
泰信先行策略开放式
证券投资基金 2009 年年度报告摘要
2009 年 12 月 31 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2010 年 3 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 3 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	泰信先行策略混合
基金主代码	290002
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
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	9,326,095,445.11
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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%*新华富时 A600 指数 + 35%*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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泰信基金管理有限公司	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	唐国培	石立平
	联系电话	021-50372168	010-68560675
	电子邮箱	xxpl@ftfund.com	shiliping@cebbank.com
客户服务电话		400-888-5988	95595
传真		021-50372197	010-68560661

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ftfund.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009 年	2008 年	2007 年
本期已实现收益	1,397,727,472.52	-4,761,061,094.14	114,167,353.60
本期利润	2,505,855,944.33	-5,882,138,670.54	466,111,374.05
加权平均基金份额本期利润	0.2388	-0.4827	0.1149
本期加权平均净值利润率	36.48%	-71.02%	10.89%
本期基金份额净值增长率	44.62%	-48.15%	126.73%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
期末可供分配利润	-1,654,754,349.66	-3,569,746,645.19	879,968,705.30
期末可供分配基金份额利润	-0.1774	-0.3122	0.0775
期末基金资产净值	6,777,285,112.49	5,746,088,639.51	10,996,941,175.13
期末基金份额净值	0.7267	0.5025	0.9691
3.1.3 累计期末指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
基金份额累计净值增长率	229.30%	127.70%	339.14%

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、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、期末可供分配利润是指未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

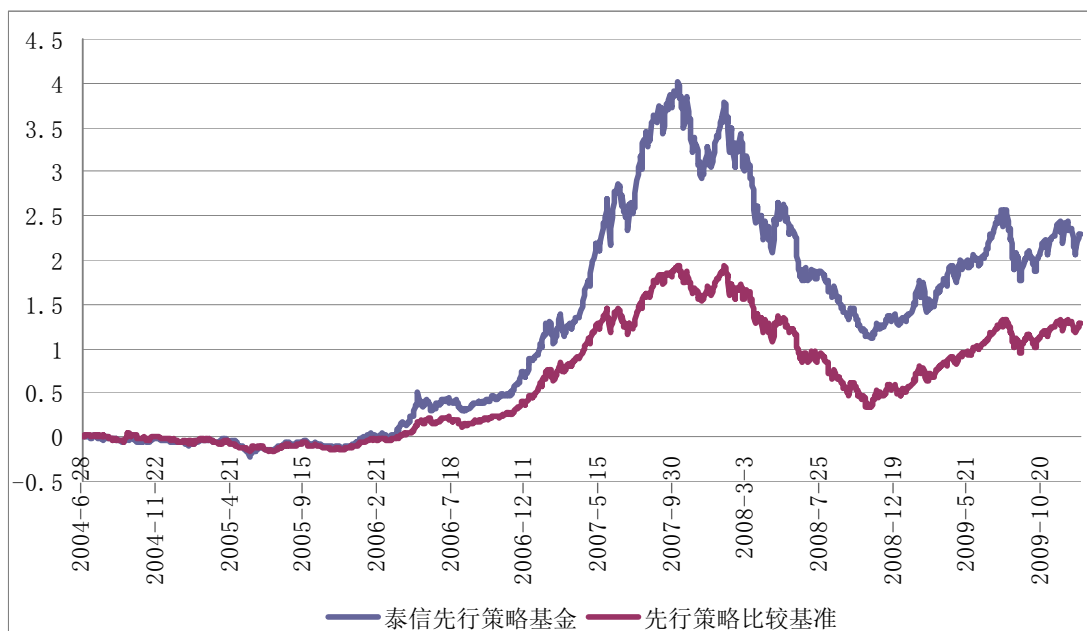
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.69%	1.69%	12.59%	1.13%	1.10%	0.56%
过去六个月	5.61%	1.89%	9.45%	1.37%	-3.84%	0.52%
过去一年	44.62%	1.76%	55.03%	1.32%	-10.41%	0.44%
过去三年	70.03%	1.94%	50.75%	1.64%	19.28%	0.30%
过去五年	249.58%	1.70%	140.43%	1.39%	109.15%	0.31%
自基金合同 生效起至今	229.30%	1.63%	128.59%	1.36%	100.71%	0.27%

注：

本基金业绩比较基准为：65%×新华富时中国 A600 指数+35%×新华富时中国国债指数。

新华富时中国 A600 指数是新华富时公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，新华富时中国国债指数涵盖了在上海及深圳交易所交易的到期日至少在一年以上的纯定息债券，是目前中国证券市场中与本基金投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数和债券指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



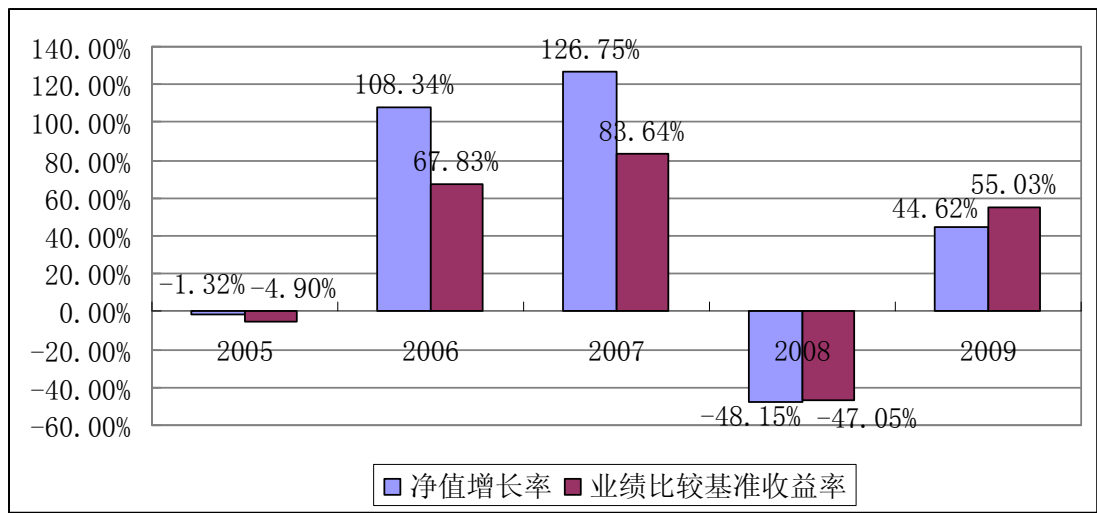
1、本基金建仓期为六个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。在正常市场情况下，本基金组合投资的基本范围为：股票资产 30%—95%，债券资产 0%—65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。

2、因业务发展的需要，经公司第二届董事会 2008 年度会议审议通过，决定增聘梁剑先生担任泰信先行策略基金基金经理，与基金经理王鹏先生共同管理该基金。详细情况请见 2009 年 4

月 25 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司关于泰信先行策略、双息双利基金增聘基金经理的临时公告》。

3、经泰信基金管理有限公司第二届董事会第 2009 年第 3 次（通讯）会议审议通过，决定免去王鹏同志的泰信先行策略开放式证券投资基金的基金经理。由基金经理之一梁剑同志继续管理该基金。详细情况请见 2009 年 7 月 2 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司关于调整公司旗下部分基金的基金经理的临时公告》。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份 基金 份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放 总额	年度利润分配合 计	备注
2009	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2007	2.600	81,223,150.48	122,329,933.98	203,553,084.46	-
合计	2.600	81,223,150.48	122,329,933.98	203,553,084.46	-

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

成立日期：2003 年 5 月 23 日

法定代表人：孟凡利

总经理：高清海

电话：(021) 50372168

传真：(021) 50372197

联系人：高海鸥

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（现更名为山东省国际信托有限公司）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。

公司目前下设市场营销团队（分华东、华北、华南三个业务团队）、营销策划及基金事务团队（分基金事务、客户服务、营销策划）、新业务团队（分理财顾问部、新业务销售）、基金投资部、研究部、风险管理部、清算会计部、信息技术部、监察稽核部、综合管理部。截至 2009 年 12 月 31 日，公司共管理泰信天天收益、泰信先行策略、泰信双息双利、泰信优质生活、泰信优势增长、泰信蓝筹精选、泰信债券增强收益等 7 只开放式基金，基金资产规模 136.27 亿元。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁剑先生	研究副总监兼本基金基金经理	2009 年 4 月 25 日	-	11	金融学硕士。曾任职于上海久联证券公司。2004 年 6 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任金融工程部经理、研究部经理，现兼任研究副总监。
朱君荣先生	本基金基金经理助理	2009 年 5 月 26 日	-	10	经济学硕士。具有基金从业资格。曾任职于安信投资有限公司、大鹏证券有限责任公司研究所、海富通基金管理有限公司、上海市世城投资有限公司。2009 年 2 月加

					入泰信基金管理有限公司, 现任先行策略基金经理助理。
王鹏先生	本基金基金经理、基金投资总监、兼优势增长基金经理	2008年6月28日	2009年7月2日	9	经济学博士。曾任职于海通证券股份有限公司。2002年12月进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、泰信先行策略基金基金经理, 已于2009年7月31日离职。

注：1、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

2、基金经理的任职日期和离职日期以公司公告日期为准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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, 并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

4.3.2 本投资组合与其它投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，公司旗下的泰信先行策略基金和泰信优势增长基金同为混合型基金。本报告期内，泰信先行策略混合基金净值增长率 44.62%，而泰信优势增长混合基金的净值增长率 39.47%，两基金在报告期内的净值增长率之差超过 5%，其主要原因是泰信先行策略混合基金的股票仓位比泰信优势增长混合基金平均高出 9.63%，特别是在 2009 年上半年牛市行情中，较高的股票仓位可以赢得更高的收益，二者并不存在利益输送的情况。除此之外，公司旗下其他基金中不存在与本基金风格类似的基金，亦未发现异常交易行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在国家宽松的货币政策和积极的财政政策基础上，2009 年 A 股市场在预期复苏、确认复苏的反复中，展开了一轮强劲的上涨，沪深 300 涨幅达到 96.71%。从政策面上看，贯穿全年的是区域振兴、新兴产业振兴、刺激消费、淘汰落后产能、节能减排。但对房地产业而言，国家年初和年末的政策发生了转变，从促进到调控，显示出过度上涨的房价在社会上反应强烈，也引起了管理层的担心和不满。尽管 2009 年充满了疑惑、犹豫和彷徨，宏观经济复苏的步伐已不可阻挡，各种宏观和行业数据，如货币供应量、新增贷款、PMI、房地产销售、固定资产增速、企业库存、物价指数等，不断地提振着市场的信心。全年来看，A 股市场上整体呈现出“上半年主题加周期类，下半年消费加科技”的特点。虽然 1 季度基于宏观指标的研究，迅速提高了股票仓位，但对新能源、军工等主题把握不够，3 季度对下跌风险缺乏警惕，使本基金 2009 年总体表现不令人满意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金单位净值为 0.7267 元，净值增长率为 44.62%，同期比较基准净值增长率为 55.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经历 2009 年 A 股市场近乎翻倍的行情后，2010 年市场操作的难度将明显增大，这无疑大大增加了本基金在行业配置和选股上的困难程度。在宏观方面，可以预见的是宽松的货币和积极的财政政策将逐步趋向谨慎，相对紧缩的政策会陆续出台。虽然在复苏的背景下，企业盈利能力快速恢复，但通胀压力可能逐渐增大，这对经济增长又起到负面作用。2010 年流动性的相对趋紧或会制约 A 股市场的上行空间，大盘走势趋于复杂，箱体振荡的概率很大。

本基金看好下游具有稳定持续增长能力的公司，除了传统型的消费类公司，注重挖掘新型盈利模式或消费模式的公司，对低碳经济类公司长期关注，对创新科技类公司长期配置。同时本基金也会重视通胀背景下周期类公司的波段性机会。在总结 2009 年的经验和教训的基础上，本基金在 2010 年将更加注意控制波段风险，适度降低股票投资比例，使基金持有人能够在降低风险的基础上，获得更多收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

- 1、泰信基金管理有限公司估值程序等事项的说明
委员会主席

韩波先生，本科学历。曾任职于山东省国际信托投资公司计财部、山东省国际信托投资公司上海证券部、鲁信香港投资有限公司，2002 年加入泰信基金管理公司，现任公司副总经理。

委员会成员：

唐国培先生，硕士，7 年基金从业经验，2002 年加入泰信基金管理有限公司，现任公司风险管理部经理。

高伟女士，本科，英国牛津大学 Catalysts 公司风险投资方向访问学者，高级会计师，11 年金融业、7 年其他行业从业经验，曾在大型商贸公司、证券公司、资产管理公司担任财务部门、业务部门负责人并兼任所属公司财务总监、监事等职务。现任公司监察稽核部副经理。

庞少华先生，硕士，会计师，14 年证券从业经验。曾供职于天一证券有限责任公司稽核部内部稽核、营业部财务会计、总公司计划财务部。2005 年 1 月加入泰信基金管理有限公司，现任公司清算会计部经理。

刘强先生，工商管理硕士。2002 年 10 月加入泰信基金管理有限公司，现任基金投资副总监兼泰信优质生活股票基金基金经理。

梁剑先生，硕士，具有 10 年证券从业经验，曾历任期货交易所研究员、券商研究员。2004 年 7 月加入泰信基金，现任研究部副总监兼泰信先行策略混合基金基金经理。

2、本基金基金经理不参与本基金估值。

3、参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、基金合同关于利润分配的约定

(1) 基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日的前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资（下称“再投资方式”）；如果投资者没有明示选择，则视为选择支付现金；

(2) 每一基金份额享有同等分配权；

(3) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

(4) 基金收益分配后每份基金份额净值不能低于面值；

(5) 如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；

(6) 基金收益分配比例按照有关规定执行；

(7) 在符合基金分红条件下，本基金每年至少分红一次。当年成立不满 3 个月，收益可不分配。法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

2、报告期内已实施的利润分配情况

截止本报告期内，本基金本报告期已实现收益 1,397,727,472.52 元，期末可供分配利润 -1,654,754,349.66 元。不符合分红条件，报告期内未进行分红。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009 年度，中国光大银行在泰信先行策略证券投资基金的托管过程中，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，依法安全托管了基金的全部资产，对泰信先行策略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，对发现的问题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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009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——泰信基金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《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际情况进行处理。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行依法对基金管理人——泰信基金管理有限公司编制的“泰信先行策略证券投资基金2009年年度报告”进行了复核，报告中相关财务指标、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真实、准确。

中国光大银行
2010年3月17日

§ 6 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

报告截止日：2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	523,751,212.86	381,548,081.21
结算备付金		26,561,292.25	4,730,090.61
存出保证金		6,282,313.04	2,750,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	6,317,054,585.93	5,390,347,437.74
其中：股票投资		6,316,113,402.13	3,257,571,462.94
债券投资		941,183.80	2,132,775,974.80
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		23,901,351.45	2,483,491.41
应收利息	7.4.7.5	99,805.93	28,966,925.21
应收股利		-	-
应收申购款		84,755.33	17,396.26
其它资产	7.4.7.6	-	28,411.64
资产总计		6,897,735,316.79	5,810,871,834.08
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		88,204,787.82	-
应付赎回款		6,863,026.77	49,735,374.85
应付管理人报酬		8,716,812.18	7,535,763.64
应付托管费		1,452,802.02	1,255,960.60
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	12,014,166.93	3,268,352.33
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其它负债	7.4.7.8	3,198,608.58	2,987,743.15

负债合计		120,450,204.30	64,783,194.57
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	4,247,545,258.85	5,208,141,436.16
未分配利润	7.4.7.10	2,529,739,853.64	537,947,203.35
所有者权益合计		6,777,285,112.49	5,746,088,639.51
负债和所有者权益总计		6,897,735,316.79	5,810,871,834.08

报告截止日 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.7267 元，基金份额总额 9,326,095,445.11 份。

7.2 利润表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期金额 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	上年度可比期间金额 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
一、收入		2,712,931,116.60	-5,668,094,953.85
1. 利息收入		21,659,393.61	76,013,423.36
其中：存款利息收入	7.4.7.11	4,432,435.02	9,027,770.06
债券利息收入		17,226,958.59	66,356,288.65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	629,364.65
其它利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,582,637,495.98	-4,625,261,836.41
其中：股票投资收益	7.4.7.12	1,548,419,413.42	-4,670,734,888.48
债券投资收益	7.4.7.13	-4,438,023.28	5,138,841.64
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	11,549,381.73
股利收益	7.4.7.15	38,656,105.84	28,784,828.70
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	1,108,128,471.81	-1,121,077,576.40
4. 其它收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	505,755.20	2,231,035.60
二、费用		207,075,172.27	214,043,716.69
1. 管理人报酬		102,462,629.18	125,234,440.13
2. 托管费		17,077,104.83	20,872,406.66
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	87,066,324.28	67,295,863.26
5. 利息支出		-	128,540.24
其中：卖出回购金融资产支出		-	128,540.24
6. 其它费用	7.4.7.19	469,113.98	512,466.40
三、利润总额		2,505,855,944.33	-5,882,138,670.54

四、净利润		2, 505, 855, 944. 33	-5, 882, 138, 670. 54
-------	--	----------------------	-----------------------

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：泰信先行策略开放式证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	5, 208, 141, 436. 16	537, 947, 203. 35	5, 746, 088, 639. 51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2, 505, 855, 944. 33	2, 505, 855, 944. 33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-960, 596, 177. 31	-514, 063, 294. 04	-1, 474, 659, 471. 35
其中：1. 基金申购款	168, 062, 056. 78	65, 159, 408. 44	233, 221, 465. 22
2. 基金赎回款	-1, 128, 658, 234. 09	-579, 222, 702. 48	-1, 707, 880, 936. 57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4, 247, 545, 258. 85	2, 529, 739, 853. 64	6, 777, 285, 112. 49
项目	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	5, 168, 140, 433. 50	5, 828, 800, 741. 63	10, 996, 941, 175. 13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-5, 882, 138, 670. 54	-5, 882, 138, 670. 54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	40, 001, 002. 66	591, 258, 132. 26	631, 286, 134. 92
其中：1. 基金申购款	1, 597, 115, 968. 03	1, 739, 284, 301. 08	3, 336, 400, 269. 11
2. 基金赎回款	-1, 557, 114, 965. 37	-1, 147, 999, 168. 82	-2, 705, 114, 134. 19
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	5, 208, 141, 436. 16	537, 947, 203. 35	5, 746, 088, 639. 51

注：报表附注为财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:高清海 主管会计工作负责人:韩波 会计机构负责人:庞少华

7.4 报表附注

7.4.1 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]第 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人民币 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》和《泰信先行策略开放式证券投资基金基金份额拆分公告》的有关规定,本基金于 2007 年 8 月 20 日进行了基金份额拆分,拆分比例为 1: 2.1956280839,并于 2007 年 8 月 21 日进行了变更登记。

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%。本基金的业绩比较基准为:65%X 新华富时 A600 指数+35%X 新华富时中国国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人泰信基金管理有限公司于 2010 年 3 月 29 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其它有关规定的声明

本基金 2009 年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 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]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3) 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，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 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。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.6 关联方关系

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

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.7.1.1 股票交易：无。

7.4.7.1.2 权证交易：无。

7.4.7.1.3 应支付关联方的佣金：无。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	102,462,629.18	125,234,440.13
其中：支付销售机构的客户维护费	22,140,069.09	26,060,406.58

注：支付基金管理人泰信基金管理有限公司的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：日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 1.5%/当年天数。

7.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	17,077,104.83	20,872,406.66

注：支付基金托管人光大银行的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：日托管费＝前一日基金资产净值 X0.25%/当年天数。

7.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易：无。

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
期初持有的基金份额	4,999,000.00	4,999,000.00
期间申购/买入总份额	8,608,575.85	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	13,607,575.85	4,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.15%	0.04%

注：基金管理人泰信基金管理有限公司在本年度申购本基金的交易委托光大银行办理，适用手续费为人民币 1,000.00 元。

7.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其它关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2009 年 12 月 31 日		上年度末 2008 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
青岛国信实业有限公司	—	—	170,257,912.34	1.49%

7.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
光大银行	523,751,212.86	4,131,385.55	381,548,081.21	8,847,711.69

注：本基金的银行存款由基金托管人光大银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.8 期末（2009年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：）	期末成本总额	期末估值总额	备注
300015	爱尔眼科	2009年10月15日	2010年02月01日	新股网下申购	28.00	48.80	17,269.00	483,532.00	842,727.20	-
300027	华谊兄弟	2009年10月19日	2010年02月01日	新股网下申购	28.58	55.43	19,809.00	566,141.22	1,098,012.87	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600102	莱钢股份	2009年11月09日	资产重组	13.07	2010年02月24日	11.88	1,274,166.00	15,460,008.94	16,653,349.62	-
60035	新农	2009	资产	20.87	2010年	19.05	1,000,000.00	23,467,124.42	20,870,000.00	-

9	开发	年 12 月 22 日	重组		01 月 21 日				0	
600739	辽宁成大	2009 年 12 月 28 日	公告 重大 事项	38.09	2010 年 01 月 11 日	41.90	2,407,353.00	95,477,611.66	91,696,075.77	

注：本基金截至 2009 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其它事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	6,316,113,402.13	91.57
	其中：股票	6,316,113,402.13	91.57
2	固定收益投资	941,183.80	0.01
	其中：债券	941,183.80	0.01
	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	银行存款和结算备付金合计	550,312,505.11	7.98
6	其它各项资产	30,368,225.75	0.44
	合计	6,897,735,316.79	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------------

A	农、林、牧、渔业	296,322,372.00	4.37
B	采掘业	739,408,808.05	10.91
C	制造业	2,256,209,650.79	33.29
C0	食品、饮料	27,680,660.00	0.41
C1	纺织、服装、皮毛	125,199,724.70	1.85
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	130,013,948.24	1.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	256,855,311.41	3.79
C5	电子	214,284,401.54	3.16
C6	金属、非金属	472,411,399.39	6.97
C7	机械、设备、仪表	710,980,230.37	10.49
C8	医药、生物制品	318,783,975.14	4.70
C99	其它制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,247,609.28	0.51
E	建筑业	67,150,252.02	0.99
F	交通运输、仓储业	476,601,827.75	7.03
G	信息技术业	118,860,369.01	1.75
H	批发和零售贸易	397,444,991.17	5.86
I	金融、保险业	1,286,875,312.57	18.99
J	房地产业	525,723,944.52	7.76
K	社会服务业	18,940,252.10	0.28
L	传播与文化产业	1,098,012.87	0.02
M	综合类	97,230,000.00	1.43
	合计	6,316,113,402.13	93.20

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000655	金岭矿业	8,841,768.00	166,932,579.84	2.46
2	600256	广汇股份	6,799,919.00	155,718,145.10	2.30
3	000016	深康佳A	18,692,893.00	143,748,347.17	2.12
4	601919	中国远洋	9,999,893.00	138,998,512.70	2.05
5	000002	万科A	12,050,999.00	130,271,299.19	1.92
6	601601	中国太保	5,000,000.00	128,100,000.00	1.89
7	601666	平煤股份	3,976,000.00	127,232,000.00	1.88
8	600030	中信证券	4,000,000.00	127,080,000.00	1.88
9	600016	民生银行	16,000,000.00	126,560,000.00	1.87
10	600516	方大炭素	11,973,335.00	122,247,750.35	1.80

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于www.ftfund.com网站的年度报告正文。

8.4 报告期内权益投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	791,251,472.25	13.77
2	600016	民生银行	507,155,423.39	8.83
3	601919	中国远洋	483,371,750.28	8.41
4	601328	交通银行	448,302,148.55	7.80
5	600015	华夏银行	399,652,820.08	6.96
6	600030	中信证券	385,916,778.48	6.72
7	600028	中国石化	380,769,722.82	6.63
8	601318	中国平安	355,925,012.28	6.19
9	600000	浦发银行	352,280,230.67	6.13
10	000002	万 科 A	352,094,499.91	6.13
11	601169	北京银行	344,174,370.80	5.99
12	601899	紫金矿业	302,605,098.65	5.27
13	600547	山东黄金	298,604,754.66	5.20
14	000983	西山煤电	295,915,050.17	5.15
15	601600	中国铝业	293,659,550.18	5.11
16	600048	保利地产	293,479,232.49	5.11
17	600383	金地集团	269,497,657.35	4.69
18	601166	兴业银行	257,547,227.53	4.48
19	601766	中国南车	234,808,749.42	4.09
20	600739	辽宁成大	229,507,333.54	3.99
21	601390	中国中铁	228,859,814.62	3.98
22	601168	西部矿业	228,565,169.49	3.98
23	600428	中远航运	223,393,148.09	3.89
24	600089	特变电工	221,540,551.42	3.86
25	601088	中国神华	219,129,368.42	3.81
26	601601	中国太保	216,414,509.77	3.77
27	601628	中国人寿	208,255,906.94	3.62

28	000060	中金岭南	204,014,456.82	3.55
29	601998	中信银行	203,775,472.65	3.55
30	600837	海通证券	203,398,057.47	3.54
31	601939	建设银行	201,464,458.19	3.51
32	002024	苏宁电器	196,434,280.94	3.42
33	600649	城投控股	187,839,295.99	3.27
34	000858	五 粮 液	187,520,242.31	3.26
35	600348	国阳新能	187,227,232.68	3.26
36	002155	辰州矿业	180,119,378.92	3.13
37	600550	天威保变	177,073,464.75	3.08
38	601666	平煤股份	172,828,158.57	3.01
39	000655	金岭矿业	172,807,389.36	3.01
40	600050	中国联通	170,665,492.64	2.97
41	600895	张江高科	168,721,373.84	2.94
42	600354	敦煌种业	164,216,242.75	2.86
43	000016	深康佳A	162,931,757.95	2.84
44	000407	胜利股份	159,848,518.95	2.78
45	000630	铜陵有色	159,400,822.68	2.77
46	600583	海油工程	158,961,183.30	2.77
47	600026	中海发展	158,558,880.50	2.76
48	601006	大秦铁路	157,002,974.70	2.73
49	600307	酒钢宏兴	155,984,759.54	2.71
50	000568	泸州老窖	154,801,768.31	2.69
51	000157	中联重科	154,518,740.59	2.69
52	600256	广汇股份	153,922,403.13	2.68
53	000933	神火股份	151,673,827.32	2.64
54	600150	中国船舶	150,968,372.97	2.63
55	600511	国药股份	148,210,193.41	2.58
56	600893	航空动力	147,314,735.87	2.56
57	000651	格力电器	140,671,357.43	2.45
58	002202	金风科技	140,230,639.15	2.44
59	601699	潞安环能	140,104,243.02	2.44
60	000878	云南铜业	137,237,867.75	2.39
61	600875	东方电气	135,882,543.11	2.36
62	000024	招商地产	134,447,838.01	2.34
63	601398	工商银行	134,374,253.56	2.34
64	000009	中国宝安	134,014,934.87	2.33

65	600585	海螺水泥	133,623,257.36	2.33
66	600320	振华重工	132,919,721.40	2.31
67	600031	三一重工	129,670,350.31	2.26
68	600005	武钢股份	128,329,743.98	2.23
69	002142	宁波银行	128,081,296.71	2.23
70	600087	长航油运	125,308,314.96	2.18
71	600079	人福科技	121,943,217.97	2.12
72	000951	中国重汽	121,753,977.11	2.12
73	600516	方大炭素	121,397,813.58	2.11
74	600643	爱建股份	120,224,391.70	2.09
75	600380	健康元	119,828,906.45	2.09
76	000718	苏宁环球	119,141,849.98	2.07
77	600208	新湖中宝	118,245,855.86	2.06
78	600331	宏达股份	117,238,400.58	2.04

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	792,750,857.07	13.80
2	601318	中国平安	516,812,790.81	8.99
3	600016	民生银行	430,022,894.48	7.48
4	600518	康美药业	429,053,542.76	7.47
5	600000	浦发银行	423,537,874.70	7.37
6	600030	中信证券	377,814,860.65	6.58
7	002024	苏宁电器	375,631,444.52	6.54
8	600547	山东黄金	372,132,514.96	6.48
9	601328	交通银行	346,085,537.44	6.02
10	601899	紫金矿业	342,049,521.90	5.95
11	601919	中国远洋	329,322,455.33	5.73
12	600028	中国石化	306,003,802.78	5.33
13	600550	天威保变	303,297,101.86	5.28
14	600015	华夏银行	301,088,590.10	5.24
15	601600	中国铝业	298,261,774.81	5.19
16	600048	保利地产	287,035,386.54	5.00
17	000002	万科A	275,138,690.23	4.79
18	601169	北京银行	271,710,761.13	4.73
19	600383	金地集团	264,375,032.97	4.60

20	000568	泸州老窖	252, 185, 910. 77	4. 39
21	601766	中国南车	238, 114, 841. 90	4. 14
22	000338	潍柴动力	233, 678, 389. 31	4. 07
23	000983	西山煤电	228, 092, 908. 26	3. 97
24	600315	上海家化	223, 179, 518. 75	3. 88
25	601390	中国中铁	219, 896, 267. 28	3. 83
26	601939	建设银行	219, 436, 676. 26	3. 82
27	601168	西部矿业	216, 158, 117. 84	3. 76
28	600050	中国联通	212, 575, 509. 53	3. 70
29	600895	张江高科	209, 786, 640. 45	3. 65
30	601398	工商银行	209, 630, 246. 58	3. 65
31	000933	神火股份	209, 148, 987. 67	3. 64
32	601166	兴业银行	203, 090, 045. 15	3. 53
33	600583	海油工程	202, 035, 516. 64	3. 52
34	000157	中联重科	201, 032, 223. 85	3. 50
35	600649	城投控股	198, 080, 066. 39	3. 45
36	600031	三一重工	197, 017, 362. 33	3. 43
37	000024	招商地产	196, 335, 842. 99	3. 42
38	000858	五 粮 液	196, 048, 383. 31	3. 41
39	600089	特变电工	185, 069, 157. 14	3. 22
40	000630	铜陵有色	173, 998, 059. 31	3. 03
41	000527	美的电器	171, 232, 194. 74	2. 98
42	600516	方大炭素	170, 283, 321. 57	2. 96
43	000060	中金岭南	168, 814, 963. 39	2. 94
44	600519	贵州茅台	162, 501, 742. 07	2. 83
45	601006	大秦铁路	160, 853, 396. 57	2. 80
46	000009	中国宝安	160, 365, 491. 93	2. 79
47	600150	中国船舶	159, 035, 173. 88	2. 77
48	002155	辰州矿业	156, 556, 034. 76	2. 72
49	600307	酒钢宏兴	154, 059, 240. 30	2. 68
50	600893	航空动力	153, 736, 446. 46	2. 68
51	600005	武钢股份	149, 012, 537. 01	2. 59
52	000063	中兴通讯	148, 346, 877. 84	2. 58
53	600585	海螺水泥	144, 278, 027. 86	2. 51
54	601088	中国神华	141, 719, 509. 43	2. 47
55	000878	云南铜业	138, 392, 428. 51	2. 41
56	600739	辽宁成大	138, 025, 185. 56	2. 40
57	000001	深发展 A	135, 555, 135. 48	2. 36
58	000651	格力电器	133, 952, 761. 50	2. 33

59	000816	江淮动力	133,126,946.98	2.32
60	600875	东方电气	133,049,347.99	2.32
61	000951	中国重汽	128,739,307.80	2.24
62	000407	胜利股份	128,686,203.94	2.24
63	600837	海通证券	127,498,971.29	2.22
64	000969	安泰科技	127,410,262.59	2.22
65	000623	吉林敖东	126,564,541.47	2.20
66	000069	华侨城 A	125,887,404.49	2.19
67	000898	鞍钢股份	121,431,233.49	2.11
68	600655	豫园商城	121,374,451.52	2.11
69	600208	新湖中宝	120,443,229.98	2.10
70	000012	南玻 A	120,113,127.74	2.09
71	600100	同方股份	117,826,586.92	2.05
72	600348	国阳新能	117,265,280.47	2.04
73	600009	上海机场	115,665,146.37	2.01

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	28,746,446,200.05
卖出股票收入（成交）总额	28,365,837,850.09

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	941,183.80	0.01
	合计	941,183.80	0.01

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	----	------	--------------

1	125969	安泰转债	3,540.00	530,185.80	0.01
2	110007	博汇转债	3,100.00	410,998.00	0.01

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本期末未持有资产支持证券。

8.8 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

本基金本期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 2008 年 10 月 8 日，深康佳因其在财政部 2007 年度会计信息质量检查中被查出问题，收到财政部驻深圳财政监察专员办事处的《行政处罚决定书》（财驻深监[2008]131 号），处罚款 8 万元，补缴企业所得税 30 万元。对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人经过研究认为该处罚数额很小，不影响深康佳的正常经营活动，该处罚所涉及的财务会计信息的追溯调整也只涉及 2007 年度的会计信息，与 2009 年的会计信息无关。本基金认为该公司经营情况良好，家电行业受到国家的大力支持发展迅速，该公司作为行业中龙头公司之一，具有投资价值，因此决定继续投资该公司。本基金在这一投资过程中经过投研团队的深入研究，严格遵守了本基金的投资决策程序。

除此之外，本报告期内本基金投资的前十名证券的其他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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其它各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	6,282,313.04
2	应收证券清算款	23,901,351.45
3	应收股利	—
4	应收利息	99,805.93
5	应收申购款	84,755.33
6	其它应收款	—
7	待摊费用	—
	合计	30,368,225.75

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

8.9.6 投资组合报告附注的其它文字描述部分

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（因认购新发证券而持有的流通受限证券）未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
323,088	28,865.50	83,589,666.68	0.90%	9,242,505,778.43	99.10%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

份额单位：份

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,279,260.68	0.0137%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004年6月28日）基金份额总额	748,846,262.32
本报告期期初基金份额总额	11,435,204,987.90
本报告期基金总申购份额	369,009,577.43
减：本报告期基金总赎回份额	2,478,119,120.22

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,326,095,445.11

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、经泰信基金管理有限公司第二届董事会 2008 年度会议审议通过，决定聘任梁剑先生担任泰信先行策略基金经理。详细情况请见刊登在 2009 年 4 月 25 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司关于泰信先行策略、双息双利基金增聘基金经理的临时公告》。

2、经泰信基金管理有限公司第二届董事会第 2009 年第 3 次（通讯）会议审议通过，决定王鹏同志不再担任泰信先行策略。详细情况请见刊登在 2009 年 7 月 2 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司关于调整公司旗下部分基金的基金经理的临时公告》。

3、经泰信基金管理有限公司第二届董事会 2009 年半年度会议审议通过，决定聘任桑维英女士、韩波先生担任公司副总经理。桑维英女士、韩波先生的任职资格已获中国证监会核准。详细情况请见刊登在 2009 年 12 月 31 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的《泰信基金管理有限公司聘任副总经理的公告》。

4、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

无。

11.4 基金投资策略的改变

无。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金应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14.3万元。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。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

1、上海证监局于2009年6月1日至6月5日对本基金管理人泰信基金管理有限公司对公司2005年以来的经营情况进行了现场检查。并于2009年9月29日向公司出具了《关于泰信基金管理有限公司现场检查的整改意见函》（以下简称《意见函》），认为公司副总经理长期缺位，不符合公司章程对管理层组织架构的规定，过去的部分基金投资中出现异常交叉交易情况，公司自有资金投资未能严格执行公司的自有资金投资管理规定，存在超范围投资于短期融资券的现象等。《意见函》对管理人在公司治理结构、投研管理、风险控制体系和监察稽核工作、人员资格管理等方面提出了整改意见，并对公司有关责任人采取了监管谈话、记入诚信档案和出具警示函等行政监管措施。

根据现场检查情况和《意见函》的要求，公司组成了以董事长为组长的工作领导小组，针对整改意见制定了详尽的整改计划及落实措施。通过全面认真整改，上述问题已基本得到解决，2010年初上海局已对管理人进行了整改验收。

通过本次整改和公司的一系列自我整固措施的逐步落实，公司运营的风控能力和基金管理能力均得到明显提高，使我们更有信心为广大基金投资人提供优质的服务。

2、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的稽查和处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券	1	2,095,293,414.82	3.67%	1,780,985.81	3.72%	
长城证券	1	3,625,277,421.83	6.35%	3,081,475.94	6.43%	

东北证券	1	937,505,109.95	1.64%	796,871.86	1.66%	
东方证券	1	3,056,049,677.58	5.35%	2,597,624.91	5.42%	
国都证券	1	1,767,094,991.12	3.10%	1,502,027.17	3.14%	新增
国金证券	1	4,147,507,262.96	7.27%	3,369,881.79	7.04%	
国泰君安	1	2,574,035,214.18	4.51%	2,187,917.53	4.57%	
国信证券	1	2,714,165,365.43	4.75%	2,205,281.16	4.61%	
海通证券	1	3,136,785,925.35	5.49%	2,666,257.89	5.57%	
华宝证券	1	1,485,874,764.78	2.60%	1,207,283.71	2.52%	
华泰证券	2	881,600,624.83	1.55%	746,650.75	1.56%	其中一个交易单元为原为华泰证券所有,该公司后并入华泰证券。
民族证券	1	1,200,923,976.45	2.10%	975,761.60	2.04%	新增
平安证券	1	2,048,828,748.69	3.59%	1,664,690.93	3.48%	
齐鲁证券	2	1,029,413,440.86	1.80%	863,283.42	1.80%	
申银万国	1	5,554,749,786.25	9.73%	4,721,499.55	9.86%	
太平洋证券	1	1,129,281,538.53	1.98%	959,884.03	2.00%	新增
西藏证券	1	715,986,667.88	1.25%	608,586.57	1.27%	
西南证券	1	836,525,427.12	1.47%	711,044.46	1.48%	新增
湘财证券	1	393,839,608.64	0.69%	319,998.25	0.67%	
新时代证券	1	236,974,068.61	0.42%	201,423.48	0.42%	
兴业证券	2	3,161,867,085.17	5.54%	2,654,925.15	5.54%	
英大证券	1	535,701,703.40	0.94%	455,346.73	0.95%	新增
招商证券	1	3,045,083,731.95	5.33%	2,588,300.49	5.40%	
中国建银投资证券	2	1,098,668,682.23	1.92%	902,227.35	1.88%	
中国银河证券	1	585,454,304.84	1.03%	497,633.78	1.04%	
中金公司	1	2,849,037,995.03	4.99%	2,421,662.36	5.06%	
中信建投	1	753,913,399.65	1.32%	640,822.17	1.34%	
中信证券	2	4,869,484,137.27	8.53%	4,032,449.74	8.42%	
中银国际	1	618,376,151.52	1.08%	525,618.10	1.10%	
中信金通	1	-	-	-	-	新增

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》（证监基金字【2007】48号）中关于“一家基金公司通过一家证券经营机构买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年

所有基金买卖证券交易佣金 30%”的要求，本基金管理人在选择租用交易单元时，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。公司将根据内部评估报告，对交易单元租用情况进行总体评价，决定是否对交易单元租用情况进行调整。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其它证券投资的情况

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长城证券	2,293,855.20	2.08%	-	-	-	-
国金证券	54,795,846.14	49.59%	-	-	-	-
海通证券	2,671,457.60	2.42%	-	-	-	-
华宝证券	3,703,924.95	3.35%	-	-	-	-
华泰证券	4,509,576.40	4.08%	-	-	-	-
齐鲁证券	10,713,299.00	9.69%	-	-	-	-
湘财证券	3,970,808.81	3.59%	-	-	-	-
中国银河证券	27,847,743.94	25.20%	-	-	-	-

泰信基金管理有限公司

2010 年 3 月 31 日