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。

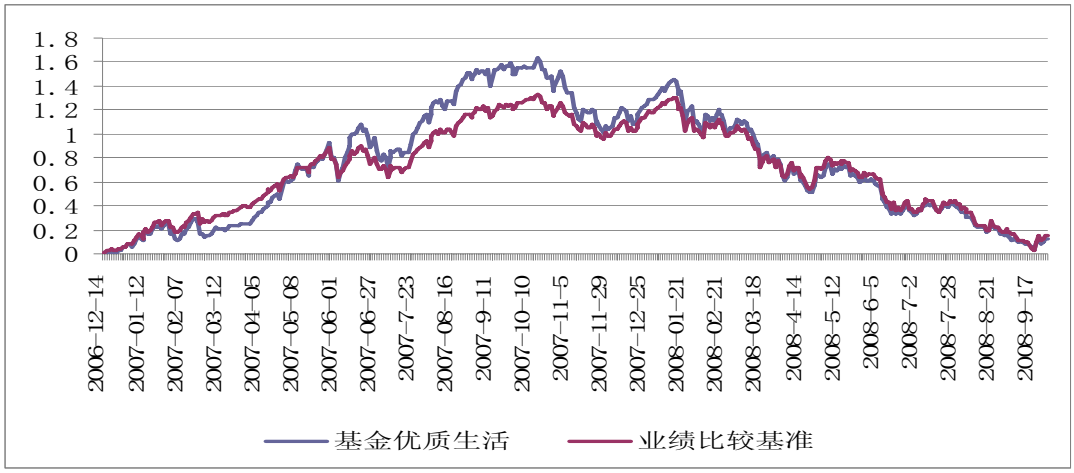
（二）基金净值表现

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