上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十一日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根阿尔法股票
基金主代码	377010
交易代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月11日
报告期末基金份额总额	1,472,126,654.48份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
业绩比较基准	富时中国A全指×80%+同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-88,392,278.45
2.本期利润	-329,623,264.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2383
4.期末基金资产净值	4,248,849,533.56
5.期末基金份额净值	2.8862

注: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。

上述基金业绩指标不包括持有人认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。

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	-7.94%	1.10%	-5.24%	0.94%	-2.70%	0.16%

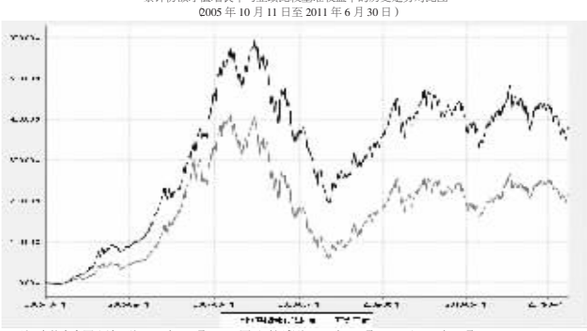
注:本基金于2005年10月11日正式成立。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年10月11日至2011年6月30日)



注:本基金合同生效日为2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2011年6月30日。

本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
王孝德	本基金基金经理	2009-4-28	-	12年	毕业于浙江农业大学。历任(国泰)君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝康消费品证券投资基金基金经理,2008年5月加入上投摩根基金管理有限公司,2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理,2009年4月起同时担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。
吴鹏	本基金基金经理	2010-7-16	-	11年	上海财经大学经济学硕士,曾任职于券商自营和研究部门,从事投资研究工作;2004年8月至2007年5月任职于天治基金管理有限公司,历任研究员和研究主管,2006年9月起历任天治核心成长基金和天治财富增长基金基金经理;2007年6月至2010年3月任职于国联安基金管理有限公司,2007年9月起任国联安德盛小盘基金基金经理,2009年1月起同时任国联安德盛红利基金基金经理。2010年3月加入上投摩根基金管理有限公司。2010年7月起任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;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。

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,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》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

报告期内,本基金管理人建立了完善的公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中默认使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

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

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神,公司于2009年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法,并自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法仍旧适当,无需进一步修订。公司沿用前述分类办法,组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度投资组合投资风格的划分工作,并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本年度,根据公司内部和外部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度的国内经济和投资增速继续呈现放缓态势,而通胀压力仍在逐步上升,央行延续了加息和提高存款准备金率等调控手段,以应对过高的通胀预期。上证指数二季度整体呈现冲高回落,持续下跌和触底反弹的态势,震荡幅度达到四百余点。从行业来看,食品酿酒、医药和家电等消费板块以及地产、水泥建材等低估值行业取得了超越大盘的收益,而电力设备、计算机、旅游酒店等估值较高的行业板块跌幅较大。在报告期内,本基金保持了相对均衡的行业配置,在二季度市场调整过程中较为乐观,股票仓位未做大幅度的下调,使得基金净值出现一定损失。

目前来看,上证指数经历了二季度的大幅下跌,风险释放后市场整体估值回落到历史的低位水平,考虑到下半年通胀压力的逐步缓解,三季度市场保持震荡向上趋势的概率较大。下一阶段,本基金计划在保持总体配置均衡的基础上,努力挖掘中报业绩较好且有望超预期的个股,阶段性相对看好二季度调整较为充分且估值相对合理的周期性板块以及超跌的低估值成长股,力求为基金持有人带来相对稳健的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,上投摩根阿尔法基金份额净值为2.8862元,累计基金份额净值为4.8062元。本报告期份额净值增长率为-7.94%,同期业绩比较基准收益率为-5.24%。

§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	3,553,267,312.64	83.37
	其中:股票	3,553,267,312.64	83.37
2	固定收益投资	179,501,000.00	4.21
	其中:债券	179,501,000.00	4.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	199,500,499.25	4.68
	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	292,315,394.79	6.86
6	其他各项资产	37,547,386.78	0.88
7	合计	4,262,131,593.46	100.00

注:截至2011年6月30日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为4,248,849,533.56元,基金份额净值为2.8862元,累计基金份额净值为4.8062元。

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	27,999,692.00	0.66
B	采掘业	234,610,824.27	5.52
C	制造业	1,870,093,615.89	44.01
C0	食品、饮料	261,226,984.85	6.15
C1	纺织、服装、皮毛	28,250,000.00	0.66
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	259,150,465.26	6.10
C5	电子	289,651,719.02	6.82
C6	金属、非金属	236,738,829.31	5.57
C7	机械、设备、仪表	507,549,870.45	11.95
C8	医药、生物制品	256,243,543.85	6.03
C99	其他制造业	31,282,203.15	0.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	276,621,153.26	6.51
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	138,251,021.70	3.25
G	信息技术业	61,404,580.76	1.45
H	批发和零售贸易	242,433,758.51	5.71
I	金融、保险业	318,559,641.55	7.50
J	房地产业	152,238,675.08	3.58
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	28,203,148.47	0.66
M	综合类	202,851,201.15	4.77
	合计	3,553,267,312.64	83.63

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	002179	中航光电	11,950,000	268,875,000.00	6.33
2	000009	中国宝安	10,000,000	172,200,000.00	4.05
3	600315	上海家化	4,200,000	149,520,000.00	3.52
4	000400	许继电气	3,499,991	107,834,722.71	2.54
5	000858	五粮液	2,737,281	97,775,677.32	2.30
6	600518	康美药业	6,729,361	88,558,390.76	2.08
7	002385	大北农	2,360,694	76,486,485.60	1.80
8	600533	栖霞建设	14,000,000	71,540,000.00	1.68
9	600117	西宁特钢	6,552,842	67,297,687.34	1.58
10	600031	三一重工	3,499,950	63,139,098.00	1.49

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	-	-
3	金融债券	179,501,000.00	4.22
	其中:政策性金融债	179,501,000.00	4.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	179,501,000.00	4.22

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	100226	10国开26	800,000	79,656,000.00	1.87
2	080416	08农发16	500,000	50,040,000.00	1.18
3	100231	10国开31	500,000	49,805,000.00	1.17

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》(2011]7号),认定五粮液存在信息披露违法行为,并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

本基金投资的中国宝安集团股份有限公司(下称:中国宝安,股票代码:000009)于2011年6月15日公告其收到深圳证券交易所《关于对中国宝安集团股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》(深证上2011]142号)和中国证监会深圳监管局《关于对中国宝安集团股份有限公司的监管意见》(深证局公司字2011]54号),认定中国宝安在信息披露和投资者接待方面存在违规行为,并对中国宝安和贺德华等两名责任人员分别给予通报批评的处分。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资上述股票前严格执行了对上述上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。上述事件发生后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,因此,没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

其余八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、处罚的情况。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,737,672.73
2	应收证券清算款	29,032,609.37
3	应收股利	386,987.31
4	应收利息	3,747,687.90
5	应收申购款	642,429.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,547,386.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	149,520,000.00	3.52	筹划国资改革事宜

本基金截至2011年6月30日止持有的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。本基金本报告期末其他前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§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	1,322,868,826.41
本报告期基金总申购份额	255,662,970.85
减:本报告期基金总赎回份额	106,405,142.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,472,126,654.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1. 中国证监会批准上投摩根阿尔法股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》;

7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》;

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.1.6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

泰达宏利集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:泰达宏利基金管理有限公司
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

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利集利债券
交易代码	162210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月26日
报告期末基金份额总额	45,813,882.39份
投资目标	在有效控制风险及保持流动性基础上,力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。
投资策略	(1)战略性资产配置策略:根据信心度对风险进行预估和分配,从而决定资产的分配。 (2)固定收益类品种投资策略:利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期;凸性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的预期判断;信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析;对于含权债券,波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价,并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差; (3)股票投资策略:新股申购策略根据股票市场整体估值水平,发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系,制定相应的新股认购策略;二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业,在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下,采用"自下而上"的个股精选策略。 (4)权证投资策略:依据现代金融投资理论,计算权证的理论价值,结合对权证标的证券的基本面进行分析,评估权证投资价值。
业绩比较基准	90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属两级基金简称	泰达宏利集利债券A / 泰达宏利集利债券C
下属两级交易代码	162210 / 162299
下属两级基金报告期末份额总额	27,079,466.87份 / 18,734,415.52份

§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)	
	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
1.本期已实现收益	-672,964.52	-414,562.49
2.本期利润	-942,510.13	-939,071.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0249	-0.0310
4.期末基金资产净值	28,106,267.30	19,186,419.54
5.期末基金份额净值	1.0379	1.0241

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认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

泰达宏利集利债券A

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	-2.31%	0.27%	0.04%	0.11%	-2.35%	0.16%

泰达宏利集利债券C

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	-2.42%	0.27%	0.04%	0.11%	-2.46%	0.16%

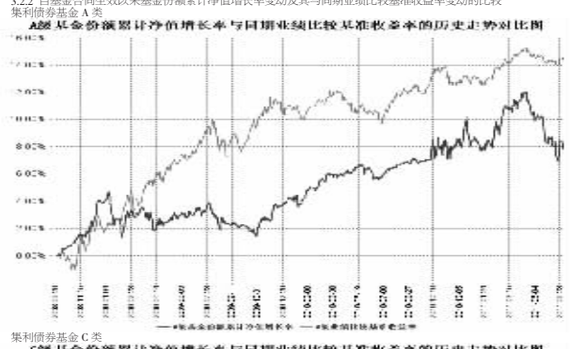
注:本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩,其主要原因如下:

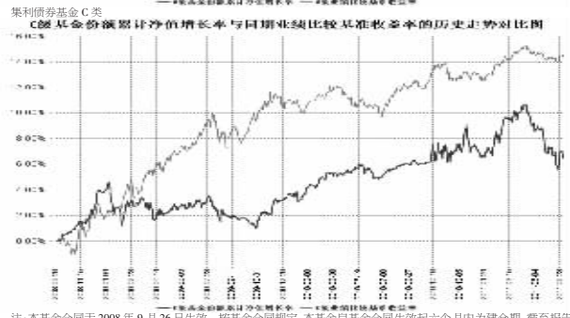
上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的市场代表性。中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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

集利债券基金A类



集利债券基金C类



注:本基金合同于2008年9月26日生效。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第九条(二)投资范围、(四)投资策略和(八)投资限制中规定的各项比例。

§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		
许杰	本基金基金经理	2008年9月26日	-	9	MBA,CFA。在校期间,任Pepperdine University Student Investment Fund助理基金经理职位。毕业后在Walt Disney公司任金融分析师。2002年3月加入泰达宏利基金管理有限公司。9年基金从业经验,具有基金从业资格。
沈毅	本基金基金经理,固定收益部总经理。	2008年9月26日	-	9	工商管理硕士、计量金融硕士。2002年9月至2004年2月任职嘉实基金投资部,担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004年4月至2007年9月任职光大保德信基金管理公司,先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。自2006年1月至2007年9月担任光大保德信货币市场基金基金经理。2007年10月至2008年1月任职长江养老保险股份有限公司,担任投资部总经理职务。2008年2月起任职于泰达宏利基金管理公司,担任固定收益部总经理。9年基金投资从业经验,具有基金从业资格。

注: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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。

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

本基金与公司管理的其他投资组合不具有相似的投资风格。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度,在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年二季度,虽然通货膨胀节节攀升,调控政策也不断加码,中长期限的债券整体走势平稳。短端收益率由于流动性的收缩而抬升。通胀压力依旧,宏观调控的压力仍然持续。决策层通过持续提高存款准备金率的手段进行调控,加息步伐明显慢于社会预期,充分反映了当局意在回收过剩流动性,打压通胀预期但又不愿伤及经济增长的努力,也进一步印证了我们对目前加息已经进入尾声的判断。再次加息对债券市场影响不大,因目前收益率曲线已在流动性收缩的反复冲击下为加息预留了较大的空间。

在二季度操作中,本基金在市场收益率水平上升到阶段性高点后,对部分的中长期债券进行了波段操作。并减持了累计获利相对较高的信用类债券,以调整组合结构。在流动性较紧的时点,减持了短久期债券增持长久期债券。在权益类投资的操作中,针对震荡市的基本特点,以"恬值修复"为主线进行了一系列的波段操作。预计未来仍将对持有品种进行一定的调整。在基金运作中,我们将始终坚持合法、合规的原则,在保证安全性、流动性的基础上,力争取得较高的收益率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

集利基金A

截止报告期末,本基金份额净值为1.0379元,本报告期份额净值增长率为-2.31%,同期业绩比较基准增长率为0.04%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为1.0241元,本报告期份额净值增长率为-2.42%,同期业绩比较基准增长率为0.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,尽管未来仍面临较大压力,但是全社会通胀水平的温和回落仍是大概率事件。通货膨胀预期兑现后,政策调控在通胀预期逐步退潮的背景下预计将有所减弱。经济增长阶段性走软和物价压力回落,将成为支持下半年债市的主要因素。随着三季度经济增长放缓势头的进一步显现以及下半年流动性的释放,债券市场有望由上半年的震荡市场转向一轮牛市。

§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	8,376,211.40	12.31
	其中:股票	8,376,211.40	12.31
2	固定收益投资	45,712,128.12	67.16
	其中:债券	45,712,128.12	67.16
	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	11,157,752.23	16.39
6	其他资产	2,817,605.60	4.14
7	合计	68,063,697.35	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	5,097,825.00	10.78
C0	食品、饮料	1,779,100.00	3.76
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	706,800.00	1.49
C5	电子	448,125.00	0.95
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,163,800.00	4.58
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,750,600.00	3.70
H	批发和零售贸易	768,600.00	1.63
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	759,186.40	1.61
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,376,211.40	17.71

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	002065	东华软件	50,000	1,185,000.00	2.51
2	600741	华域汽车	100,000	1,113,000.00	2.35
3	600519	贵州茅台	5,000	1,063,150.00	2.25
4	000550	江铃汽车	40,000	1,050,800.00	2.22
5	002024	苏宁电器	60,000	768,600.00	1.63
6	002146	荣盛发展	77,468	759,186.40	1.61
7	600887	伊利股份	43,000	715,950.00	1.51
8	002001	新和成	24,000	706,800.00	1.49
9	000063	中兴通讯	20,000	565,600.00	1.20
10	002273	水晶光电	12,500	448,125.00	0.95

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	4,910,855.60	10.38
2	央行票据	9,753,000.00	20.62
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,440,619.00	17.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,607,653.52	47.80
8	其他	-	-
9	合计	45,712,128.12	96.66

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	1001060	10央票60	100,000	9,753,000.00	20.62
2	113002	工行转债	45,000	5,331,150.00	11.27
3	110015	石化转债	27,000	2,911,950.00	6.16
4	126015	08康美债	27,910	2,435,705.70	5.15
5	110009	双良转债	20,000	2,243,800.00	4.74

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十名资产支持证券投资明细

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	2,057,018.80
3	应收股利	-
4	应收利息	510,287.59
5	应收申购款	299.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,817,605.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	5,331,150.00	11.27
2	110009	双良转债	2,243,800.00	4.74
3	110011	歌华转债	2,039,580.00	4.31
4	125709	唐钢转债	1,548,856.10	3.28
5	126729	燕京转债	1,476,384.00	3.12
6	110003	新钢转债	983,450.00	2.08

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
本报告期期初基金份额总额	34,233,711.86	27,533,426.55
本报告期基金总申购份额	19,291,603.01	12,170,964.13
减:本报告期基金总赎回份额	26,445,848.00	20,969,975.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	27,079,466.87	18,734,415.52

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况;截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达宏利集利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《泰达宏利集利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《泰达宏利集利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《泰达宏利集利债券型证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资人可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登录本基金管理人互联网网址(http://www.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2011年7月21日

泰达宏利红利先锋股票型证券投资基金

2011 第二季度 报