泰信天天收益开放式证券投资基金

2008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2008年10月20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7月1日起至2008年9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	2,939,835,381.28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	20,691,658.44
2	期末基金资产净值	2,939,835,381.28
3	期末基金份额净值	1.00
4	本期净值收益率	0.7603%
5	累计净值收益率	12.0550%

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9月30日。

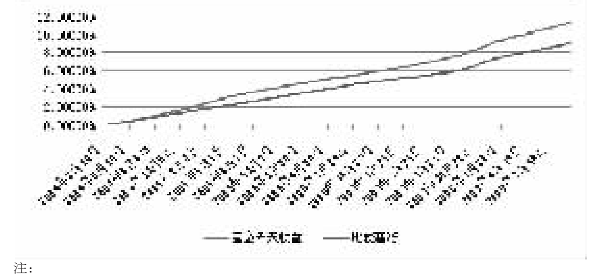
（3）上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用（例如基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	0.7603%	0.0007%	0.9051%	0.0000%	–0.1448%	0.0007%

（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9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

三季度国际经济环境更趋严峻，美国次贷危机引起的金融风暴逐步向全球实体经济蔓延，各国政府力图通过政策救市来防止经济衰退。自10月7日澳大利亚降息100个基点之后，10月8日欧美六大央行宣布联手降息50个基点，全球进入又一轮降息周期。

三季度国内宏观经济调控的重心由上半年的“两防”转变为“一保一控”，针对目前对经济增速过快下滑的担忧，宏观经济政策出现了新的调整动向：紧缩性货币政策开始放松，财政政策加大支出力度。9月25日央行一次性下调中小金融机构存款准备金率1个百分点，由17.5%下调到的16.5%，同时下调贷款基准利率。受进一步扩张货币政策预期的影响，债券利率开始下行，一年期央票发行利率打破了维持近9个月的水平，短期债市收益率下行趋势明显。

本基金3季度规模总体保持稳定，投资上增加了1年央票的配置比例，由于新股发行量减少，基金降低短期回购配置比例。在充分保证基金流动性的基础上，尽可能为持有人创造更稳定、更高的收益。

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0.7603%，同期业比较基准收益率为0.9051 %。

3、市场展望和投资策略

近期，海外金融市场的动荡以及欧美政府的救市方案成为全球关注的焦点，其对于未来世界经济的走势以及各国央行下阶段的货币政策趋势均产生了重大影响。目前世界经济面临着较为严重的衰退压力，多国联手纷纷降息。我国对外依存度近年逐步提高，明年乃至更长时期的经济下行风险已经显现出来，货币政策和财政政策促经济增长的责任重大，而通胀的趋势性缓解为宏调目标创造了较为有利的条件。目前央行已经开始采取了降息措施，这仅仅是货币政策转向扩张的开始，随着外部经济对我国经济增长带来的负面影响逐步显现，货币政策的进一步放松应在情理之中，债市面临的宏观环境仍将继续向好。

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。一年以内的品种由于前期受央行招标利率及资金面的影响，涨幅有限，未来将出现补涨行情。本基金将继续拉长久期，努力提高基金收益。

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	2,454,725,318.07	83.31
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	309,017,983.53 0.00	10.49 0.00
银行存款和清算备付金合计	166,979,533.55	5.67
其他资产	15,819,262.64	0.53
合计	2,946,542,097.79	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	3,080,394,540.80	1.35
	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：

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、在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的百分之二十。

（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	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

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	33.17%	0.00%
2	30天(含)–60天	10.16%	0.00%
3	60天(含)–90天	24.24%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.49%	0.00%
4	90天(含)–180天	10.71%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.65%	0.00%
5	180天(含)–397天(含)	21.42%	0.00%
	合计	99.70%	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	440,920,894.14	15.00
	其中：政策性金融债	290,016,768.90	9.87
3	央行票据	1,791,597,632.21	60.94
4	企业债券	222,206,791.72	7.56
5	其他	0.00	0.00
	合计	2,454,725,318.07	83.50
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	298,116,422.24	10.14

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	08央票85	4,000,000		399,148,383.33	13.58
2	08央票92	3,900,000		376,812,365.87	12.82
3	08央票93	3,000,000		298,779,321.13	10.16
4	08央票31	2,500,000		245,599,241.13	8.35
5	07进出14	2,300,000		230,044,349.61	7.83
6	08央票101	2,000,000		192,815,846.81	6.56
7	07央票136	1,800,000		178,525,732.02	6.07
8	04建行03浮	1,514,000		150,904,125.24	5.13
9	05中信债1	1,300,000		128,051,074.93	4.36
10	08央票79	1,000,000		99,916,741.92	3.40

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	0
报告期内偏离度的最高值	–0.0913%
报告期内偏离度的最低值	–0.2440%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1591%

（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	15,819,262.64
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		15,819,262.64

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,345,213,534.28
本报告期间基金总申购份额	3,456,324,326.06
本报告期间基金总赎回份额	2,861,702,479.06
本报告期末基金份额总额	2,939,835,381.28

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10月23日

泰信先行策略开放式证券投资基金

2008年第三季度报告

§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10月20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7月1日起至9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	11,904,017,215.45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	–938,773,231.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–1,441,537,671.65
3	加权平均基金份额本期利润总额	–0.0776
4	期末基金资产净值	6,455,280,513.99
5	期末基金份额净值	0.5423
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9月30日。

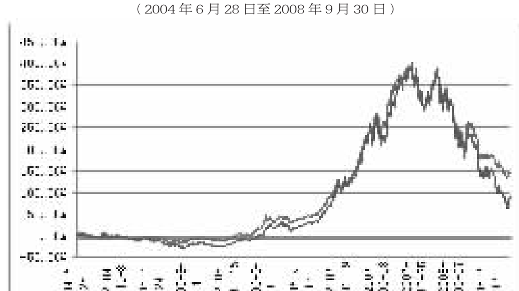
§3.2 基金净值表现

§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	–12.50%	1.31%	–13.30%	1.85%	0.80%	–0.54%

§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。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52.93%，债券资产比例42.18%，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45.65%。

§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	基金投资总监、基金投资部总经理，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 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

§4.4.1 本基金业绩表现

截至2008年9月30日，本基金单位净值为0.5423元，二季度净值增长率为–12.50%，业绩比较基准增长率–13.30%。

§4.4.2 行情回顾与运作回顾

三季度，美国次债危机再度升级，并由此引发了全球金融市场的动荡，更加糟糕的是危机还进一步向实体经济蔓延，全球经济减速已不可避免。在这样的背景下，中国经济和A股市场都受到了不同程度的影响。一方面，在实体经济回落情况下，投资者对企业盈利增长的预期越来越不乐观；另一方面，投资者风险偏好开始下降，要求更高的安全边际，市场估值水平进一步下降。在这两方面因素共同作用下，A股市场基本上呈现出单边下跌走势。

三季度，先行策略基金持续保持了低仓位运行。同时在医药、商业零售、日用消费品等行业和个股上进行了集中配置，而对周期性行业进行了低配或不配。除此之外，我们还在三季度出现的两次反弹行情中进行了增仓操作，力求创造超额收益。

§4.4.3 市场展望与投资策略

当前，尽管全球范围内的金融危机短期内还看不到见底结束的迹象，甚至金融领域的危机还在向实体经济蔓延。但我们也看到，包括中国在内的各国政府正在不遗余力地挽救金融市场和实体经济。我们认为，短期内政府针对资本市场的一系列政策有利于稳定市场，而更长期的，政府会继续出台一系列针对经济的政策，确保实体经济增长。这将有助于改变投资者对经济前景的悲观预期，进而改变市场运行趋势。

基于前面的判断，我们将关注充分竞争行业龙头，这些企业在经济增速下滑期间将在行业竞争中受益，同时关注高成长的中小盘股及分红率较高的品种，在市场下跌过程中谨慎增加仓位。在行业配置方面遵循下述原则：一、继续超配盈利增长确定性高的医药、必需消费、输变电设备等行业；二、从分红角度增配包括周期性品种在内的具有安全边际的品种，包括机械、银行、钢铁、煤炭等；三、关注未来刺激经济增长的政策着力点，包括机电纺织、铁路建设、大农业、建筑建材等领域。

§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	3,416,530,768.25	51.03
	其中：股 票	3,416,530,768.25	51.03
2	固定收益类投资	2,723,056,368.70	40.67
	其中：债 券	2,723,056,368.70	40.67
	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	501,089,849.75	7.48
6	其他资产	54,480,257.33	0.82
7	资产总值	6,695,157,244.03	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	3,144,704.37	0.05%
B	采掘业	328,445,798.16	5.09%
C	制造业	1,831,584,937.36	28.38%
C0	食品、饮料	387,228,544.66	6.00%
C1	纺织、服装、皮毛	3,932,500.00	0.06%
C3	造纸、印刷	38,751,103.00	0.60%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	243,358,352.14	3.77%
C5	电子	58,929,033.34	0.91%
C6	金属、非金属	314,187,640.74	4.87%
C7	机械、设备、仪表	396,195,120.06	6.14%
C8	医药、生物制品	332,188,231.92	5.15%
C99	其他制造业	56,814,411.50	0.88%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	45,883,794.19	0.71%
E	建筑业	143,783,874.81	2.23%
F	交通运输、仓储业	131,443,908.38	2.04%
G	信息技术业	111,308,425.10	1.72%
H	批发和零售贸易	321,733,418.26	4.98%
I	金融、保险业	487,399,721.62	7.55%
J	房地产业	7,941,186.00	0.12%
M	综合类	3,861,000.00	0.06%
		3,416,530,768.25	52.93%

§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	34,149,200	276,950,012.00	4.29%
2	002024	苏宁电器	14,289,978	248,645,617.20	3.85%
3	600315	上海家化	8,177,706	220,716,284.94	3.42%
4	600550	天威保变	10,509,108	215,436,714.00	3.34%
5	600000	浦发银行	9,901,387	154,659,664.94	2.40%
6	601390	中国中铁	24,833,139	143,783,874.81	2.23%
7	600519	贵州茅台	1,041,880	137,413,553.20	2.13%
8	600016	民生银行	23,979,908	123,736,325.28	1.92%
9	600516	方大炭素	12,324,833	117,455,658.49	1.82%
10	600036	招商银行	6,180,740	108,904,638.80	1.69%

§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	100,060,000.00	1.55
2	央行票据	2,345,496,000.00	36.34
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	263,021,570.70	4.07
5	可转换债	14,478,798.00	0.22
6	其他债券	–	–
7	债券投资合计	2,723,056,368.70	42.18

§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	8,600,000	827,664,000.00	12.82%
2	0801064	08央票64	3,000,000	288,450,000.00	4.47%
3	0801082	08央行票据82	2,600,000	257,842,000.00	3.99%
4	0701133	07央票133	2,000,000	192,500,000.00	2.98%
5	0801025	08央票25	2,000,000	192,380,000.00	2.98%

§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	2,119,817.33	含权证保证金500,000元
2	应收证券清算款	–	
3	应收股利	402,231.63	
4	应收利息	51,633,497.19	
5	应收申购款	312,477.26	
6	其他应收款		
7	待摊费用	12,233.92	
6	合计	54,480,257.33	

§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的情况。

§6 开放式基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	12,251,141,993.96
报告期期间基金总申购份额	46,627,886.35
报告期期间基金总赎回份额	393,752,664.86
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	11,904,017,215.45

§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10月23日

泰信优质生活股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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10月20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7月1日起至2008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	2,297,743,828.46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	–373,678,814.35
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–140,200,051.36
3	加权平均基金份额本期利润	–0.1600
4	期末基金资产净值	1,833,816,961.13
5	期末基金份额净值	0.7981

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9月30日。

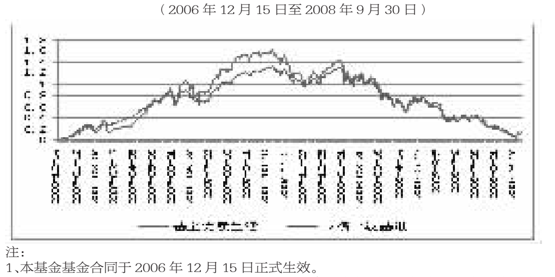
（二）基金净值表现

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	–16.69%	1.80%	–15.64%	2.21%	–1.05%	–0.41%

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9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%。

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		
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0.7981元。本报告期基金净值增长率为–16.69%，同期业绩比较基准增长率–15.64%。

2、行情回顾及运作分析

三季度市场持续下跌，上证指数从季初的2736点跌至最低点1802点，受利好消息影响季末反弹至2293点。在此期间，美国次债危机再度升级，并由此引发了全球金融市场的动荡，更加糟糕的是危机还进一步向实体经济蔓延，全球经济减速已不可避免。在这样的背景下，中国经济和A股市场都受到了不同程度的影响。一方面，在实体经济回落情况下，投资者对企业盈利增长的预期越来越不乐观；另一方面，投资者风险偏好开始下降，要求更高的安全边际，市场估值水平进一步下降。在这两方面因素共同作用下，A股市场基本上呈现出单边下跌走势。

本基金整个三季度总体坚持了在股票型基金中较低仓位的策略，在大部分时间里一直把仓位控制在基金契约的下限60%附近，尽管在医药、食品饮料、商贸、机械等防御性行业进行了超配，但是仍然抵挡不住全市场大部分行业和个股轮番下跌所带来的基金整体市值的下滑，整个三季度在季度初也曾对煤炭、房地产、纺织等周期性行业进行了一定程度的减持，但整体调仓幅度还不够大，尽管整个基金配置中已经做到了超配防御性行业低配周期性行业的目标，但为了保持整个基金配置中行业的适度均衡，没有把周期性行业全部清空和全部配置医药、消费等防御性品种，使得基金总体在系统性风险来临时也显得抵抗能力较弱，净值遭受损失，但由于大类资产配置方面相对比较谨慎，本基金三季度在股票型基金的排名中有所上升。

3、市场展望和投资策略

国际金融市场动荡和巨大的股市财富灭失效应增加了我国房价崩塌的风险，不仅影响消费扩张，也动摇了人们对于银行资产质量的信心。因此我们认为政府必须施行组合利好政策救援股市，以避免虚拟经济和实体经济“携手”滑向危机。虽然国内外经济发展趋势仍不容乐观，但在4季度支持股市谨慎乐观的理由仍然存在：一是A股市场估值水平逼近历史最低位；二是在改革开放30周年和17届三中全会召开的关键历史时期，政府刺激经济、救援股市楼市的政策有望陆续出台，这将逐步扭转市场的悲观预期。

综合来看，在国内外经济发展趋势仍不容乐观、上市公司整体业绩增速快速下滑的大背景下，我们对于四季度A股趋势的总体判断还是偏谨慎的。我们判断市场是否能够出现大幅反弹主要取决于宏观经济政策以及对未来经济增速预期的改变。在行业配置中我们将吸取前期的教训，选择更趋防御性的行业作为基础配置，辅之以适量超跌的周期性行业作为反弹品种进行参与，重点关注充分竞争行业龙头股以及高成长的中小盘股，注重分红率指标。基础配置将以必需消费品行业为主，包括商业贸易、食品饮料、医药生物、传媒旅游、公用事业、公路港口机场等，同时积极关注产业景气度持续增长的行业如铁路设备、电气设备和通信运营设备制造等。四季度要密切关注宏观政策的变化，对受益于货币政策和财政政策调整的行业要及时予以增持，同时加强波段操作，为持有人增加一定的超额收益。

四、投资组合报告

（一）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	权益类投资	1,231,656,008.36	65.92
	其中：股票	1,231,656,008.36	65.92
2	固定收益投资	479,600,449.60	25.67
	其中：债券	479,600,449.60	25.67
	资产支持证券	–	0.00
3	金融衍生品投资	700,425.00	0.04
4	买入返售金融资产	70,000,225.00	3.74
	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	72,477,424.51	3.88
6	其他资产	13,990,599.18	0.75
7	合计	1,868,425,131.65	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）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	8,781,291.90	0.48
B	采掘业	96,772,452.33	5.28
C	制造业	665,458,462.57	36.29
C0	食品、饮料	175,943,807.92	9.59
C1	纺织、服装、皮毛	17,614,890.00	0.96
C2	木材、家具	–	0.00
C3	造纸、印刷	28,994,157.35	1.58
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,972,189.31	2.23
C5	电子	23,239,691.82	1.27
C6	金属、非金属	55,800,426.64	3.04
C7	机械、设备、仪表	193,685,801.98	10.56
C8	医药、生物制品	129,207,497.55	7.05
C99	其他制造业	–	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,482,032.00	1.28
E	建筑业	–	0.00
F	交通运输、仓储业	–	0.00
G	信息技术业	44,033,302.64	2.40
H	批发和零售贸易	114,753,267.52	6.26
I	金融、保险业	180,244,499.40	9.83
J	房地产业	–	0.00
K	社会服务业	65,615,700.00	3.58
L	传播与文化产业	–	0.00
M	综合类	32,515,000.00	1.77
	合计	1,231,656,008.36	67.16

（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	600518	康美药业	11,013,326	89,318,073.86	4.87
2	600550	天威保变	4,175,788	85,603,654.00	4.67
3	600000	浦发银行	4,172,400	65,172,888.00	3.55
4	600036	招商银行	3,463,598	61,028,596.76	3.33
5	600682	南京新百	7,900,000	51,034,000.00	2.78
6	000568	泸州老窖	1,937,440	50,373,440.00	2.75
7	000069	华侨城A	4,300,000	41,151,000.00	2.24
8	000338	潍柴动力	978,364	38,048,575.96	2.07
9	000933	神火股份	1,811,866	36,780,879.80	2.01
10	000869	张 裕 A	721,480	36,492,458.40	1.99

（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
2	银行间国债投资	–	0.00
3	央行票据投资	461,798,000.00	25.18
4	企业债券投资	3,323,651.60	0.18
5	金融债券投资	0.00	0.00
6	可转换债投资	14,478,798.00	0.79
7	国家政策金融债券	0.00	0.00
8	其他债券	0.00	0.00
	合计	479,600,449.60	26.15

（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	数量（张）	市 值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801010	08央票10	2,000,000	192,440,000.00	10.49
2	0801007	08央票07	1,000,000	96,220,000.00	5.25
3	0801016	08央票16	1,000,000	96,210,000.00	5.25
4	0801095	08央票95	800,000	76,928,000.00	4.20
5	110003	新钢转债	149,420	14,478,798.00	0.79

（六）报告期末本基金持有被动或主动投资的权证

本报告期末权证投资情况：

序号	权证代码	权证名称	权证数量(张)	市值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿胶EJC1	70,750	700,425.00	0.04

（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：

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	178,971.66
4	应收利息	11,029,698.68
5	应收申购款	273,534.52
6	其他应收款	–
7	待摊费用	8,394.32
8	其他	–
9	合计	13,990,599.18

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

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,371,347,694.40
报告期期间基金总申购份额	25,509,687.43
报告期期间基金总赎回份额	99,113,553.37
报告期期末基金份额总额	2,297,743,828.46

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10月23日