.,Ltd.)是原山东省国际信托投资有限公司(现更名为山东省国际信托有限公司)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。公司注册地在上海市,注册资本2亿元人民币。

截止至2008年6月30日,本基金管理人共管泰信天天收益、泰信先行策略、泰信双息双利、泰信优质生活、泰信优势增长等5只开放式证券投资基金。

二、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。

三、报告期内基金运作的遵规守信情况

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。

四、公平交易专项说明

(一)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。

(二)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。本基金过去六个月净值增长率为-36.04%,同期泰信优质生活基金的净值增长率为-40.98%,业绩表现上的差异在正常范围之内,未发现异常交易行为。

(三)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。

五、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(一)本基金业绩表现

截至2008年6月30日,本基金份额净值为0.6198元;本报告期份额净值增长率为-36.04%,同期业绩比较基准增长率为-30.33%。

(二)行情回顾及运作分析

2007年下半年以来在美国次贷危机的影响下全球经济逐步放缓。与此同时,全球通胀,特别是发展中国家的通胀在石油以及食品价格的推动下创下新高,全球股市也在这样的背景下经历了大幅的回调。尽管中国的经济仍保持较为强劲的增长,但受到外围市场不景气及国内宏观调控政策的影响,上半年A股市场的跌幅超过了欧美股市,上证综指2007年上半年的下跌幅度达到了48%。

回顾上半年,上证指数除4月份略有上涨之外,其余5个月均出现了较大幅度的下跌,其中3月份和6月份的月跌幅均达到了20%。从行业表现看,表现较好的为农林牧渔、医药生物、采掘、信息设备和商业贸易等。有色金属、交运设备、黑色金属、交通运输和房地产处于跌幅前列,充分反映了投资者配置的防御性心理和对宏观调控的悲观预期。

本基金在上半年1、2月份仓位比较重,投资没有取得理想的效果,3、4月份进行了仓位的调整,降低了周期性行业配置,对超跌行业及商业零售、银行、煤炭进行了增仓操作,成功地把握了4月份的反弹行情。从5月份开始,陆续对一些受到宏观调控影响较大的以及未来盈利具有不确定性的行业和个股进行了的减持,重点减持了地产、金融、钢铁、化工等行业的个股。

(三)市场展望与投资策略

目前股市已经进入了一个相对有投资价值的区域,短期走势受到宏观经济和企业盈利下滑预期的影响,有可能需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。我们认为上市公司是中国企业中最优秀的企业,在宏观经济调控及整合中应该是受益的,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。

但市场人气及信心的修复需要时间,而通胀压力虽然下半年将得到一定的缓解但仍将维持在高位,经济增速下滑、固定资产投资回落也加大了市场的波动性。在这种投资环境中,在进行仓位管理的前提下,积极把握反弹收益和结构性机会是今年下半年提升业绩的主要手段。反弹收益来自两个方面,一个是由大宗商品价格下跌、外围资金入市或调控政策出现变化推动的反弹造就的整体性市场机会;另一个是个股和行业层面消息变化刺激下产生的交易性机会。结构性机会则来自与宏观经济周期相关性弱,甚至是相反的行业,以及自下而上选择的未来几年增长明确的个股。

在行业配置上,下半年我们将继续持有食品饮料、商业贸易等具备防御性和长期增长明确的行业,重点配置节能减排、信息技术、电子元器件等与经济周期相关性弱的行业。除此之外,我们还将密切关注宏观及通胀的演变情况,当出现通胀压力彻底消除,宏观经济见底企稳迹象后,我们将前瞻性提高地产、钢铁、建材、机械等能在下个经济景气周期率先复苏并受益的行业的比重。

第四节 托管人报告

中国光大银行根据《证券投资基金法》及相关法规、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》和《泰信先行策略开放式证券投资基金托管协议》,托管泰信先行策略开放式证券投资基金(以下简称"泰信先行策略基金")。

2008年上半年,中国光大银行在泰信先行策略基金托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及相关实施准则、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金的全部资产,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为,诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

2008年上半年,中国光大银行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及相关实施准则、基金合同、托管协议和其他有关规定,对基金管理人——泰信基金管理有限公司进行了监督。报告期内,基金运作合法合规,未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对基金管理人——泰信基金管理有限公司编制的"泰信先行策略开放式证券投资基金2008年半年度报告"进行了审核,报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

中国光大银行基金托管部

2008年8月19日

第五节 财务会计报告

一、财务会计报表(单位:人民币元)

(一)资产负债表

泰信先行策略开放式证券投资基金

2008年6月30日资产负债表

单位:人民币元

	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资 产:			
银行存款		722,549,847.78	1,532,968,220.18
结算备付金		4,683,339.60	9,264,554.16
存出保证金		3,168,382.09	5,269,836.43
交易性金融资产	5	6,821,158,239.18	9,475,003,458.85
其中:股票投资		4,531,300,586.58	8,893,823,458.85
债券投资		2,289,857,652.60	581,180,000.00
资产支持证券投资			
衍生金融资产			1,579,280.24
买入返售金融资产			
应收证券清算款		11,015,416.40	
应收利息	6	48,651,033.00	13,088,882.75
应收股利		362,880.00	
应收申购款		1,986,006.55	40,539,849.40
其他资产		24,468.08	
资产合计:		7,613,599,612.68	11,077,714,082.01
负债及持有人权益			
负债:			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
应付证券清算款			36,270,275.82
应付赎回款		2,422,214.47	21,424,315.25
应付管理人报酬		10,089,826.40	12,769,537.93
应付托管费		1,681,637.74	2,128,256.30
应付销售服务费			
应付交易费用	7	4,845,995.81	6,699,346.86
应交税费			
应付利息			
应付利润			
其他负债	8,9	1,434,882.52	1,481,174.72
负债合计		20,474,556.94	80,772,906.88
所有者权益:			
实收基金	10	5,579,760,472.48	5,168,140,433.50
未分配利润		2,013,364,583.26	5,828,800,741.63
所有者权益合计		7,593,125,055.74	10,996,941,175.13
负债和所有者权益总计		7,613,599,612.68	11,077,714,082.01

(二)经营业绩表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

	附注	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
收入			
利息收入		20,421,551.29	339,238.11
其中:存款利息收入		5,873,168.13	298,659.46
债券利息收入		14,544,872.04	40,578.65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
投资收益		-2,227,360,191.92	150,625,873.62
其中:股票投资收益	11	-2,251,322,182.72	148,863,024.69
债券投资收益/(损失)	12	-11,839,751.49	-1,291,881.20
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	13	11,549,381.73	15,948,.40
股利收益		24,252,360.56	3,038,781.73
公允价值变动收益	14	-2,118,787,571.13	141,155,735.18
其他收入	15	1,975,044.65	586,931.26
收入合计		-4,323,751,167.11	292,707,778.17
费用			
管理人报酬		76,442,906.55	4,799,207.01
托管费		12,740,484.38	799,867.79
销售服务费		-	-
交易费用	16	53,519,106.92	9,864,943.97
利息支出		-	
其中:卖出回购金融资产支出		-	
其他费用	17	188,788.30	74,304.19
费用合计		142,891,286.15	15,538,322.96
利润总额		-4,466,642,453.26	277,169,455.21
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			

(三)基金净值变动表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

单位:人民币元

	所有者权益合计	所有者权益合计
	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
年初所有者权益(基金净值)	10,996,941,175.13	264,308,288.49
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-4,466,642,453.26	277,169,455.21
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,062,826,333.87	1,346,548,930.45
其中:基金申购款	3,300,401,316.22	1,846,332,294.88
基金赎回款	2,237,574,982.35	499,783,364.43
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		19,869,850.09
期末所有者权益(基金净值)	7,593,125,055.74	1,868,156,824.06

二、会计报表附注

1、本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。其中利润表的上年同期数均按财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》进行了追溯调整。

2、报告期内,本基金无重大会计差错。

3、重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

本报告期本基金的关联方关系未发生变化,列示如下:

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、基金注册登记人 基金销售机构
中国光大银行	基金托管人、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	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("青岛国信")	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。

(b)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1.5%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X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬76,442,906.55元。

(c)基金托管费

支付基金托管人中国光大银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%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X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费12,740,484.38元。

(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光大银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为722,549,847.78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5,743,921.62元。

(e)关联方持有的基金份额

	2008年6月30日		2007年6月30日	
	基金份额数	净值	基金份额数	净值
青岛国信	170,257,912.34	105,525,854.07	89,585,201.19	168,464,970.84
泰信基金	4,999,000.00	3,098,380.20		

(f)关联方应付款项

	2008年6月30日
应付泰信基金管理公司垫付交易保证金款	250,000.00

4、本报告期末流通受限的基金资产:无。

5、期末持有的暂时停牌股票:

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600348	国阳新能	2008 0630	临时停牌	45.11	2008 07/01	45.59	1600000	104,836,032.45	72,176,000.00
600655	豫园商城	2008 0225	重大事项 临时停牌	32.44	2008 07/28	29.20	5162786	159,744,994.51	167,480,777.84
600729	重庆百货	2008 0630	临时停牌	19.00	2008 07/01	19.05	999924	32,311,247.76	18,998,556.00
000428	华天酒店	2008 0630	临时停牌	21.00	2008 07/01	9.80	5020000	105,423,773.53	47,740,200.00

第六节 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)	占基金总资产比例
1	股 票	4,531,300,586.58	59.52%
2	债 券	2,289,857,652.60	30.08%
3	资产支持证券投资	-	0.00%
4	权证		
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%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	证券市值	占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
E 建筑业	165,645,610.00	2.18%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,531,300,586.58	59.68%

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	证券代码	证券名称	数量(股)	期末市值	市值占基金资产净值比例	备注
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%	

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载在泰信基金管理有限公司网站(www.ftfund.com)的半年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一)2008年1月1日至2008年6月30日累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	600036	招商银行	517,537,198.24	4.71%
2	601088	中国神华	440,725,098.95	4.01%
3	600050	中国联通	381,076,332.14	3.47%
4	002024	苏宁电器	341,289,768.69	3.10%
5	600005	武钢股份	336,605,470.66	3.06%
6	000002	万 科 A	335,026,151.88	3.05%
7	600000	浦发银行	331,297,164.60	3.01%
8	601628	中国人寿	299,286,721.22	2.72%
9	600030	中信证券	282,587,056.27	2.57%
10	600550	天威保变	266,586,383.14	2.42%
11	000001	深发展 A	256,448,424.78	2.33%
12	000527	美的电器	239,688,717.85	2.18%
13	000898	鞍钢股份	215,250,730.75	1.96%
14	600348	国阳新能	206,648,004.02	1.88%
15	601006	大秦铁路	206,573,231.90	1.88%
16	600519	贵州茅台	188,703,039.75	1.72%
17	600516	方大炭素	184,048,215.15	1.67%
18	600266	北京城建	183,945,811.80	1.67%
19	600518	康美药业	176,160,762.30	1.60%
20	601390	中国中铁	173,763,820.90	1.58%

(二)2008年1月1日至2008年6月30日报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	000001	深发展 A	498,061,181.12	4.53%
2	601006	大秦铁路	486,889,786.92	4.43%
3	600036	招商银行	474,131,014.95	4.31%
4	600739	辽宁成大	353,776,541.24	3.22%
5	600030	中信证券	345,217,275.06	3.14%
6	000831	关铝股份	332,112,973.48	3.02%
7	000002	万 科 A	313,171,278.35	2.85%
8	600005	武钢股份	279,963,811.77	2.55%
9	600050	中国联通	272,224,337.29	2.48%
10	600408	安泰集团	267,348,888.16	2.43%
11	000937	金牛能源	258,991,200.13	2.36%
12	601088	中国神华	252,157,969.06	2.29%
13	000898	鞍钢股份	251,379,975.18	2.29%
14	600266	北京城建	226,599,823.41	2.06%
15	600307	酒钢宏兴	217,577,711.38	1.98%
16	600966	博汇纸业	201,945,697.79	1.84%
17	600675	中华企业	196,109,275.01	1.78%
18	601628	中国人寿	175,114,735.67	1.59%
19	600409	三友化工	156,442,955.63	1.42%
20	601919	中国远洋	142,179,311.48	1.29%

(三)2008年1月1日至2008年6月30日买入股票的成本总额为7,736,462,014.05元,卖出股票的收入总额为7,742,525,004.40元。

五、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)	占基金资产净值的比例
1	交易所国债投资	0.00	0.00%
2	银行间国债投资	99,900,000.00	1.32%
3	央行票据投资	2,036,565,000.00	26.82%
4	企业债券投资	153,392,652.60	2.02%
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	2,289,857,652.60	30.16%

六、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)	市值占基金净值比例
1	701130	07央票130	827,320,000.00	10.90%
2	701097	07央票97	435,285,000.00	5.73%
3	701094	07央票94	290,250,000.00	3.82%
4	701133	07央票133	192,380,000.00	2.53%
5	801025	08央票25	192,160,000.00	2.53%

七、报告期末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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

八、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

本基金本报告期末未持有权证。

九、投资组合报告附注

(一)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。

(二)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。

(三)报告期内本基金被动投资权证的情况

序号	名称	数量
1	康美CWB1	3,808,595.00

注:本基金本报告期权证投资为认购可分离债所获。

(四)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(因认购新发证券而持有的流通受限证券)未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

(五)截至2008年6月30日,本基金其它资产的构成:

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	
8	合计	65,208,186.12	

第七节 基金份额持有人户数、持有人结构

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:	383,792
报告期末平均每户持有的基金份额:	31,921.31

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:		12,251,141,993.96	100
1	机构投资者持有的基金份额	502,840,331.19	4.10
2	个人投资者持有的基金份额	11,748,301,662.77	95.90

三、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例(%)
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	2,456,427.61	0.02

第八节开放式基金份额变动

序号	项　目	份 额(份)
1	基金合同生效日的基金份额总额	748,846,262.32
2	期初基金份额总额	11,347,370,560.13
3	加:本期申购基金份额总额	3,442,358,865.17
4	减:本期赎回基金份额总额	2,538,587,431.34
5	期末基金份额总额	12,251,141,993.96

注:本基金合同于2004年6月28日生效。

第九节 重大事件揭示

一、基金份额持有人大会决议

本报告期内,没有召开基金份额持有人大会。

二、本报告期内,基金管理人重大人事变动情况:

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。详细情况请见2008年6月28日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司关于调整旗下部分基金基金经理的临时公告》。

三、本报告期内,基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

四、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。

五、基金投资策略的改变:无。

六、基金收益分配事项:无。

七、本报告期内,负责基金审计的会计师事务所未发生变更,仍为普华永道中天会计师事务所有限公司。

八、在本报告期内,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情形。

九、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《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》(证监基金字【2007】48号)中关于"一家基金公司通过一家证券公司的交易席位买卖证券的年交易佣金,不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金的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;根据证券公司提供的研究报告、研究成果的质量对其研究能力进行定期评估,并结合其基金营销能力、售后服务能力的考核结果,决定是否对席位租用情况进行调整。

截止2008年6月30日,本基金共租用了新时代证券、国泰君安证券、中国银河证券、华泰证券、湘财证券、东方证券、中银国际证券、中金公司、申银万国证券、东北证券、平安证券、国金证券、华宝证券基金专用交易席位各一个,海通证券、信泰证券、中信证券、中国建银投资证券基金专用交易席位各二个,基金专用席位的交易量情况如下:

(一)股票交易情况

券商席位	股票合计	股票比率	佣金合计	佣金比率
海通证券	1,321,673,545.96	8.54%	1,123,418.58	8.65%
信泰证券	535,789,437.60	3.46%	435,333.21	3.35%
国泰君安	1,868,880,217.69	12.07%	1,588,530.66	12.23%
银河证券	893,481,185.94	5.77%	759,451.31	5.85%
新时代证券	357,082,632.92	2.31%	303,519.92	2.34%
华泰证券	994,865,650.64	6.43%	845,625.20	6.51%
东方证券	785,140,661.90	5.07%	667,364.16	5.14%
湘财证券	20,685,