

# 泰信先行策略开放式证券投资基金

## 2004 年年度报告

基金名称：泰信先行策略开放式证券投资基金

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：2005 年 3 月 30 日

# 目 录

第一节 重要提示.....	2
第二节 基金简介.....	2
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	4
第四节 管理人报告.....	6
第五节 托管人报告.....	10
第六节 审计报告.....	11
第七节 财务会计报告.....	12
第八节 投资组合报告.....	23
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构.....	27
第十节 开放式基金份额变动.....	27
第十一节 重大事件揭示.....	27
第十二节 备查文件目录.....	29

# 泰信先行策略开放式证券投资基金 2004 年年度报告

## 第一节 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 2005 年 3 月 23 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。

## 第二节 基金简介

### 一、基金基本资料

基金名称：泰信先行策略开放式证券投资基金；

基金简称：泰信先行策略；

交易代码：290002；

基金运作方式：契约型开放式；

基金合同生效日：2004 年 6 月 28 日；

报告期末基金份额总额：580,777,610.97；

基金投资目标：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；

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；

业绩比较基准： $65\% \times \text{新华富时 A600 指数} + 35\% \times \text{新华富时中国国债指数}$ ；

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。

## 二、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 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 层

邮政编码：200120

法定代表人：朱崇利

信息披露负责人：吴胜光

联系电话：021-50372510

传真：021-50372197

电子信箱：XXPL@ftfund.com

## 三、基金托管人

名称：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

办公地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

邮政编码：100032

法定代表人：王明权

信息披露负责人：张建春

联系电话：010-68560675

传真：010-68560661

电子信箱：zjc@cebbank.com

## 四、信息披露媒体

本基金目前选定的信息披露指定报纸为《中国证券报》，本年度报告正文刊登在本管理人公司网站（[www.ftfund.com](http://www.ftfund.com)），基金年度报告置备于基金管理人和基金托管人住所，供公众查阅、复制。

## 五、会计师事务所有限公司

名称：普华永道中天会计师事务所

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

## 六、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 层

## 第三节 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	2004 年度 (2004/6/28 日至 12/31 日)
1	基金本期净收益	-36,402,133.53
2	加权平均份额基金本期净收益	-0.0528
3	期末可供分配基金收益	-33,712,778.33
4	期末可供分配基金份额收益	-0.0580
5	期末基金资产净值	547,064,832.64
6	期末基金份额净值	0.9420
7	基金加权平均净值收益率	-5.41%
8	本期基金份额净值增长率	-5.80%
9	基金份额累计净值增长率	-5.80%

注： 1、上述指标的计算时间的起始日为 2004 年 6 月 28 日（基金合同生效日）；

2、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。

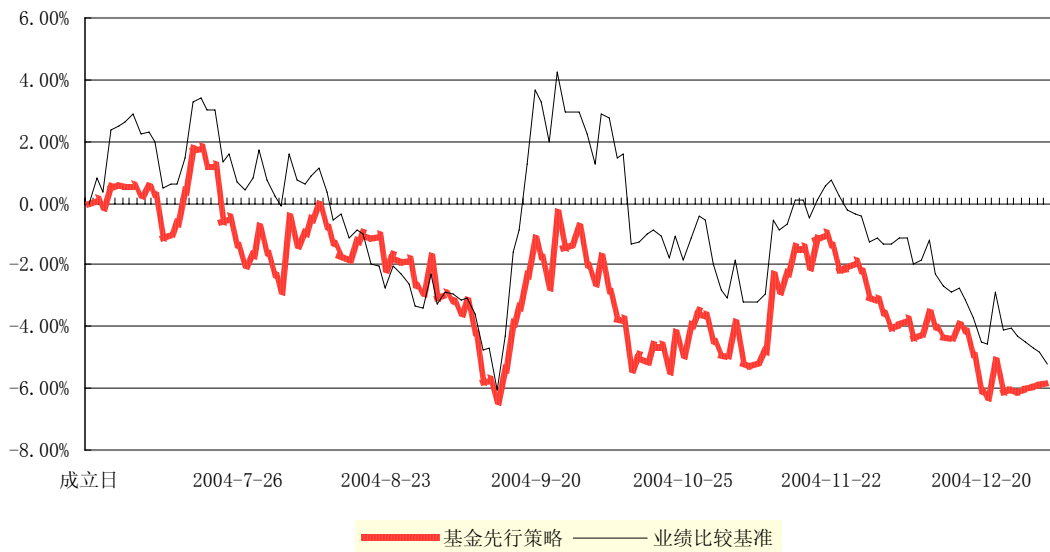
### 二、基金净值表现

（一） 报告期基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较：

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	-3.24%	0.73%	-6.35%	0.81%	3.11%	-0.07%
过去六个月	-5.64%	0.80%	-5.49%	0.91%	-0.15%	-0.11%
基金合同生效至今	-5.80%	0.80%	-5.18%	0.91%	-0.62%	-0.11%

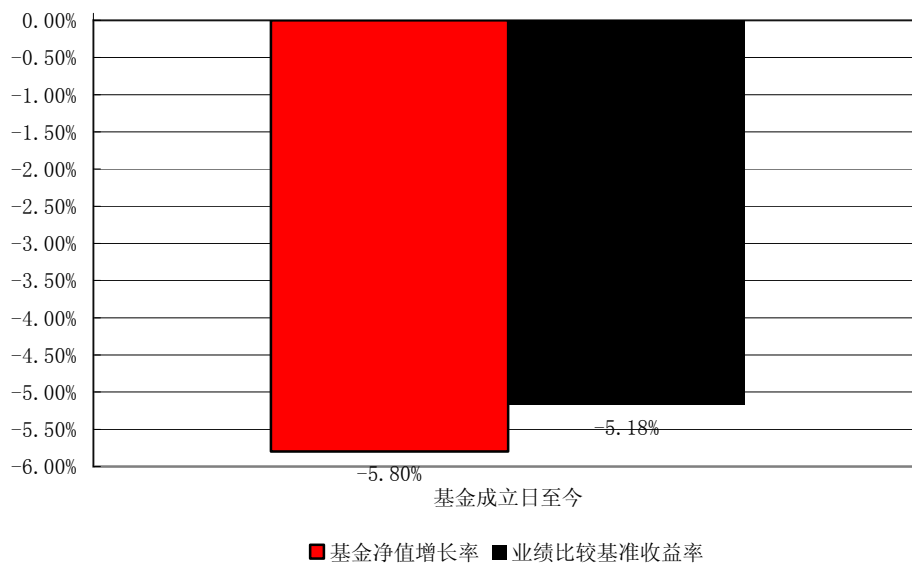
(二) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较；



注：1、本基金合同于2004年6月28日生效，至报告期末不满一年；

2、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。

(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。

## 第四节 管理人报告

### 一、基金管理人基本情况

基金管理公司名称：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 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42 层

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 层

电话：021-50372168

传真：021-50372197

联系人：王惠玲

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 日经中国证券监督管理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 2004 年年底，公司正式员工 55 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 2004 年 12 月 31 日，公司管理了泰信天天收益、泰信先行策略等 2 只开放式基金，资产规模 37 亿元。

## 二、基金经理小组成员情况

管文浩先生，基金经理。武汉大学经济学硕士，8 年证券从业经验。历任中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员；中国国际期货经纪有限公司高级分析师；北京世华国际金融信息有限公司投资研究部经理；国泰君安证券研究所宏观经济、金融行业和基金研究员；国信证券投资研究中心市场策略和基金研究员。

郝兵先生，基金经理助理。东北财经大学经济学硕士，6 年国内证券行业从业经验，曾任上海证大投资管理有限公司投资管理部基金经理。

## 三、报告期内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。

## 四、基金经理工作报告

### （一）2004 年的市场和先行理念的理解

先行策略基金成立于正处于宏观调控阵痛期的 2004 年 6 月，市场争论的矛盾焦点已经从以往各年的价值与成长的矛盾，股权分置与全流通的矛盾，转变成了宏观软着陆或硬着陆的矛盾，市场充斥在怀疑和猜忌中，并不断下跌。然而，以本基金先行理念的观点，这一切都已经变的不再重要，重要的是，一批有价值的企业在市场重心的下移中开始浮出水面，大量曾经充斥着泡沫和腐败的企业被游戏规则无情的淘汰出局，市场变的越来越有效率，资源配置和价值发现的功能越来越能得以体现。作为在这样的一个市场中诞生的有独特理念的基



金，正是要先行一步，沙里淘金，所以，我们坚信，无论对于证券市场还是基金行业，目前经历的短期阵痛恰是广大基金份额持有人长期幸福的开始。

回顾 2004 年基金成立半年以来的运作，先行策略基金在调整的过程中积极寻找机会，坚持以业绩和价值为导向的选择标准安排投资组合，始终坚持先行一步的理念，力争提前发现和介入价值被市场低估的公司。维克多·斯波朗迪说：“当秘鲁沿岸的海潮向外移动时，抢先一步买入黄豆”，这种先行一步的思维看似跳跃而无逻辑，却是在目前市场中给善于发掘机会、具备耐心和勇气的投资者的最佳的长期盈利方法。

而先于市场大众吃到螃蟹，就是要坚持选择未来发展前景较好、分红倾向明显的公司；坚持选择具有中国特色、国内独有的公司；坚持选择在国际分工中具备中国优势的公司；坚持选择在国内所属行业处于龙头地位的公司；同时市场赋予的股价整体下跌途中进行合理配置，等待来自公司高速增长高额回报的机会。

但是，2004 年值的反思和总结的地方也不少，主要为：第一、市场节奏的把握上欠火候。建仓初期在市场的快速下跌中急于求成，虽然买入经过精挑细选的品种质地良好前景可期，但在市场重心下移中依然由于持有的股票头寸过重损失了不少市值，并在 9 月出现短暂的大幅度反弹后没有及时降低股票头寸比例。第二、对部分个股价值和价格的评判上出现误区。作为先行基金，提前发现公司价值固然需要一双慧眼，但把握好价值和价格的关系却是目前我们所身处的市场中最为关键的因素，A 股市场不少跨国内外多市场交易的公司股票价格近半年来受到了境外定价的挤压而整体下跌，对于这类股票的选择，由于没有很慎重的对其未来价格波动趋势做出合理的评估，导致后来在“接轨”声中此类个股下跌给净值带来了损失。

## （二）2005 年市场判断及先行策略应用

“如果人人都在变富，那我们的幸福感不会增加，我们只有在与我们的伙伴相比更富有时，才会觉得幸福。”

如果说 2003 年至 2004 年上半年的市场还是五朵金花齐放，各大行业普涨的“人人都在变富”的格局，那么 2005 年的市场，受制于宏观环境，机会只能留给能比它的伙伴更“富有”的行业或者上市公司身上。

谁的“估值”比别人更好，谁的增长比别人更快，这正是我们比市场更需要先行一步去关心和发掘的。

泰信先行策略选股系统也告诉我们，经历了相当长期的空头市场之后，在 2005 年我们

所密切关注的上市公司群体出现的机会已经远远大于风险。再考虑到未来有大批量的优质公司发行股票，将十分有利于稳定与提升市场的价值中枢，给市场一个走出这一年来下降趋势的机会。

另外，作为凯恩斯的经济理论的追随者，我们知道经济形势是总体不断向好的方向发展的，这也将导致股价指数的长期趋势会向上。虽然也会出现反复，但就长远而言，这种反复只是长期上升中的一个小调整。因而趁低位时吸纳，长期持有优质公司的股票的赢利将非常大。

由此，2005年我们关心的重点将集中在公司而不是股票上，这些公司包括：（1）产能扩张后预期业绩有快速提升的公司；（2）机场、港口等垄断行业中具有进一步成长价值的企业；（3）具有网点优势或跨地区并购机遇的企业；（4）进入企业成长周期中加速发展阶段的公司；（5）走出盈亏平衡点，开始逐渐盈利并有巨大发展前景的公司。

这五大类上市公司，过去一年由于受大盘弱势拖累，表现并不理想。但是，有理由相信这么好的业绩和光明的前景是绝对不会被埋没的，一旦市场趋暖，那么目前本基金的投资将会为今后提供长期稳定的利润来源，而持有人持有我们基金，实质上也等于持有了一个未来长期增长的一揽子组合。

在资产配置上，管理人将继续坚决执行灵活的资产配置策略，利用宏观策略分析系统和市场价值中枢评估系统，灵活选择在各类别资产上的进出时机和配置比例。

智者，见于未萌。感谢份额持有人信任和追随我们的先行理念，我们相信坚持的价值就在于市场给予先行者的溢价将远远高于市场的平均回报率！

## 五、内部监察报告

本报告期内，本基金管理人的内部监察稽核工作本着对基金份额持有人负责、对股东负责、对公司负责的原则，由独立于各业务部门的监察稽核部负责，对基金运作、公司经营或员工行为的合规性定期和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）《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司管理办法》等法律法规的陆续出台，为基金管理人提供了明确的指引。根据最新的法律法规，公司对内部各项管理制度进行了认真的补充修订工作。根据中国证监会有关通知的精神，对本基金原基金契约进行了适当的修改，使之与现行的法律法规相适应，以保证基金投资、公司经营的合规化运作，

规范化管理。

(二) 以《证券投资基金法》为主线，公司组织全体员工认真学习了《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司管理办法》等最新法律法规，组织投资研究团队认真学习了投资管理制度及基金合同的关于投资方面的约定，并邀请了律师事务所的资深律师为公司全体员工详细讲解《证券投资基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等相关法律法规的规则。在公司现有投资管理制度的基础上，进一步完善了投资流程的各个细节，以保证投资运作符合有关法规和基金合同的规定。无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 公司重视内部制度建设，同样表现在公司各项制度的执行环节。为保证该基金的投资行为符合内部投资管理制度的规定，公司严格规范了投资总监、基金经理的投资权限，并进一步明确了投资人员进入交易管理系统的相应权限。监察稽核部根据各项法规、基金合同及公司投资决策委员会的决议，对基金投资系统的各项监控比例进行了设置，对投资、交易业务进行及时检查，有效地监督了基金经理对于投资决策的执行情况。通过对股票池的维护，有效地保证了投资在基金合同、监管政策允许的范围内进行。

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。

## 第五节 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。

2004 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。

2004 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。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 2004 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。

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 2004 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  
2005 年 3 月 23 日

## 第六节 审计报告

### 审计报告

普华永道中天审字(2005)第 562 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”）2004 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2004 年 6 月 28 日（基金成立日）至 2004 年 12 月 31 日止期间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，上述会计报表符合中华人民共和国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 2004 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年 6 月 28 日（基金成立日）至 2004 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师 汪棣

中国·上海市

注册会计师 许康玮

2005 年 2 月 4 日

## 第七节 财务会计报告

### 一、财务会计报表

#### （一）资产负债表

泰信先行策略开放式证券投资基金

2004 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	2004 年 12 月 31 日
银行存款		87,600,302.64
交易保证金		413,898.54
应收利息	5	1,531,185.58
应收申购款		119,485.00
股票投资市值		340,405,405.91
其中：股票投资成本		343,648,235.20
债券投资市值		138,288,245.41
其中：债券投资成本		137,639,497.66
待摊费用		79,304.28
<b>资产总计</b>		<b>568,437,827.36</b>
<b>负债及持有人权益</b>		
<b>负债</b>		
应付赎回款		19,470,936.86
应付赎回费		146,282.10
应付管理人报酬		766,499.42
应付托管费		127,749.87
应付佣金	6	454,190.10
其他应付款	7	302,836.37
预提费用	8	104,500.00
<b>负债合计</b>		<b>21,372,994.72</b>
<b>持有人权益</b>		
实收基金	9	580,777,610.97

未实现损失	10	(2,286,581.65)
累计基金净损失		(31,426,196.68)
持有人权益合计		<u>547,064,832.64</u>
(2004 年末每份额基金资产净值: 0.9420 元)		
负债及持有人权益总计		<u>568,437,827.36</u>

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

2004 年 6 月 28 日(基金成立日) 至 2004 年 12 月 31 日止期间

#### 经营业绩表

(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	12 月 31 日止期间
收入		
股票差价损失	11	(35,139,007.75)
债券差价收入	12	66,400.52
债券利息收入		1,352,235.20
存款利息收入		1,055,784.33
股利收入		1,582,288.96
买入返售证券收入		388,575.15
其他收入	13	431,432.06
损失合计		<u>(30,262,291.53)</u>
费用		
基金管理人报酬		(5,116,666.48)
基金托管费		(852,777.66)
卖出回购证券支出		(11,452.05)
其他费用	14	(158,945.81)
其中: 信息披露费		(40,695.72)
审计费用		(100,000.00)
费用合计		<u>(6,139,842.00)</u>
基金净损失		(36,402,133.53)
加: 未实现估值增值/(减值)变动数	10	(2,594,081.54)
基金经营业绩		<u>(38,996,215.07)</u>

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

#### 收益分配表

2004年6月28日(基金成立日)至2004年12月31日止期间  
(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 12月31日止期间
附注	
基金净损失	(36,402,133.53)
加: 期初基金净收益	-
损益平准金	4,975,936.85
可供分配基金净收益	<u>(31,426,196.68)</u>
减: 本期已分配基金净收益	-
累计基金净损失	<u>(31,426,196.68)</u>
未分配基金净收益	<u>(31,426,196.68)</u>

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) 基金净值变动表

#### 泰信先行策略开放式证券投资基金

2004年6月28日(基金成立日)至2004年12月31日止期间

#### 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 12月31日止期间
期初基金净值	<u>748,846,262.32</u>
本期经营活动	
基金净损失	(36,402,133.53)
未实现估值增值/(减值)变动数	<u>(2,594,081.54)</u>
经营活动产生的基金净值变动数	<u>(38,996,215.07)</u>
本期基金份额交易	
基金申购款	22,749,294.53
其中: 分红再投资	-
基金赎回款	<u>(185,534,509.14)</u>
基金份额交易产生的基金净值变动数	<u>(162,785,214.61)</u>
本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	-
期末基金净值	<u>547,064,832.64</u>

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、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,由基金发起人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》(后改为《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《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》的规定,本基金募集期内认购资金产生的利息175,011.83元在基金募集期结束时折算为175,011.83份基金份额,归投资者所有。

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、债券及中国证券监督管理委员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%。

## 2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国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。本期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) 记帐本位币



本基金的记帐本位币为人民币。

(c) 记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和配股权证按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

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。

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计算所得的净价估值。未上市流通的债券和银行间债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(e) 证券投资基金成本计价方法

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帐。

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。

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帐，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。

买入央行票据和零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于成交日结转。

**(f) 收入的确认和计量**

股票差价收入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于卖出成交日确认; 银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入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。

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。

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。

**(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。基金收益分配每年至少一次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。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。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

#### 4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (d) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。

#### 5、应收利息

	2004 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,492,262.37
应收银行存款利息	38,923.21
	<hr/>
	1,531,185.58

#### 6、应付佣金

	2004 年 12 月 31 日
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
其他	112,195.12
	454,190.10

#### 7、其他应付款

2004年12月31日	
应付代垫席位保证金(附注 15(f))	250,000.00
其他	52,836.37
	302,836.37

#### 8、预提费用

2004年12月31日	
审计费	100,000.00
债券托管帐户维护费	4,500.00
	104,500.00

#### 9、实收基金

	基金份额数	基金面值
本期认购(a)	748,671,250.49	748,671,250.49
募集期间认购资金利息折份额(a)	175,011.83	175,011.83
期初基金净值	748,846,262.32	748,846,262.32
本期申购(b)	23,381,935.05	23,381,935.05
本期赎回(b)	(191,450,586.40)	(191,450,586.40)
2004年12月31日	580,777,610.97	580,777,610.97

(a) 本基金自 2004 年 5 月 24 日至 2004 年 6 月 24 日止期间公开发售,共募集有效净认购资金 748,671,250.49 元。根据《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》的规定,本基金募集期内认购资金产生的利息 175,011.83 元在基金募集期结束时折算为 175,011.83 份基金份额,归投资者所有。

(b) 根据《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》的规定,本基金于 2004 年 7 月 7 日起开始办理申购业务,于 2004 年 8 月 6 日起开始办理赎回业务。

#### 10、未实现损失

未实现估值	未实现利得	合计
-------	-------	----

	增值/(减值)(a)	/(损失)平准金	
本期净变动数	(2,594,081.54)	-	(2,594,081.54)
本期申购基金份额	-	105,639.30	105,639.30
本期赎回基金份额	-	201,860.59	201,860.59
2004年12月31日	(2,594,081.54)	307,499.89	(2,286,581.65)

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下:

	2004年12月31日
股票投资	(3,242,829.29)
债券投资	648,747.75
	<u>(2,594,081.54)</u>

#### 11、股票差价损失

	2004年6月28日 (基金成立日)至2004年 12月31日止期间
卖出股票成交总额	748,684,849.82
减: 应付佣金总额	(632,639.06)
减: 卖出股票成本总额	(783,191,218.51)
股票差价损失	<u>(35,139,007.75)</u>

#### 12、债券差价收入

	2004年6月28日 (基金成立日)至2004年 12月31日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	331,232,928.85
减: 应收利息总额	(3,018,983.92)
减: 卖出及到期兑付债券成本总额	(328,147,544.41)
债券差价收入	<u>66,400.52</u>

#### 13、其他收入

2004年6月28日  
(基金成立日)至2004年  
12月31日止期间

赎回基金补偿收入(a)	355,533.64
配债手续费返还	28,417.68
债券认购手续费返还	25,000.00
新股申购手续费返还	11,865.53
配股手续费返还	10,615.21
	431,432.06

- (a) 根据原《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》的规定，赎回费用由赎回人承担，90%用于支付销售代理费用和注册登记费用等相关手续费，10%归基金资产。根据2004年7月28日《泰信先行策略基金调整赎回费部分归入基金资产比例的公告》，本基金赎回费部分归入基金资产的比例由原赎回费总额的10%统一调整为赎回费总额的25%。根据2004年11月9日《关于修改<泰信先行策略开放式证券投资基金基金契约>的公告》，本基金的赎回费由赎回人承担，赎回费总额的25%归入基金财产，75%用于销售代理费和注册登记费等相关手续费。

#### 14、其他费用

2004年6月28日  
(基金成立日)至2004年  
12月31日止期间

审计费	100,000.00
信息披露费	40,695.72
债券托管帐户维护费	9,000.00
交易所回购交易费用	9,250.09
	158,945.81

#### 15、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	基金发起人、基金管理人、

	基金注册登记人、基金销售机构
中国光大银行股份有限公司	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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 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。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 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 2004 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 87,600,302.64 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 1,055,784.33 元。

(e) 关联方持有的基金份额

	2004 年 12 月 31 日	
	基金份额数	净值
青岛国信	40,008,100.00	37,687,630.20

(f) 关联方应付款项

	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

## 第八节 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	340,405,405.91	59.88%
债券	138,288,245.41	24.33%
银行存款及清算备付金合计	87,600,302.64	15.41%
其他资产	2,143,873.40	0.38%
资产总值	568,437,827.36	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
B 采掘业	21,942,899.00	4.01%
C 制造业	111,090,545.84	20.31%
C0 食品、饮料	6,526,017.19	1.19%
C1 纺织、服装、皮毛	16,026,966.38	2.93%
C3 造纸、印刷	49,034,766.58	8.96%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	15,694,843.59	2.87%
C6 金属、非金属	13,961,167.00	2.55%
C7 机械、设备、仪表	742,983.10	0.14%
C8 医药、生物制品	9,103,802.00	1.66%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	45,609,357.05	8.34%
F 交通运输、仓储业	131,048,615.26	23.95%
H 批发和零售贸易	12,493,547.96	2.28%
I 金融、保险业	16,549,007.60	3.03%
L 传播与文化产业	1,671,433.20	0.31%
金额合计:	340,405,405.91	62.22%

### (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	证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值%
1	600018	上港集箱	2150152	32768316.48	5.99%
2	000488	晨鸣纸业	3037094	32557647.68	5.95%
3	600009	上海机场	1889547	28758905.34	5.26%
4	000022	深赤湾A	841229	19911890.43	3.64%
5	600028	中国石化	4424100	19289076	3.53%
6	600900	长江电力	2131221	18733432.59	3.42%
7	600642	申能股份	2631326	17629884.2	3.22%
8	600029	南方航空	3037800	16191474	2.96%
9	000726	鲁泰A	1672961	16026966.38	2.93%
10	600016	民生银行	2937415	15979537.6	2.92%
11	600586	金晶科技	1269197	13961167	2.55%
12	600020	中原高速	1643900	12148421	2.22%
13	600004	白云机场	1318202	11415629.32	2.09%
14	000525	红太阳	1840677	9369045.93	1.71%
15	000027	深能源A	1176341	9246040.26	1.69%
16	600115	东方航空	2057783	9115978.69	1.67%
17	600694	大商股份	855362	9092498.06	1.66%
18	600308	华泰股份	723057	8611608.87	1.57%
19	600966	博汇纸业	715697	7865510.03	1.44%
20	000513	丽珠集团	962200	6889352	1.26%
21	600597	光明乳业	955493	6526017.19	1.19%
22	600002	齐鲁石化	894738	6325797.66	1.16%
23	600085	同仁堂	105000	2214450	0.40%
24	600628	新世界	359307	2048049.9	0.37%
25	600037	歌华有线	79290	1671433.2	0.31%
26	600188	兖州煤业	131600	1637104	0.30%
27	600415	小商品城	45100	1353000	0.25%
28	600123	兰花科创	92429	1016719	0.19%
29	000400	许继电气	85894	742983.1	0.14%
30	600033	福建高速	100000	738000	0.13%
31	600036	招商银行	68200	569470	0.10%

#### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、2004年6月28日至2004年12月31日累计买入价值超过期末基金资产净值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	600050	中国联通	78,500,320.07	14.35%
2	600900	长江电力	65,614,185.31	11.99%
3	600029	南方航空	56,811,370.79	10.38%
4	600019	宝钢股份	53,699,827.41	9.82%
5	600011	华能国际	52,425,191.34	9.58%
6	600028	中国石化	47,633,420.28	8.71%
7	600036	招商银行	36,997,149.63	6.76%
8	000488	晨鸣纸业	33,570,158.50	6.14%
9	600018	上港集箱	33,351,787.59	6.10%
10	600016	民生银行	30,405,508.41	5.56%
11	600005	武钢股份	28,574,254.78	5.22%
12	600002	齐鲁石化	27,273,388.85	4.99%
13	600009	上海机场	26,796,147.05	4.90%
14	600104	上海汽车	26,003,802.35	4.75%
15	000100	TCL集团	25,208,875.22	4.61%
16	000002	万科A	24,110,972.16	4.41%
17	000022	深赤湾A	23,999,797.10	4.39%
18	600591	上海航空	23,134,365.90	4.23%
19	000027	深能源A	22,696,525.18	4.15%
20	600030	中信证券	20,425,121.64	3.73%
21	600026	中海发展	19,553,135.15	3.57%
22	600586	金晶科技	19,012,710.80	3.48%
23	000866	扬子石化	18,892,235.88	3.45%
24	600642	申能股份	18,666,283.24	3.41%
25	000726	鲁泰A	18,620,586.36	3.40%
26	600205	山东铝业	18,337,055.11	3.35%
27	000898	鞍钢新轧	18,192,259.02	3.33%
28	000400	许继电气	17,851,727.39	3.26%
29	600966	博汇纸业	17,643,446.70	3.23%
30	600688	上海石化	15,899,310.67	2.91%
31	600020	中原高速	13,381,753.59	2.45%
32	600004	白云机场	13,379,652.25	2.45%
33	600115	东方航空	11,326,921.63	2.07%
34	600037	歌华有线	11,204,418.84	2.05%
35	000800	一汽轿车	11,197,199.24	2.05%

2、2004年6月28日至2004年12月31日报告期内累计卖出价值超过期末基金资产净值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	600050	中国联通	71,993,089.36	13.16%
2	600019	宝钢股份	50,034,852.19	9.15%
3	600011	华能国际	45,134,737.23	8.25%
4	600900	长江电力	44,314,114.31	8.10%
5	600029	南方航空	43,781,295.58	8.00%
6	600036	招商银行	35,234,915.53	6.44%
7	600005	武钢股份	28,235,490.37	5.16%
8	600028	中国石化	26,973,854.56	4.93%
9	600591	上海航空	26,421,932.67	4.83%
10	600104	上海汽车	22,526,314.93	4.12%
11	000002	万科A	22,303,765.86	4.08%
12	600026	中海发展	20,979,655.41	3.83%
13	600002	齐鲁石化	20,644,815.05	3.77%
14	600205	山东铝业	20,456,051.42	3.74%
15	000866	扬子石化	19,827,024.79	3.62%
16	600030	中信证券	18,310,430.33	3.35%
17	000100	TCL集团	18,163,060.19	3.32%
18	000898	鞍钢新轧	17,732,230.96	3.24%
19	000400	许继电气	15,173,808.89	2.77%
20	600688	上海石化	14,250,994.84	2.60%
21	600016	民生银行	11,462,331.94	2.10%
22	000027	深能源A	11,223,461.71	2.05%

3、2004年6月28日至2004年12月31日内买入股票的成本总额为1,126,924,083.71元，卖出股票的收入总额为748,684,849.82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)	占资产净值的比例
1	国家债券投资	41,359,615.20	7.56%
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	80,050,000.00	14.63%
5	可转换债投资	16,878,630.21	3.09%
共 计	债券投资合计	138,288,245.41	25.28%

(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	040401	04农发01	50,035,000.00	9.15%	500,000.00
2	010010	20国债10	41,359,615.20	7.56%	426,960.00
3	040210	04国开10	30,015,000.00	5.49%	300,000.00
4	110036	招行转债	6,314,197.80	1.15%	63,060.00
5	125488	晨鸣转债	4,847,040.00	0.89%	44,000.00

(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 2004 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	413,898.54
2	应收利息	1,531,185.58
3	应收申购款	119,485.00
4	待摊费用	79,304.28
5	合计	2,143,873.40

4、不存在处于转股期的可转债。

## 第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金截止至 2004 年 12 月 31 日基金持有人户数共计 3617 户，平均每户持有基金份额 160,568.87 份。其中机构投资者持有基金份额 474,681,258.07 份，占总份额的比例为 81.73%；个人投资者持有基金份额 106,096,352.90 份，占总份额的比例为 18.27%。

## 第十节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	2004 年 6 月 28 日的基金份额总额	748,846,262.32
2	其中：本期认购	748,671,250.49
3	募集期间认购资金利息折份额	175,011.83
4	加：本期申购基金份额总额	23,381,935.05
5	减：本期赎回基金份额总额	191,450,586.40
6	2004 年 12 月 31 日基金份额总额	580,777,610.97

注：本基金合同于 2004 年 6 月 28 日生效。

## 第十一节 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。

### （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，本基金租用了信泰证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、新时代证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司、东方证券股份有限公司基金专用交易席位各一个，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	444,175,849.89	23.78%	363,822.99	24.01%
信泰证券	388,332,473.34	20.80%	303,872.92	20.05%
国泰君安	289,544,211.09	15.51%	237,428.30	15.67%
银河证券	235,040,862.42	12.59%	192,732.25	12.72%
新时代证券	240,579,536.57	12.88%	196,159.50	12.95%
华泰证券	269,691,371.66	14.44%	221,146.10	14.60%
合计	1,867,364,304.97	100.00%	1,515,162.06	100.00%

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	0		40,000,000.00	36.36%
信泰证券	2,087,444.19	4.81%	0	
国泰君安	0		0	
银河证券	0		0	
新时代证券	41,347,724.90	95.19%	70,000,000.00	63.64%
华泰证券	0		0	
合计	43,435,169.09	100.00%	110,000,000.00	100.00%

#### (九) 其他事项

1、根据《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》、《关于实施〈证券投资基金运作管理办法〉有关问题的通知》以及《证券投资基金信息披露内容与格式准则第6号〈基金合同的内容与格式〉》等相关法律法规的相关规定，《泰信先行策略开放式证券投资基金基金契约》已经作了相应的修改。详细内容请见2004年11月9日刊登在《中国证券报》上的《泰信基金管理有限公司关于修改〈泰信先行策略开放式证券投资基金基金契约〉的公告》。

2、根据《证券投资基金运作管理办法》第三十六条对证券投资基金收益分配方式的规定，本基金的默认分红方式已由红利再投资修改为现金方式。详细内容请见2004年11月9日刊登在《中国证券报》上的《泰信先行策略基金调整基金收益分配方式的提示性公告》。

#### 第十二节 备查文件目录

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下列备查文件的复制件或复印件：

- (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》

投资者也可登录本基金管理人公司网站（[www.ftfund.com](http://www.ftfund.com)）查阅相关文件资料。

**泰信基金管理有限公司**

二零零五年三月三十一日