

基金管理人:信诚基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告日期:2011年8月26日

1.1 重要提示  
基金管理人、基金托管人、基金销售机构均不存在虚假记载、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法律责任。本半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。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据基金合同规定,于2011年8月22日复核了本报告中涉及财务指标、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,也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。基金的过往业绩并不代表其未来表现。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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。  
本报告日期为2011年7月1日起至6月30日止。

2.1 基金简介

基金简称	信诚精萃成长股票
基金代码	550022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月27日
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,870,863,784.96份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过精选公司的企业价值、商业模式、盈利模式和成长能力,公司治理结构以及公司治理的估值水平,挖掘具有长期稳定成长潜力的上市公司,以实现基金资产的长期增值和规避市场的短期波动。
投资策略	本基金定位为股票型基金,其流动性资产配置以现金为主,并不因市场的短期波动而改变。在不同的市场环境下,本基金将在一定的范围内进行资产配置调整,以规避市场风险。在实际投资过程中,本基金根据市场基金估值指标和个股的估值、成长性、股票资产相对于市场配置资产的风险水平以及基金资产配置策略等因素,从宏观、中观和微观三个层面,调整本基金的投资比例。
业绩比较基准	80%×中证300指数收益率+15%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	作为一只股票型基金,本基金的资产配置赋予了本基金较高风险、较高收益的特征。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	信诚基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
法定代表人	薛世尊	尹洪
信息披露负责人	魏志敏	尹洪
联系电话	021-68649788	010-67595003
电子邮箱	shichun@sinocam.com.cn	shichun@ccib.com.cn
客户服务电话	400-666-0066/021-51085168	010-67595006
传真	021-50120888	010-66275853

基金管理人网址:www.sincfunds.com.cn  
基金托管人网址:www.ccb.com.cn

基金半年度报告备置地点:基金管理人、基金托管人的办公场所和营业场所

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	257,467.36	
本期利润	-321,343,141.24	
加权平均基金份额本期利润	-0.1800	
本期基金份额净值增长率	-13.48%	

3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)	金额单位:人民币元
期末可供分配基金份额利润	0.4642	
期末基金资产净值	1,714,829,485.58	
期末基金份额净值	0.9166	

注:1、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,计入费用后实际收益水平可能低于所列数字。  
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,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

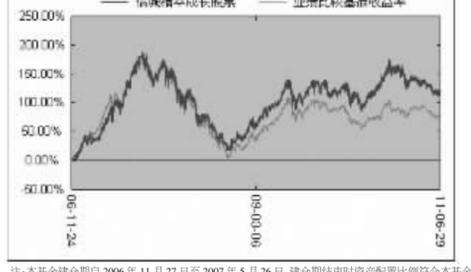
3.2 基金净值表现

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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	基金份额净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去一个月	1.51%	0.02%	1.06%	0.96%	-0.04%
过去三个月	-13.29%	0.06%	-4.44%	0.07%	-1.15%
过去六个月	-13.48%	1.16%	-2.48%	0.98%	-11.00%
过去一年	15.34%	1.35%	14.99%	1.11%	0.35%
过去三年	31.07%	1.63%	12.68%	1.59%	18.39%
自基金合同生效以来	121.93%	1.89%	80.04%	1.76%	41.89%

注:业绩比较基准为80%×中信标普300指数收益率+15%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产净值累计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:本基金建仓期自2006年11月27日至2007年5月26日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

4.1 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  
基金管理人信诚基金管理有限公司经中国证监会批准,于2005年9月30日正式成立,注册资本2亿元,注册地为上海。公司股东为中信信托有限责任公司、美国信诚集团投资有限公司和新加坡工业创业投资有限公司,各股东出资比例分别为49%、40%、2%。截至2011年6月30日,本基金管理人共管理12只基金,分别为信诚理财组合定期开放债券投资基金、信诚精萃成长股票型证券投资基金、信诚中证500指数证券投资基金、信诚-天添盈货币型证券投资基金、信诚-天添利货币型证券投资基金、信诚-天添富货币型证券投资基金、信诚-天添鑫货币型证券投资基金、信诚-天添源货币型证券投资基金、信诚-天添利货币型证券投资基金、信诚-天添富货币型证券投资基金、信诚-天添鑫货币型证券投资基金、信诚-天添源货币型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(基金经理简历)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(简历)期限	曾任其他基金基金经理(简历)期限	证券从业资格	说明
刘浩	本基金基金经理、信诚基金管理有限公司副总经理	2008年6月25日 -	-	7	复旦大学MBA,曾任厦门中信地产投资有限公司职员,上海申银万国证券研究所有限公司行业研究员。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。  
2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券从业资格考试管理办法》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,本基金管理人恪尽职守,严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同和招募说明书的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善基金人治理结构和内部控制制度,加强内部治理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内基金投资情况的专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
针对中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司采取了一系列行动来落实指导意见中的各项要求,明确了各部门在公平交易执行中的具体责任,在日常工作中,严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的有关规定对本基金的交易行为进行监控。对于交易所公开竞价交易,在恒生交易系统设置公平交易程序,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结果。对于场外交易,通过交易员的个人控制执行公平交易程序。

4.3.2 投资授权及与投资决策流程  
4.3.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。虽然美国核心通胀仍低于低位,但包含食品和能源的整体通胀上升较快。美联储显示QE2将按计划执行完毕,其后仍将得到预期的通胀,本基金将进行国债投资,维持自身资产配置相对稳定,但暂时减持了可转债。国内一季度末经济增速出现放缓迹象,主要表现在PMI反弹力度较弱,但内需前增企稳缓解了硬着陆风险。二季度至三季度整体上是企稳和成长,经济出现筑底回升。工业增加值同比增长4.4%左右,并在5月企稳。环比上表现为先下后上,在控通胀的前提下,预计工业增速将持续回升,消费仍将企稳,但汽车消费增速以及房地产的调控让相关产业链增速下降。此外,通胀和弱复苏抑制了消费信心,信贷的持续收紧继续抑制了经济复苏的进程。

4.4.3 异常交易行为的专项说明  
本报告期内无异常交易行为。

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业绩表现  
2011年上半年,世界经济复苏态势依然基本确定。美国经济复苏已逐渐渗透到私人消费,欧洲经济危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的