泰信先行策略开放式证券投资基金 2005 年年度报告

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

本报告送出日期: 2006年3月28日

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根据本基金合同规定,于 2006 年 3 月 20 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。

普华永道中天会计师事务所有限公司对本基金财务会计报告出具了无强调事项段的无 保留意见的审计报告。

目 录

第一章 基金简介	1
第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	2
第三章 管理人报告	4
第四章 托管人报告	8
第五章 审计报告	9
第六章 财务会计报告	9
第七章 投资组合报告	22
第八章 基金份额持有人户数、持有人结构	27
第九章 开放式基金份额变动	28
第十章 重大事件揭示	28
第十一章 备查文件目录	30

第一章 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、基金交易代码: 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:457,313,995.14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、基金投资信息

1、投资目标:

2、投资策略:

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

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

本基金在证券投资基金中属于风险适度的基金品 4、风险收益特征: 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、注册地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F3、办公地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

4、邮政编码: 200120

5、国际互联网址: http://www.ftfund.com

6、法定代表人:朱崇利7、总经理:高清海8、信息披露负责人:吴胜光

9、联系电话: 021-50372168 10、传真: 021-50372197 11、电子邮箱: XXPL@ftfund.com

四、基金托管人

1、名称: 中国光大银行

2、注册地址: 北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦 3、办公地址: 北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

4、邮政编码: 100032

5、国际互联网址: http://www.cebbank.com

6、法定代表人:王明权7、信息披露负责人:张建春

8、联系电话:010-685606759、传真:010-6856066110、电子邮箱:zjc@cebbank.com

五、信息披露

信息披露报纸名称: 《中国证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址: http://www.ftfund.com

基金年度报告置备地点: 基金管理人、基金托管人的住所

六、其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

2、基金注册登记机构

名称: 泰信基金管理有限公司

办公地址: 上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

一、报告期主要财务指标

序号	项 目	2005 年度	2004 年度
1	基金本期净收益	-35,110,732.02	-36,402,133.53
2	加权平均份额基金本期净收益	-0.0652	-0.0528
3	期末可供分配基金收益	-55,739,350.06	-33,712,778.33
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1219	-0.0580
5	期末基金资产净值	425,106,881.53	547,064,832.64
6	期末基金份额净值	0.9296	0.9420
7	基金加权平均净值收益率	-7.1269%	-5.41%
8	本期基金份额净值增长率	-1.3163%	-5.80%
9	基金份额累计净值增长率	-7.0400%	-5.80%

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、本基金合同生效日为 2004 年 6 月 28 日 ,2004 年度主要财务指标的计算期间为 2004

年6月28日至2004年12月31日。

二、基金净值表现

(一) 报告期基净值增长率率与同期业绩比较基准收益率比较:

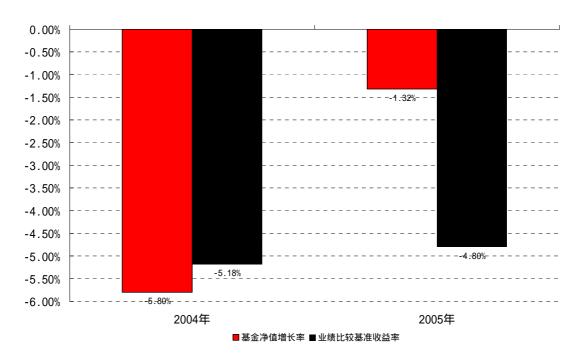
阶段	净值增长 率	净值增长 率标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较 基准收益 率标准差	-	-
过去三个月	0.67%	0.77%	-0.32%	0.59%	0.99%	0.18%
过去六个月	6.80%	0.81%	2.96%	0.73%	3.84%	0.08%
过去一年	-1.32%	1.07%	-4.80%	0.93%	3.48%	0.14%
基金合同生效起至今	-7.04%	0.99%	-9.37%	0.94%	2.33%	0.05%

(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;



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起 6 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"十三、基金的投资(二)投资范围、(七)基金投资限制"中规定的各项比例。

(三)图示自基金合同生效以来的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率进行 比较:



三、基金收益分配情况

本年度基金未进行收益分配。

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人名称: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 42 F

办公地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

成立日期:2003年5月8日

法定代表人:朱崇利

总经理:高清海

办公地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 F

电话: 021-50372168

传真: 021-50372197

联系人:王伟毅

发展沿革:

泰信基金管理有限公司(First-Trust Fund Management Co., Ltd.)是山东省国际信托投资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。

公司目前下设九部一处,即投资管理部、研究发展部、金融工程部、清算会计部、信息技术部、监察稽核部、营销策划部、理财顾问部、综合管理部和北京办事处。截止至 2005 年年底,公司正式员工 58 人,多数具有硕士以上学历。所有人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。

截至 2005 年 12 月 31 日,公司管理了泰信天天收益、泰信先行策略 2 只开放式基金,资产规模 74 亿元。

二、基金经理简介

张翎先生,基金经理。管理学硕士,8年证券从业经历。先后在陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、中国平安保险公司投资管理中心等公司从事投资管理工作。

第二节 对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守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规、《泰信先行策略开放式基金基金合同》的规定,本着"诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于投资者"的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的约定,未发生损害基金持有人利益的行为。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

一、宏观运行状况回顾

2005 年我国国民经济继续朝着预期的方向发展,在"财政和货币双稳健"的宏观经济政策作用下,"高增长、低通涨"成为了贯穿全年的基调。GDP增长9.9%,比04年微降零点二个百分点,各季度增速变化较小;CPI自2月创下3.9%的年内月度同比最高点之后一路回落,直至9月探底至0.9%才略有反弹,全年CPI同比仅上涨1.8%。宏观调控基本实现了预期的目标。

05 年贸易顺差大幅增长,全年顺差高达 1019 亿美元,比上年增加 699 亿美元,外需对经济增长的拉动作用大大超过往年的正常水平。此外,固定资产投资高达 88604 亿元,比上年增加 25.7%,增幅仅比 04 年回落 0.9%,显示经济增长对投资的依赖依然较重。全年社会消费品零售总额 67177 亿元,比上年增长 12.9%,扣除价格因素,实际增长 12.0%,实际增速比上年加快 1.8 个百分点。

从金融数据看,金融宏观调控也取得一定成效,但是在货币供应方面依然偏快,并且 M2、M1 出现明显的脱节现象。M2 增长 17.57%,比 04 年提高了近 3 个百分点,而 M1 却只增长了 11.78%。金融宏观调控的成效主要体现在贷款数据上,在人民币存款快速增长 18.95% 的同时,人民币贷款只增长了 12.98%,新增贷款 2.35 万亿,控制在年初预期调控目标范围内,但同时也带来了"宽货币、紧信贷"的问题。我们认为这种格局将给 2006 年的资本市场带来较大机会。

二、对 2005 下半年市场变化的理解

2005 年下半年,市场始终面临多空的巨大分歧,市场在 1000 点至 1200 点间来回拉锯。但是,较市场 2001 年开始的持续走弱市场环境相比,已经发生了显著的变化。

分析这个市场转变,我们认为,宽松的货币环境,源源不断的境外资本流入以及市场盈利模式开始多元化,是造成长短期不同性质的资金逐渐开始在市场中活跃,并各套其利的重要背景。

同时,2005年开始的股权分置改革以及系列制度性建设,对发展十多年来正面临瓶颈的资本市场产生了巨大的推动,我们判断,这个长期的利多因素使得2005年的上证综指998点成为一个中国股市的牛熊分水岭。

从上市公司层面,虽然存在投资者对宏观形势的担心波及到上市公司,认为潜在的业绩下滑会影响到股票的市场表现。但不可否认,经过5年来的系统性下跌之后,大批具有较高成长性,或者资产质量优异的公司不是被高估,而是大大低估,折价交易的优良资产对逐利的中长期资本都有较大的诱惑力。在这种低价折价交易状况下,购并将成为价值发现的主要驱动力。

三、投资操作

2005 年下半年我们始终保持了较高的仓位,本着看好后市的判断,在操作上精选个股重仓出击,将持股重点放在了我们于 2005 年 3、4 季度报告中所提出的价值被大大低估垄断资源类品种,如有色金属、矿、油、气等上市公司上。同时,看好成长性较好的医药上市公

司。这些行业品种在过去半年中成为了基金的主要配置,对基金净值增长贡献较多。

另外,我们在下半年开始看好购并大潮中的本地金融服务业,作为重要的另外一种意义上的资源股,我们在操作上大量增持了银行上市公司,并坚决持有。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

新年后的一月四日,商务部、证监会联合发布关于上市公司股权分置改革涉及外资管理有关问题的通知,允许境外战略投资者中长线投资 A 股。可以预料,一旦长期境外资金进入后,对稳定国内市场将产生积极的影响,且相当程度上改善国内股市大量资源股、蓝筹股价值被低估的现状,提高市场的整体估值水平。

由于市场中枢逐渐抬高,市场气氛逐步回暖。2005年已经得到市场较一致认同的大量 高成长股依然会在新年中表现抢眼,同时,股改对价引发的财富游戏仍将继续。由此,我们 在 2006年里将继续挖掘一批高速成长中的企业进行中长期投资,并结合市场价值中枢评估 系统,利用宏观策略分析系统,灵活配置各类资产,争取为持有人带来满意的回报。

第五节 本基金内部监察报告

在本报告期内,公司内部监察稽核工作本着对基金份额持有人权益负责、对股东利益负责、对公司利益负责的精神,以独立于各业务部门的监察稽核部为主体,对基金运作、公司经营或员工行为的合规性定期或不定期的进行例行检查或抽查,如发现问题及时督促有关部门整改,并跟踪落实整改的情况。

- 一、随着国家法律、法规、政策制度等外部环境的改变,和适应公司经营战略、经营方针、经营理念等内部环境的变化的需要,公司开展了公司制度的全面修订工作。同时,多次组织全体员工认真学习制度,要求员工熟知公司的内部管理制度和业务操作流程等,进一步提高了员工遵规守纪的意识。
- 二、公司决策、执行、监督体系相互分离。各业务部门中关键岗位相互分离,认真落实"相互制约原则",公司通过切实可行的相互制衡措施来降低各种内控风险的发生,形成权责分明、相互牵制的局面。
- 三、进一步健全公司内部控制制度。公司高度重视投资研究活动的细节管理,加强基金投资活动的日常监督,加大了监察稽核力量。投资相关部门对各自工作、各风险点进行全面摸排。进一步规范研究工作流程,基本实现程序化、规范化管理。落实交易指令的审核制

度,严格权限的设置和授权的执行制度,妥善保管日常的交易记录资料。

在本报告期内,通过上述措施,我们认为公司对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、基金招募说明书的要求和内部投资管理制度的相关规定进行。本基金的投资运作的各环节基本符合规定的要求,未出现异常交易、操纵市场、内幕交易等违法违规现象。

2006 年,公司将进一步加强监察稽核人员的学习、培训,合理分配、协调监察稽核工作力量,提高事中监管的效率,增加事前预防的可能性。

第四章 托管人报告

本基金托管人——中国光大银行,依据《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。

2005 年度,中国光大银行在泰信先行策略开放式证券投资基金托管过程中,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》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定,依法安全保管了基金的全部资产,对泰信先行策略开放式证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,向管理人及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告,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基金托管人所应尽的义务。

2005年度,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》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定,对基金管理人——泰信管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督,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。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求,各重要方面的运作也能够严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对基金管理人——泰信管理有限公司编制的"泰信先行策略开放式证券投资基金 2005 年度报告"进行了复核,认为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 2006 年 3 月 20 日

第五章 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2006)第 117 号

泰信先行策略开放式证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的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")2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是泰信先行策略基金的基金管理人泰信基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了泰信先行策略基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天 注册会计师 汪 棣

会计师事务所有限公司

中国 上海市 注册会计师 单 峰

2006年2月24日

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

一、资产负债表

泰信先行策略开放式证券投资基金

2005年12月31日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

资产	附注	2005 年 12 月 31 日	2004年 12月31日
银行存款	18(d)	41,528,189.20	87,600,302.64
结算备付金		387,334.41	-
交易保证金	6	1,435,714.00	413,898.54
应收证券清算款		29,614,420.40	-
应收利息	7	77,231.28	1,531,185.58
应收申购款		24,000.00	119,485.00
股票投资市值		375,370,991.34	340,405,405.91
其中:股票投资成本		351,605,694.26	343,648,235.20
债券投资市值		15,983,910.40	138,288,245.41
其中:债券投资成本		15,864,807.31	137,639,497.66
权证投资		-	-
其中:权证投资成本		-	-
待摊费用		-	79,304.28
资产总计		464,421,791.03	568,437,827.36
负债及持有人权益			
负债			
应付赎回款		37,555,010.34	19,470,936.86
应付赎回费		28,197.05	146,282.10
应付管理人报酬		573,617.80	766,499.42
应付托管费		95,602.98	127,749.87
应付佣金	8	207,981.33	454,190.10
其他应付款	9	750,000.00	302,836.37
预提费用	10	104,500.00	104,500.00
负债合计		39,314,909.50	21,372,994.72
持有人权益			
实收基金	11	457,313,995.14	580,777,610.97
未实现利得/(损失)	12	23,532,236.45	(2,286,581.65)
累计基金净损失		(55,739,350.06)	(31,426,196.68)

持有人权益合计	425,106,881.53	547,064,832.64
(2004 年末基金份额资产净值:0.9420元)		
负债及持有人权益总计	464,421,791.03	568,437,827.36

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金管理公司负责人: 朱崇利 主管会计工作的负责人:高清海 会计机构负责人: 韩波

二、经营业绩表及收益分配表

泰信先行策略开放式证券投资基金

2005 年度经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

			2004 年 6 月 28 日 (基金成立日) 至 2004 年
	附注	2005 年度	12 月 31 日止期间
收入 股票差价损失	13	(35,772,980.75)	(35,139,007.75)
债券差价收入	14	1,267,704.87	66,400.52
权证损益		157,865.91	-
债券利息收入		1,152,450.27	1,352,235.20
存款利息收入		818,347.20	1,055,784.33
股利收入		5,852,860.13	1,582,288.96
买入返售证券收入		175,542.00	388,575.15
其他收入	15	112,965.15	431,432.06
损失合计		(26,235,245.22)	(30,262,291.53)
费用			
基金管理人报酬	18(b)	(7,427,531.34)	(5,116,666.48)
基金托管费	18(c)	(1,237,921.89)	(852,777.66)
卖出回购证券支出 其他费用	16	(3,900.00)	(11,452.05)

		(206,133.57)	(158,945.81)
其中: 信息披露费		(79,304.28)	(40,695.72)
审计费用		(100,000.00)	(100,000.00)
费用合计		(8,875,486.80)	(6,139,842.00)
基金净损失 加:未实现估值增值/(减值)变动数	12	(35,110,732.02) 26,478,481.71	(36,402,133.53) (2,594,081.54)
基金经营业绩		(8,632,250.31)	(38,996,215.07)
基金净损失		(35,110,732.02)	(36,402,133.53)
加:年/期初累计基金净损失		(31,426,196.68)	-
本年/期申购基金单位的损益平准金本年/期赎回基金单位的损益平准金累计基金净损失	_	(323,792.29) 11,121,370.93 (55,739,350.06)	(738,279.82) 5,714,216.67 (31,426,196.68)
减:本年/期已分配基金净收益 累计基金净损失	_	- (55,739,350.06)	(31,426,196.68)

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金管理公司负责人:朱崇利 主管会计工作的负责人: 高清海 会计机构负责人: 韩波

三、泰信先行策略开放式证券投资基金

2005 年度基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2004 年 6 月 28 日 (基金成立日) 至 2004 年
	2005 年度	12月31日止期间
年/期初基金净值	547,064,832.64	748,846,262.32
本年/期经营活动		
基金净损失	(35,110,732.02)	(36,402,133.53)
未实现估值增值/(减值)变动数	26,478,481.71	(2,594,081.54)
经营活动产生的基金净值变动数	(8,632,250.31)	(38,996,215.07)
本年/期基金单位交易		
基金申购款	3,596,533.29	22,749,294.53

12

其中:分红再投资 -

基金赎回款 (116,922,234.09) (185,534,509.14)

基金单位交易产生的基金净值变动数 (113,325,700.80) (162,785,214.61)

本年/期向基金份额持有人分配收益

向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动

数 -

年/期末基金净值 425,106,881.53 547,064,832.64

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金管理公司负责人:朱崇利 主管会计工作的负责人: 高清海 会计机构负责人: 韩波

第二节 会计报表附注

1 基金基本情况

泰信先行策略开放式证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2004]69号《关于同意泰信先行策略开放式证券投资基金设立的批复》核准,由泰信基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于2004年6月28日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集748,671,250.49元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第103号号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为泰信基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。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%-75%,债券资产20%-65%,现金资产不低于5%。其中,股票投资的重点为由本基金先行策略选股系统挑选出的,兼具价值成长特征和价值回归潜能的股票。在法律法规允许的情况下,本基金股票投资占基金资产净值的比例上限可以提高到95%。

此外,根据刊登在 2005 年 1 月 8 日《中国证券报》上的《泰信先行策略基金调整组合投资基本范围的公告》,在正常市场情况下,本基金组合投资的基本范围变更为: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%。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较会计报表的实际编制期间为2004年6月28日(基金成立日)至2004年12月31日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

- (d) 基金资产的估值原则
- (i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从交易确认日或获赠确认日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目。

- (v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。
- (e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价,于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本(附注12)。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日 结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。 买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失);卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账。获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失),出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 收入的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确 认。 证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入/(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。短期融资券的利息收入按全额票面利息扣除个人所得税后的净额认列。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.0000元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合基金分红条件的前提下,基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

基金买卖股票、债券的差价收入,自2004年1月1日起继续免征营业税和企业所得税。

对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价, 暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 银行存款

	2005年12月	31日	2004年12月]31日
活期存款	41,528,189	.20	87,600,302	2.64
定期存款	-		-	
	41,528,189	.20	87,600,302	2.64
6 交易保证金				
		2005年12月	31日	2004年12月31日
深圳结算保证金		750,000.00)	413,898.54
权证交易保证金		685,714.00		-
		1,435,714.		413,898.54
7 应收利息				
		2005年12月	31日	2004年12月31日
应收债券利息		60,593.80		1,492,262.37
应收银行存款利息		16,154.58		38,923.21
应收结算备付金利息	Į,	482.90		-
		77,231.28		1,531,185.58
8 应付佣金				
		2005年12	月31日	2004年12月31日
中国国际金融有限公	〉 司	42,566.7	1	-
中国银河证券有限责任公司		40,378.66	6	31,192.11
新时代证券有限责任	学有限责任公司		6	30,154.57
国泰君安证券股份有	限公司	32,159.72		50,848.44
湘财证券有限责任公	〉司	30,452.56		-
东方证券股份有限公	〉司	22,860.12	2	-
华泰证券有限责任公	〉 司	-		221,146.10
信泰证券有限责任公	>司	-		120,848.88
		207,981.3	33	454,190.10
9 其他应付款				
		2005年12	月31日	2004年12月31日
应付券商席位保证金	È	500,000.0	00	-
应付代垫席位保证金	ì			
(附注16(f))		250,000.0	00	250,000.00
其他				52,836.37
		750,000.0	00	302,836.37
10 预提费用				
		2005年12	月31日	2004年12月31日
审计费用		100,000.0	00	100,000.00

	104,500.	00 10	04,500.00	
11 实收基金				
, , , , , , , , , , , , , , , , , ,	基金份额数	新 其:	金面值	
	基立 切	双 签:	並	
2004年12月31日	580,777,6	510.97 580	0,777,610.97	
本年申购	3,865,435	5.99 3,8	365,435.99	
本年赎回	(127,329,	051.82) (12	27,329,051.82)	
2005年12月31日	457,313,9	95.14 457	7,313,995.14	
12 未实现利得/(损失)	-			
	未实现估值	未实现利得		
	增值/(减值)(a)	/(损失)平准金	合计	
2004年12月31日	(2,594,081.54)	307,499.89	(2,286,581.65)	
本年净变动数	26,478,481.71	-	26,478,481.71	
本年申购基金份额	-	54,889.59	54,889.59	
本年赎回基金份额	_	(714,553.20)	(714,553.20)	
2005年12月31日	23,884,400.17	(352,163.72)	23,532,236.45	
(a) 未实现估值增值/	(减值)按投资类别分	分项列示如下:		
	2005年12月]31日 20	004年12月31日	
nn 				
股票投资	23,765,29	•	3,242,829.29)	
债券投资	119,103.0		18,747.75	
	23,884,40	0.17 (2	2,594,081.54)	
13 股票差价损失				
		20	004年6月28日	
		(½	基金成立日)至2004年	
	2005年度	12	2月31日止期间	
卖出股票成交总额	685,490,7	92.63 74	18,684,849.82	
减:应付佣金总额	(575,427.		632,639.06)	
减:卖出股票成本总额	(720,688,	,	(783,191,218.51)	
	(35,772,9		35,139,007.75)	
	. , ,	,	. ,	

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计1,348,257.58元 (2004年:无),已全额冲减股票投资成本。

14 债券差价收入

卖出及到期兑付债券结算金额

减:应收利息总额

	2004年6月28日
	(基金成立日)至2004年
2005年度	12月31日止期间
296,278,713.82	331,232,928.85
(5.560.099.12)	(3,018,983.92)

减:卖出及到期兑付债券成本总额	(289,450,909.83)	(328, 147, 544.41)
	1,267,704.87	66,400.52
15 其他收入		
		2004年6月28日
		(基金成立日)至2004年
	2005年度	12月31日止期间
新股超额申购收入	52,836.37	-
赎回基金补偿收入(a)	50,080.23	355,533.64
新股申购手续费返还	6,374.93	11,865.53
转换基金补偿收入(b)	3,673.62	-
债券认购手续费返还	-	25,000.00
配债手续费返还	-	28,417.68
配股手续费返还		10,615.21
	112,965.15	431,432.06

- (a) 本基金的赎回费率按持有期间递减,赎回费总额的25%归入基金资产。
- (b) 本基金的转换业务于2005年5月26日起开始办理。按转出基金赎回费总额的25%归入 转出基金的基金资产。

16 其他费用

		2004年6月28日
		(基金成立日)至2004年
	2005年度	12月31日止期间
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	79,304.28	40,695.72
债券托管账户维护费	18,000.00	9,000.00
交易所回购交易费用	2,692.69	9,250.09
其他	6,136.60	-
	206,133.57	158,945.81

17 收益分配情况

本基金报告期内未分配收益。

18 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

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、注册登记机构、基金销售机构中国光大银行股份有限公司("光大银行") 基金托管人、基金代销机构山东省国际信托投资有限公司 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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬7,427,531.34 元(2004年:5,116,666.48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。

本基金在本年度需支付基金托管费1,237,921.89元(2004年:852,777.66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光大银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2005年12月31日保管的银行存款余额为41,528,189.20元(2004年:87,600,302.64元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为794,480.02元(2004年:1,055,784.33元)。

(e) 关联方持有的基金份额

2005年12月31日

2004年12月31日

基金份额数

40,008,100.00

净值

37,191,529.76

基金份额数

40,008,100.00

37,687,630.02

净值

青岛国信持有本基金基金份额占年末基金总份额的比例为 8.75% (2004:6.89%)

本基金的基金管理人期末未持有本基金份额。

(f) 关联方应付款项

青岛国信

2005年12月31日

2004年12月31日

应付泰信基金管理公司垫付交

易保证金款

250,000.00

250,000.00

19 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至2005年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票 名称	停牌日期	年末 估值 单价	复牌日期	复牌 开盘 单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通	方案沟通协商阶段停牌:							
600036	G招商	05/12/19	6.58	06/01/04	7.23	1,772,199	11,144,712.41	11,661,069.42
方案实施	方案实施阶段停牌:							
600754	G锦江	05/12/06	7.90	06/01/23	7.20	8,600	64,268.50	67,940.00
合 计							11,208,980.91	11,729,009.42

20 资产负债表日后事项

本基金管理人于2006年2月9日宣告2006年度第1次分红,向截至2006年2月10日止在本基金注册登记人泰信基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每10份基金份额派发红利0.20元。

第七章 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)	占总资产的比例
股 票	375,370,991.34	80.83%
债 券	15,983,910.40	3.44%
银行存款及清算备付金合计	41,915,523.61	9.03%
其他资产	31,151,365.68	6.70%
资产总值	464,421,791.03	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)	占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	540,321.00	0.13%
B 采掘业	13,737,209.34	3.23%
C 制造业	161,940,727.85	38.09%
CO 食品、饮料	7,179,436.16	1.69%
C3 造纸、印刷	3,803,575.60	0.89%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	27,184,303.94	6.39%
C6 金属、非金属	41,494,208.00	9.76%
C7 机械、设备、仪表	21,677,646.55	5.10%
C8 医药、生物制品	60,601,557.60	14.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	48,048,292.76	11.30%
F 交通运输、仓储业	45,020,539.80	10.59%
G 信息技术业	34,854,270.80	8.20%
H 批发和零售贸易	5,074,465.58	1.19%
I 金融、保险业	41,358,187.35	9.73%
K 社会服务业	24,520,424.86	5.77%
L 传播与文化产业	276,552.00	0.07%
合计	375,370,991.34	88.30%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	市值	市值占净值比
1	600009	G沪机场	37,852,500.00	8.9042%
2	600420	现代制药	36,162,000.00	8.5066%
3	600900	G长电	30,874,292.76	7.2627%
4	600549	厦门钨业	24,907,500.00	5.8591%
5	600000	浦发银行	21,407,772.75	5.0359%
6	600642	G申能	17,174,000.00	4.0399%
7	000792	盐湖钾肥	17,016,227.52	4.0028%
8	000063	G中兴	13,890,000.00	3.2674%
9	600557	G康缘	13,887,056.82	3.2667%
10	600028	中国石化	13,737,209.34	3.2315%
11	600050	中国联通	12,037,617.20	2.8317%
12	600036	G招商	11,661,069.42	2.7431%
13	600580	G卧龙	11,659,370.80	2.7427%
14	600008	首创股份	10,579,695.49	2.4887%
15	600332	广州药业	10,552,500.78	2.4823%
16	000060	G中金	9,764,400.00	2.2969%
17	600588	G用友	8,926,653.60	2.0999%
18	600350	山东基建	8,651,749.00	2.0352%
19	600015	华夏银行	8,289,345.18	1.9499%
20	600600	青岛啤酒	7,179,436.16	1.6889%
21	000900	现代投资	7,168,039.80	1.6862%
22	600019	G宝钢	6,822,308.00	1.6048%
23	600470	六国化工	5,258,028.42	1.2369%
24	600662	强生控股	5,221,040.37	1.2282%
25	600202	哈空调	5,112,112.55	1.2025%
26	600859	王府井	5,074,465.58	1.1937%
27	600596	新安股份	4,910,048.00	1.1550%
28	600312	平高电气	4,906,163.20	1.1541%
29	600963	G岳阳	3,711,346.60	0.8730%
30	002041	登海种业	540,321.00	0.1271%
31	600037	G歌华	276,552.00	0.0651%
32	000488	晨鸣纸业	92,229.00	0.0217%
33	600754	G锦江	67,940.00	0.0160%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

1、2005年1月1日至2005年12月31日累计买入价值超过期初基金资产净值2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比(%)
1	600420	现代制药	46,044,720.92	8.42%
2	600900	G长电	42,279,436.91	7.73%
3	000063	G中兴	38,785,663.02	7.09%
4	600009	G沪机场	34,307,432.21	6.27%
5	600549	厦门钨业	27,173,282.31	4.97%
6	000792	盐湖钾肥	24,559,599.86	4.49%
7	000060	G中金	24,444,273.68	4.47%
8	600019	G宝钢	24,183,284.98	4.42%
9	600000	浦发银行	21,963,251.63	4.01%
10	600660	福耀玻璃	20,725,963.34	3.79%
11	600642	G申能	18,848,728.53	3.45%
12	600028	中国石化	18,358,431.66	3.36%
13	000088	盐田港A	18,328,418.85	3.35%
14	000983	G西煤	16,504,626.14	3.02%
15	600596	新安股份	16,246,353.44	2.97%
16	000039	中集集团	14,934,679.61	2.73%
17	600557	G康缘	13,565,588.95	2.48%
18	600332	广州药业	12,837,450.21	2.35%
19	000630	G铜都	12,769,798.47	2.33%
20	600016	G民生	12,305,886.11	2.25%
21	600276	恒瑞医药	12,143,493.53	2.22%
22	600050	中国联通	12,024,789.78	2.20%
23	600026	G中海	11,516,963.25	2.11%
24	600036	G招商	11,144,712.41	2.04%
25	600580	G卧龙	11,002,607.34	2.01%

^{2、2005}年1月1日至2005年12月31日报告期内累计卖出价值超过期初基金资产净值2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比(%)
1	600018	G上港	33,797,224.38	6.18%
2	600016	G民生	28,840,118.63	5.27%
3	600900	G长电	27,987,089.95	5.12%
4	600028	中国石化	26,042,880.47	4.76%
5	000022	深赤湾A	25,693,787.52	4.70%
6	000488	晨鸣纸业	23,876,293.82	4.36%
7	600642	G申能	22,766,445.26	4.16%
8	600009	G沪机场	22,757,744.94	4.16%
9	600420	现代制药	20,355,944.57	3.72%
10	000726	鲁泰A	19,585,146.25	3.58%
11	000063	G中兴	19,487,163.11	3.56%
12	000060	G中金	16,917,888.06	3.09%
13	600019	G宝钢	15,346,347.72	2.81%
14	600694	大商股份	14,973,364.22	2.74%
15	000039	中集集团	14,765,093.59	2.70%
16	600004	G穗机场	14,610,039.10	2.67%
17	600660	福耀玻璃	13,977,199.48	2.55%
18	600596	新安股份	13,394,805.92	2.45%
19	000088	盐田港A	13,324,748.73	2.44%
20	600020	中原高速	13,037,730.53	2.38%
21	600586	G金晶	12,982,468.79	2.37%
22	600628	新 世 界	12,238,625.58	2.24%
23	600026	G中海	12,182,688.81	2.23%
24	000983	G西煤	12,102,249.19	2.21%
25	600276	恒瑞医药	11,767,364.67	2.15%
26	000630	G铜都	11,512,071.24	2.10%
27	600521	G华海	11,355,122.26	2.08%

3、2005年1月1日至2005年12月31日内买入股票的成本总额为729,994,062.64元,卖出股票的收入总额为685,490,792.63元。

4、2005年1月1日至2005年12月31日报告期内累计买入前10名的权证明细

	序号	权证代码	权证名称	累计买入金额	占净值比(%)
	1 580000 宝钢JTB1 128,669.98 0.				0.02%
5、2005年1月1日至2005年12月31日报告期内累计卖出前10名的权证明细					10名的权证明细
序号 权证代码 权证名称 累计卖品				累计卖出金额	占净值比(%)
	1	580000	宝钢JTB1	286,558.10	0.05%

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

1	国家债券投资	11,785,950.40	2.77%
2	央行票据投资	0.00	0.00%
3	企业债券投资	0.00	0.00%
4	金融债券投资		
5	可转换债投资	4,197,960.00	0.99%
共 计	债券投资合计	15,983,910.40	3.76%

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)	占资产净值比例	数量(张)
1	010010	20国债10	11,785,950.40	2.77%	117,110.00
2	125488	晨鸣转债	4,197,960.00	0.99%	41,400.00

七、投资组合报告附注

- 1、报告期内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的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的;
- 2、本基金投资前十名的股票中,不存在投资于超过基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、截至2005年12月31日,本基金其它资产的构成

序号	其他资产	金额 (元)
1	深圳结算保证金	750,000.00
2	上海权证保证金	400,000.00
3	深圳权证保证金	285,714.00
4	证券清算款	29,614,420.40
5	应收利息	77,231.28
6	应收申购款	24,000.00
	合计	31,151,365.68

- 4、本公司持有的晨鸣转债处于转股期。
- 5、报告期内本基金被动获赠的权证数量

序号	权证代码	权证名称	数量
1	580000	宝钢JTB1	89,430.00

6、报告期内本基金主动投资的权证

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580000	宝钢JTB1	90,000.00	128,669.98

第八章 基金份额持有人情况

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:	2820户
报告期末平均每户持有的基金份额:	162,168.08份

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:	457,313,995.14户	2820户	100%
其中:机构投资者持有的基金份额	376,490,996.54份	85户	82.33%
个人投资者持有的基金份额	80,822,998.60份	2735户	17.67%

第九章 开放式基金份额变动情况

报告期内本基金份额变动情况如下:

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	748 , 846 , 262.32
本报告期期初基金份额总额	580,777,610.97
本报告期期间总申购份额	3,865,435.99
本报告期期间总赎回份额	127,329,051.82
本报告期期末基金份额总额	457,313,995.14

第十章 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、本年度基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门均没有重大人事变动。
- 三、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。
- 四、基金投资策略的改变:无。
- 五、基金收益分配事项

本年度基金未进行收益分配。

六、支付会计师事务所的报酬等情况

本报告期本基金支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费为人民币10万元。该审计机构从基金合同生效日(2004年6月28日)开始为本基金提供审计服务。

七、本年度基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的。

八、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《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金字【1998】29号)中关于"每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量,不得超过该基金买卖证券年成交量的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;对证券公司的研究能力,由公司研究人员对其提供的研究报告、研究成果的质量进行定期评估;对所选证券公司的基金营销能力、售后服务能力,由公司营销策划部负责定期评估;公司将根据内部评估报告,对席位租用情况进行总体评价,决定是否对席位租用情况进行调整。

在本报告期间内,本基金租用了海通证券股份有限公司、信泰证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、新时代证券有限责任公司、富成证券经纪有限公司、中国国际金融有限公司、湘财证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司基金专用交易席位各一个、东方证券股份有限公司基金专用交易席位二个,其中2005年新增、东方证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、湘财证券有限责任公司的席位,后取消中国国际金融有限公司的席位,通过以上基金专用席位的交易量情况如下:

1、股票交易情况

券商席位	股票合计	股票比率	实付佣金	实付佣金比率
海通证券	105,486,987.94	7.50%	86,151.96	7.63%
信泰证券	332,034,975.80	23.62%	259,821.43	23.00%
国泰君安	98,834,270.80	7.03%	79,843.68	7.07%
银河证券	49,365,265.03	3.51%	40,378.66	3.57%
新时代证券	188,246,089.53	13.39%	154,133.56	13.64%
富成证券	157,234,692.21	11.19%	124,128.30	10.99%
东方证券	334,430,175.26	23.79%	272,317.53	24.1%
中金公司	100,356,343.62	7.14%	81,951.37	7.25%
湘财证券	39,640,423.79	2.82%	31,018.99	2.75%

2、债券及回购交易情况

券商席位	债券合计	债券比率	回购金额	回购比率
海通证券	22,571,426.39	15.08%	11,500,000.00	1.78%
信泰证券	4,079,836.48	2.73%	0	
国泰君安	0		130,000,000.00	20.09%
银河证券	9,808,839.60	6.55%	0	
新时代证券	21,897,704.39	14.63%	0	
富成证券	9,869,581.60	6.59%	472,500,000.00	73.03%
东方证券	72,715,582.85	48.57%	8,000,000.00	1.24%
中金公司	8,755,087.49	5.85%	25,000,000.00	3.86%
湘财证券	0		0	

九、其他事项

- 1、依照中国证监会颁布的《证券投资基金运作管理办法》以及《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》,泰信先行策略开放式证券投资基金的组合投资的基本范围进行适当的调整。详细内容请见2005年1月8日刊登在《中国证券报》上的《泰信先行策略基金调整组合投资基本范围的公告》。
- 2、 根据《证券投资基金销售管理办法》和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》的有关规定,为保护基金份额持有人利益,泰信基金管理有限公司对泰信先行策略开

放式证券投资基金的申购、赎回费率进行适当调整。详细内容请见2005年4月1日刊登在《中国证券报》上的《泰信先行策略基金调整申购、赎回费率的临时公告》。

- 3、经公司第一届董事会 2005 年第一次临时会议和股东会会议审议通过,同意由张牧农先生出任公司董事,原公司董事相开进先生不再担任公司董事职务。详细情况请见 2005 年 4 月 12 日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于董事变更的公告》。
- 4、经泰信基金管理有限公司第一届董事会 2005 年第一次会议审议通过,决定聘任张翎先生、郝兵先生为泰信先行策略基金基金经理,免去管文浩先生的泰信先行策略基金的基金经理。详细内容请见 2005 年 5 月 17 日刊登在《中国证券报》上的《关于"泰信先行策略基金"基金经理变更的公告》。
- 5、泰信基金管理有限公司直销渠道开通泰信天天收益基金、泰信先行策略基金之间的 转换业务。详细内容请见2005年5月24日刊登在《中国证券报》上的《关于在直销渠道开通 基金转换业务的公告》。
- 6、为规范和指导基金财产投资权证的行为,泰信基金管理有限公司拟定了《泰信先行策略基金股改权证投资方案》。详细内容请见2005年8月20日刊登在《中国证券报》上的《泰信先行策略基金股改权证投资方案》。
- 7、经泰信基金管理有限公司第一届董事会2005年临时会议审议通过,免去"先行策略基金"基金经理之一郝兵同志的基金经理职务。详细内容请见2005年12月31日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于"泰信先行策略基金"基金经理变更的公告》。

第十一章 备查文件目录

一、备查文件目录

- (一)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
- (二)《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》
- (三)《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》
- (四)《泰信先行策略开放式证券投资基金托管协议》
- (五)《泰信先行策略开放式证券投资基金销售代理协议》

二、存放地点

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(http://www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(021-38784566),和本基金管理人联系。

泰信基金管理有限公司 2006 年 3 月 29 日