

泰信优质生活股票型
证券投资基金 2007 年第一季度报告

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

披露日期：2007 年 4 月 19 日

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 2007 年 4 月 18 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 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金产品概况.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	1
三、管理人报告.....	3
四、投资组合报告.....	3
五、开放式基金份额变动情况.....	7
六、备查文件目录.....	7

泰信优质生活股票型证券投资基金 2007 年第一季度报告

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 | 1,949,450,267.12 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) 报告期主要财务指标

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日

1	基金本期净收益	390,357,926.69 元
2	基金份额本期净收益	0.1576 元
3	期末基金资产净值	2,256,245,052.04 元

4	期末基金份额净值	1.1574 元
---	----------	----------

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。

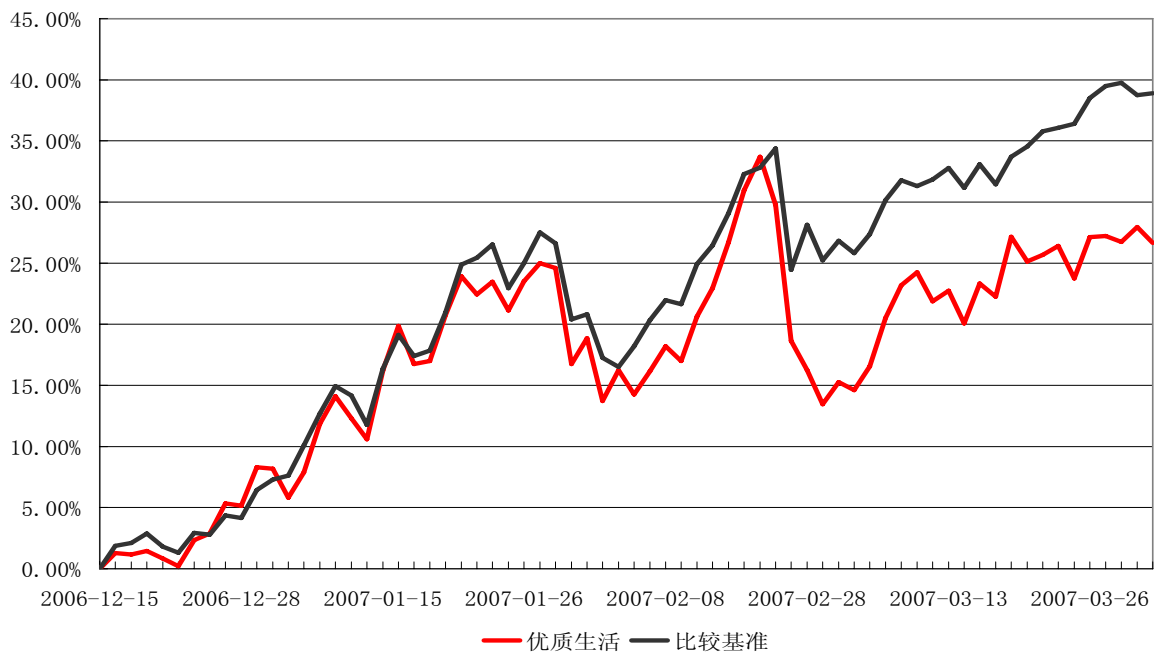
（二）基金净值表现

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	15.84%	2.33%	29.88%	1.84%	-14.04%	0.49%

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：

（2006 年 12 月 15 日至 2007 年 3 月 31 日）



注：

1、本基金基金合同于 2006 年 12 月 15 日正式生效，截止报告日本基金合同生效未满一年。

2、基金合同中关于基金投资比例的约定：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%。

本基金的建仓期为六个月，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

三、管理人报告

（一）基金经理简介

林少立先生，基金经理。经济学硕士，10 年证券研究及投资经验。现任泰信基金管理有限公司投资决策委员会委员、权益投资总监，兼泰信先行策略基金基金经理。1996 年至 2000 年任职于君安证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司，历任研究所研究员、研究所市场部经理；2000 年任职于华夏基金管理有限公司基金管理部高级研究员；2001 年-2002 年任职于国泰君安证券股份有限公司，历任证券投资管理总部（北京）总经理助理、资产管理总部高级投资经理；2002 年-2005 年任职于北京富瑞达资产管理有限公司常务副总裁。

刘强先生，基金经理。经济学学士，上海交通大学 MBA 在读，4 年证券从业经历。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。

（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）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，本基金单位净值为 1.1574 元，累计净值为 1.2474 元。本报告期基金净值增长率为 15.84%，同期业绩比较基准增长率为 29.88%。基金份额净值增长率落后业绩比较基准的主要原因是本基金成立的时间较短，本基金仍处在建仓期。

2、行情回顾及运作分析

2007 年第一季度 A 股市场前两个月主要呈现宽幅震荡状态，最终表现为缓慢上升走势。指数的走势特征经历了从波动较大到三月份上证综指约 45 度角爬升的演变。本报告期前两个月市场的波动幅度较大，仅 2 月 27 日单个交易日沪深股市平均跌幅就达 9% 之巨，创数

年来之最。大盘蓝筹股也经历了从被“追捧”到阶段性“挤兑”的波折变迁。部分热点切换为低价股、小盘股、绩差股和重组股在一季度整体上扬。我们认为宏观经济环境、人民币升值、消费升级、人口红利及上市公司业绩超预期增长是行情的驱动及支撑原因。目前 A 股市场估值水平仍处于较为合理空间，市场仍处于相对理性繁荣期。但我们也认为题材股和消息股在一季度的投机表现已经在局部表露出估值上的风险。

本基金自 2006 年 12 月 15 日正式成立以来，正确认识并把握住国内证券市场的牛市格局，充分论证，果断出击，收益率表现也居同期成立基金前列。报告期期间曾两度分红，每 10 份累计分红 0.90 元，并创出国内开放式基金最快分红记录。着重投资的行业有金融服务、医药生物、装备制造、旅游媒体、食品饮料、零售、自主创新产业以及具有产业整合和并购机会的行业。对“卫星行业”诸如金属非金属、采掘、建筑建材等行业的投资在建仓前期比例较轻，也影响了本基金净值的表现和出现一定的波动性。截至本报告期末，本基金的资产配置已实现适度均衡的行业配置，基金净值及波动性均向较好的方向发展。

3、市场展望和投资策略

中国的宏观经济将继续保持较高的增长，证券市场震荡向上可能性较大，建议观察市场的变化。多重因素的驱动将使上市公司的业绩增长出色，部分行业如券商盈利状况有可能继续超出市场的预期。股指期货可能是影响第二季度市场表现的一个因素，在增加权重投资品种的配置需求的同时，也可能引起指数的波动及风险资金的分流。而具备国际市场估值优势的部分品种有可能得到市场的追捧。第二季度的市场影响因素将主要聚焦在：第一季度经济数据及相关的调控政策，上市公司 2006 年业绩表现及 2007 年一季报业绩和预期，股指期货等等。我们认为，2007 年二季度沪深两地 A 股市场将可能呈现缓步走高或震荡调整的走势，期间指数单日振幅较大的可能性仍然存在。

我们认为 2007 年是一个结构性的牛市，行业及板块的轮动特征较为明显，但投资选时的难度加大。第二季度具有超预期增长和具备抗调控能力的投资品种将受到市场的追捧，我们将重点关注超预期个股及行业业绩增长机遇。在行业配置方面，我们看好金融行业的战略投资价值；消费板块中的医药、餐饮旅游以及装备制造业中行业机遇及增长潜力；金属、非金属行业中受中国因素的影响，业绩及股价的上涨也值得期待。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	2,028,708,616.05	87.33%
债 券	88,788,150.00	3.82%
银行存款和清算备付金合计	75,543,057.39	3.25%
应收证券清算款	128,461,540.33	5.53%
权 证	0.00	0.00%
其他资产	1,690,032.51	0.07%
合 计	2,323,191,396.28	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	139,690,578.31	6.19%
C 制造业	961,740,853.21	42.63%
C0 食品、饮料	138,949,980.85	6.16%
C1 纺织、服装、皮毛	37,416,000.00	1.66%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	37,994,000.00	1.68%
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子		
C6 金属、非金属	193,985,106.60	8.60%
C7 机械、设备、仪表	221,499,396.21	9.82%
C8 医药、生物制品	331,896,369.55	14.71%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	16,486,354.50	0.73%
E 建筑业	16,700,000.00	0.74%
F 交通运输、仓储业		
G 信息技术业	104,013,382.00	4.61%
H 批发和零售贸易	87,017,967.24	3.86%
I 金融、保险业	301,546,987.30	13.36%
J 房地产业	140,953,052.00	6.25%
K 社会服务业	167,624,560.00	7.43%
L 传播与文化产业	31,934,881.49	1.42%
M 综合类	61,000,000.00	2.70%
合计	2,028,708,616.05	89.92%

(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)	市值占基金资产净值比例
1	600518	康美药业	6,443,269	142,202,946.83	6.30%
2	000623	吉林敖东	2,227,936	109,213,422.72	4.84%

3	600685	广船国际	4,037,700	106,676,034.00	4.73%
4	600030	中信证券	2,400,310	103,285,339.30	4.58%
5	000002	万科A	5,500,000	91,245,000.00	4.04%
6	600219	南山铝业	6,200,000	91,202,000.00	4.04%
7	600138	中青旅	4,700,000	90,146,000.00	4.00%
8	600028	中国石化	9,000,000	89,370,000.00	3.96%
9	000001	S 深发展 A	4,714,600	89,011,648.00	3.95%
10	600729	重庆百货	4,348,724	87,017,967.24	3.86%

(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	国 债		
2	金 融 债	88,788,150.00	3.94%
3	央行票据		
4	企 业 债		
5	可 转 债		
6	其他		
	合 计	88,788,150.00	3.94%

(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	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	06 国开 02	88,788,150.00	3.94%
2			
3			
4			
5			

(六) 投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市公司证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计价,已发行未上市股票采用成本法计价。银行间债券按成本计价。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。

2、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

3、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。

4、其他资产构成:

单位: 元

项 目	金 额
-----	-----

交易保证金	699,458.07
应收利息	461,907.36
应收申购款	453,234.38
其他应收款	90.00
待摊费用	75,342.70
合 计	1,690,032.51

- 5、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。
- 6、报告期末本基金未持有权证。
- 7、报告期末本基金未持有资产支持证券。

五、开放式基金份额变动情况

序号	项 目	份 额 (份)
	基金合同生效日份额	1,591,662,103.09
1	期初基金份额总额	1,770,924,649.63
2	加：本期申购基金份额总额	1,826,486,430.23
3	减：本期赎回基金份额总额	1,647,960,812.74
4	期末基金份额总额	1,949,450,267.12

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(021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司

2007 年 4 月 19 日