泰信先行策略开放式证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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
报告送出日期:2011年7月21日

§1 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光大银行股份有限公司根据基金合同已于2011年7月15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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信先行策略混合
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	7,777,775,784.93份
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%×富时中国A600指数(原新华富时A600指数)+35%×富时中国国债指数(原新华富时国债指数)
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	44,703,052.55
2.本期利润	-459,560,705.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0586
4.期末基金资产净值	4,651,275,189.55
5.期末基金份额净值	0.5980

注:1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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	-8.92%	1.12%	-4.29%	0.74%	-4.63%	0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:1、本基金基金合同于2004年6月28日正式生效。

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。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%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
梁剑先生	研究副总监兼本基金基金经理	2009年4月25日	-	12	金融学硕士。具有基金从业资格,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,现同时担任研究副总监。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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》、《泰信先行策略开放式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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《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),公司制定了《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情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。

4.3.3 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。

4.4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

虽然二季度以来,我国的货币政策仍以控制通胀为首要目标,但诸多地区出现的较严重的自然灾害,如长江中下游地区反常的出现旱涝急转的灾情以及猪肉价格的反季节上涨,致使食品价格依然超预期上涨,导致CPI在二季度仍然维持高位。不过受大宗商品价格回落和增长放缓的影响,通胀压力有所缓解,CPI在下半年逐步回落的可能性很大,因此紧缩的货币政策向常态回归是可以预期的。

海外方面,美国经济复苏缓慢,但并没有衰退的迹象。欧洲方面,欧债危机持续困扰欧元区各国,经济增长持续分化,以德国为首的核心国家增长良好,而边缘各国则增长疲弱;新兴市场方面,通胀仍在高位,但增长已有放缓迹象。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金单位净值为 0.5980 元,二季度净值增长率为-8.92%, 同期业绩比较基准增长率为-4.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,我们认为经过二季度的下跌后,周期类股票的估值修复概率大为提高,而经过上半年的调整,中小盘股票的投资机会也将逐渐。首先,对经济悲观预期的改变,对市场有较强的推动作用,预期的好转将直接推升估值,从而使估值提升空间较大的行业受益更明显。我们将重点关注受益于政策支持的板块,包括:机械、基础建设等;同时,我们也会及时跟踪经济回升的信号,发掘新兴产业和消费行业成长股的机会。

本基金将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

§5 投资组合报告

5.1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	权益投资	4,252,423,072.28	90.38
	其中:股票	4,252,423,072.28	90.38
2	固定收益投资	60,617,000.00	1.29
	其中:债券	60,617,000.00	1.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	108,000,362.00	2.30
	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	221,174,467.77	4.70
6	其他资产	62,698,470.50	1.33
7	合计	4,704,913,372.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,826,060,542.50	60.76
C0	食品、饮料	127,524,281.85	2.74
C1	纺织、服装、皮毛	50,830,000.00	1.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	207,570,666.94	4.46
C5	电子	97,409,010.81	2.09
C6	金属、非金属	153,893,684.23	3.31
C7	机械、设备、仪表	1,460,214,895.88	31.39
C8	医药、生物制品	641,042,696.93	13.78
C99	其他制造业	87,575,305.86	1.88
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,679,985.66	0.62
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	149,873,296.93	3.22
G	信息技术业	58,069,983.45	1.25
H	批发和零售贸易	236,369,424.31	5.08
I	金融、保险业	493,199,422.29	10.60
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	428,800,917.14	9.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	31,369,500.00	0.67
	合计	4,252,423,072.28	91.42

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600079	人福医药	9,430,279	208,031,954.74	4.47
2	000423	东阿阿胶	3,840,725	158,468,313.50	3.41
3	600765	中航重机	9,300,437	139,506,555.00	3.00
4	000598	兴蓉投资	7,659,672	138,640,063.20	2.98
5	000776	广发证券	3,506,835	137,643,273.75	2.96
6	600481	双良节能	9,407,300	136,029,558.00	2.92
7	000826	桑德环境	5,252,038	130,933,307.34	2.81
8	000338	潍柴动力	2,770,000	125,841,100.00	2.71
9	000811	烟台冰轮	9,764,583	122,447,870.82	2.63
10	600879	航天电子	10,009,970	121,721,235.20	2.62

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	48,770,000.00	1.05
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	-	-
7	可转债	11,847,000.00	0.25
8	其他	-	-
9	合计	60,617,000.00	1.30

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001087	10央票87	500,000	48,770,000.00	1.05
2	113002	工行转债	100,000	11,847,000.00	0.25

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告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

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内本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或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 本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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,900,000.00
2	应收证券清算款	57,627,795.66
3	应收股利	-
4	应收利息	1,100,824.98
5	应收申购款	69,849.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,698,470.50

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 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,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
本报告期期初基金份额总额	7,969,146,905.37
本报告期基金总申购份额	18,337,467.24
减:本报告期基金总赎回份额	209,708,587.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,777,775,784.93

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《泰信先行策略开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信先行策略开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信先行策略开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信先行策略开放式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

7.2 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。

7.3 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
2011年7月21日

泰信天天收益开放式证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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
报告送出日期:2011年7月21日

§1 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2011年7月19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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信天天收益货币
交易代码	290001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年2月10日
报告期末基金份额总额	461,779,053.15份
投资目标	确保本金安全和资产的充分流动性,追求超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略	运用久期控制、类别配置和无风险套利等投资策略追求低风险稳定收益并保持基金资产的最佳流动性。
业绩比较基准	半年期银行定期存款税后利率;(1-利息税率)*半年期银行定期存款利率
风险收益特征	属于风险较低、预期收益率较低、流动性较强的证券投资基金品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	4,797,035.52
2.本期利润	4,797,035.52
3.期末基金资产净值	461,779,053.15

注:1、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

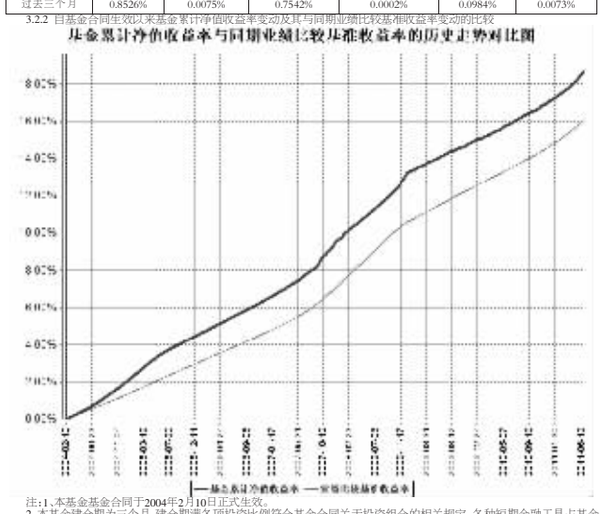
3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8526%	0.0075%	0.7542%	0.0002%	0.0984%	0.0073%

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



注:1、本基金基金合同于2004年2月10日正式生效。

2、本基金建仓期为三个月,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。各种短期金融工具占基金财产总值的比重浮动范围分别为:短期债券20%-60%,债券回购0%-80%,央行票据0%-70%,现金5%-80%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
刘兴旺先生	本基金基金经理兼泰信债券周期回报基金基金经理	2011年4月27日	-	5	管理学硕士。具有基金从业资格。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部研究员;华宝兴业基金固定收益部研究员兼基金经理助理,2010年加入泰信基金管理有限公司,于基金投资部任职,自2011年2月9日起担任泰信债券周期回报基金基金经理。
马成先生	本基金基金经理兼泰信债券增强收益基金基金经理	2008年10月10日	2011年4月27日	8	经济学硕士。具有基金从业资格。2003年7月加入泰信基金管理公司,先后担任理财顾问部高级经理、投资管理部经理助理、交易室交易主管、泰信双息双利基金经理助理。自2009年7月29日起兼任泰信债券增强收益基金基金经理。已于2011年4月27日离职。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、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。

3、经泰信基金管理有限公司第三届董事会2010年年度会议审议通过,决定聘任刘兴旺同志担任泰信天天收益开放式证券投资基金基金经理,马成同志不再担任该基金基金经理职务。详细情况请见公司于2011年4月27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泰信天天收益开放式证券投资基金基金经理的公告》。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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》、《泰信天天收益开放式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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《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),公司制定了《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情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。

4.3.3 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。

4.4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

今年以来债券市场呈现出明显的"资金市"特征,各期限品种随资金面同步波动。二季度以来央行延续从紧的货币政策,于四月初加息,随后启动3年期央票发行,并在每月月底前上调法定准备金率,使得商业银行体系呈现出高法定准备金、低超额准备金局面,商业银行应对流动性冲击的能力大幅减弱,资金价格在6月份大幅走高,并在次月底半年时点前突破春节前的高点。在货币政策逐步趋紧,商业银行之间竞争加剧的背景下,金融脱媒趋势也愈演愈烈,传统上以商业银行为债市流动性提供者的角色逐步转变。

受银行理财产品冲击以及资金面大幅波动影响,二季度货币基金运作难度加大。天天收益基金投资小组根据资金面变化,采取灵活应对策略,增加逆回购以及协议存款比例,确保组合的流动性,在保持资产较好流动性的前提下为持有人提高收益,取得一定效果。

另外,本报告期内天天收益基金(以下简称"本基金")发生两次提前支取银行定期存款的情况,具体情况如下:

1、本基金于2011年3月15日在中信银行上海分行存入三个月定期存款一亿元,年利率4.35%,双方约定如提前支取利率不变。由于流动性管理的需要,基金经理决定将上述定期存款作部分支取,金额五千万元。通知日为2011年4月26日,支取日为2011年4月27日,应计利息额259,791.67元。本次提前支取行为不存在利息损失。

2、本基金于2011年3月22日在上海银行黄浦支行存入三个月定期存款五十万元,年利率为4.42%,双方约定如提前支取利率不变。由于流动性管理的需要,基金经理决定将上述定期存款作部分支取,金额三十万元。通知日为2011年6月7日,支取日为2011年6月8日,应计利息额287.300元。本次提前支取行为不存在利息损失。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为目前处于加息周期的后半程,加息空间和次数相对有限,但通胀因素仍是债市的主要影响因子之一。从翘尾因素以及紧缩政策逐步显现效果来看,我们认为通胀在6、7月份见到高点后会有所回落,加之经济也出现趋势性下滑,政策继续大幅收紧的可能性不大,货币政策进入观察期。这为债市提供较为有利的宏观环境,预计收益率曲线长端上行风险不大,但下行则受制于1年期央票利率和资金面的束。我们认为在商法定准备金、低超储率局面下,下半年资金价格难以大幅回落。考虑到短期货币政策难言放松,预计下半年货币市场将保持偏紧局面,市场缺乏趋势性单边行情催化剂。

受资金面冲击,目前短端产品有一定的交易性机会,预计随着资金面的逐步缓解,短端收益率将有所下行,投资小组将择机配置此类品种,适度拉长久期。当然,投资小组将继续把保证基金的流动性放在首要位置。

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	288,721,963.11	58.60
	其中:债券	288,721,963.11	58.60
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	47,000,190.50	9.54
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	152,749,380.67	31.00
4	其他资产	4,246,501.08	0.86
5	合计	492,718,035.36	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.17	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	29,099,865.45	6.30
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每个交易日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

注:本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	36.74	6.3
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	23.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	4.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.02	-
5	180天(含)-397天(含)	32.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.78	6.3

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	89,470,086.55	19.38
3	金融债券	19,975,940.74	4.33
	其中:政策性金融债	19,975,940.74	4.33
4	企业债券	9,319,753.82	2.02
5	企业短期融资券	169,956,182.00	36.80
7	其他	-	-
8	合计	288,721,963.11	62.52
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,319,753.82	2.02

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101023	11央票23	700,000	69,922,474.88	15.14
2	1081387	10众和CP01	300,000	29,979,738.56	6.49
3	1181191	11辽宏型CP01	200,000	20,020,126.58	4.34
4	1181274	11国电集CP02	200,000	20,001,147.39	4.33
5	1181081	11美元CP01	200,000	19,994,487.86	4.33
6	1181141	11龙元CP01	200,000	19,988,000.31	4.33
7	1181271	11大族CP01	200,000	19,987,760.92	4.33
8	110222	11国开22	200,000	19,975,940.74	4.33
9	1101016	11央票16	200,000	19,547,611.67	4.23
10	1181184	11三特CP01	100,000	10,004,501.68	2.17

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	12
报告期内偏离度的最高值	0.2922%
报告期内偏离度的最低值	0.0254%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1883%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

①本基金所持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

②本基金持有的回购以成本列示,按实际利率在回购期间内逐日计提应收或应付利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入。

③本基金持有的银行存款和各付金余额以本金列示,按相应利率逐日计提利息。

5.8.2 本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动债的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金本期未持有的前十名证券中没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,749,862.69
4	应收申购款	1,496,638.39
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,246,501.08

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
本报告期期初基金份额总额	686,257,093.18
本报告期基金总申购份额	695,093,107.82
减:本报告期基金总赎回份额	919,571,147.85
本报告期期末基金份额总额	461,779,053.15

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信天天收益开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信天天收益开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信天天收益开放式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

7.2 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。

7.3 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
2011年7月21日

泰信双息双利债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月21日

§1 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工商银行股份有限公司根据基金合同已于2011年7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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信双息双利债券
交易代码	290003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月31日
报告期末基金份额总额	133,054,057.99份
投资目标	本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于投资基准的收益。
投资策略	在本基金投资管理计划中,投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股(或债券)计划组成,本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况等等的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化,定期对资产策略配置比例进行调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为上证国债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,521,312.00
2.本期利润	681,514.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048
4.期末基金资产净值	137,883,884.27
5.期末基金份额净值	1.0363

注:1.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。

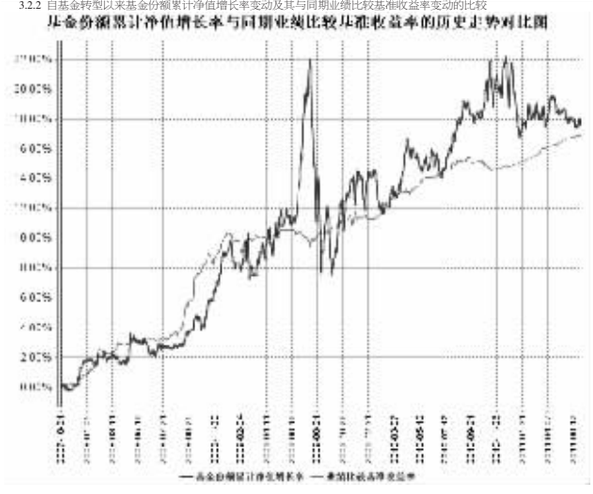
2.所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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	0.33%	0.16%	0.74%	0.02%	-0.41%	0.14%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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



注:1、本基金基金合同于2007年10月31日正式生效。

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。

3、经泰信中短期债券投资基金2007年9月27日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过,并经中国证监会2007年10月26日证监基金字〔2007〕293号文核准,泰信中短期债券投资基金变更为泰信双息双利债券型证券投资基金,自2007年10月31日起,由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由"2年期银行定期存款利率(税后)"变更为"上证国债指数"。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
何俊春女士	投资副总监兼固定收益投资总监,本基金基金经理、泰信债券增强收益基金基金经理	2008年10月10日	-	14	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海兴安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。2002年12月加入泰信基金管理