

## 信诚精萃成长股票型证券投资基金

## 2012 第一季度报告

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  
报告送出日期:2012年4月24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2012年4月17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。

本报告中期财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	信诚精萃成长股票
基金代码	550002
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
报告期末基金份额总额	1,713,368,707.05份
投资目标	本基金通过考察公司的产业背景环境、业务模式、盈利模式和增长潜力,公司的治理结构以及公司管理层的素质,并综合考量估值和成长潜力的基础上,以实现对基金资产的长期增值和风险控制后的超额收益。
投资策略	本基金定位为股票型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不同市场的中期变化而调整。在不影响市场条件下,本基金将在一定的范围内将成长性资产配置调整,以跟踪市场风险。在实际投资过程中,本基金将根据满足本基金选股标准的股票的数量、估值水平、投资资产对于无风险资产的超额溢价水平、投资期限内公司可能出现的各种变化,争取以良好业绩实现资产增值,调整本基金股票的投资比重。
业绩比较基准	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
风险收益特征	作为一只股票型基金,本基金资产配置确立了本基金较高风险、较高风险的产品特征。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-147,882,861.54
2.本期利润	-31,411,151.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	1,220,546,504.01
5.期末基金份额净值	0.7124

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。

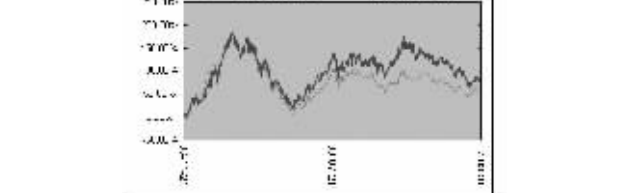
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、基金净值表现

3.1 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
2012年第1季度	-3.55%	1.25%	3.67%	1.20%	-7.02%	0.05%

3.2 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



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 管理人报告	
4.1 基金经理 或基金经理小组)简介	
姓名	刘浩
职务	本基金基金经理、股票投资副总监
任职日期	2008年6月25日
离任日期	-
证券从业年限	8
说明	MBA,8年证券、基金从业经历,曾任世界万国证券(中国)有限公司研究员,从事房地产行业与房地产上市公司研究。2005年加盟信诚基金管理有限公司,历任行业研究员、策略研究员和北京信诚基金(OFII)投资经理(该基金为信诚基金拟任股票投资副总监),现任公司股票投资副总监兼信诚精萃成长股票基金经理。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚精萃成长股票型证券投资基金合同》、《信诚精萃成长股票型证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度(1.2)》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其其它流程控制,确保不同基金在一级、二级市场同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行為监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金参与的交易公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%情况有一次,为与采用量化策略的指数基金反向,且发生反向交易时并不重复,无异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,美国经济复苏态势好于预期,且经济结构区域健康,但长期看仍处于缓慢复苏过程中。欧洲流动性危机暂时缓解,但经济复苏仍然存在巨大的不确定性。国内企业利润仍然处于下降通道;统计局公布数据显示,中国1-2月规模以上工业企业利润下降5.2%,去年同期为增长34.28%;主营业务收入增速只有13.4%,去年同期为31%。我国1月CPI4.5%,2月CPI3.2%,3月CPI3.4%,通胀高企已现,经济下滑已代替通胀成为市场的主要矛盾。因而市场开始预期宽松的财政与流动性政策。今年初的市场反弹,主要就是源于流动性改善和政策宽松的预期,也是去年四季度市场超预期的一次修复。

上市公司一季度业绩也在加速探底,根据测算,一季度非金融类上市公司收入增速可能从去年四季度的16.9%进一步下降到12%以下,且由于上市公司利润2011年一季度金融影响,将进一步放缓利润同比增速。我们预计,受经济增速放缓的影响,上市非金融类企业在未来两个季度的利润仍将呈现同比增长。因此,一季度的市场走势很大程度上依然取决于流动性改善和财政宽松的预期与实体经济企稳程度之间的力量对比。

由于上市公司利润增速放缓的趋势已非常明显,2012年市场的表现就取决于宏观复

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  
报告送出日期:2012年4月24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2012年4月17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。

本报告中期财务资料未经审计。

本报告期自2012年2月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	信诚沪深300指数分级(场内简称:信诚300)
基金代码	165515
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	223,913,244.27份
投资目标	本基金为通过投资于沪深300指数的跟踪复制,为投资人提供一个投资于沪深300指数的有效工具。
投资策略	本基金采用完全复制跟踪指数,即按照沪深300指数成份股构成比例,以本基金资产为限,进行被动式投资,力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差率不超过4%。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×银行活期存款利率
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所跟踪的沪深300指数来看,沪深300指数具有高风险、高预期收益的特征。
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
下属二级基金的基本简称	信诚沪深300指数分级 A(场内简称:信诚300A) 信诚沪深300指数分级 B(场内简称:信诚300B)
下属二级基金的交易代码	150051 150052
报告期末下属二级基金的份额总额	79,370,268.00份 79,370,269.00份
下属二级基金的风险收益特征	信诚沪深300指数分级A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;信诚沪深300指数分级B份额具有高风险、高预期收益的特征。

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年2月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	1,391,141.30
2.本期利润	-7,127,234.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0235
4.期末基金资产净值	215,309,766.93
5.期末基金份额净值	0.962

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、基金净值表现

3.1 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
基金合同生效日(2012年2月1日)至2012年3月31日	-3.80%	0.99%	-0.34%	1.16%	-3.46%	-0.17%

3.2 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



预期的变化和政策放松的节奏和力度。如果政策只是缓慢的转向,市场可能仍将维持弱势,进入一个震荡筑底阶段。但可以肯定的是,目前市场整体估值处在合理偏低水平,金融、地产、能源等权重行业估值目前接近历史低位,大盘没有大幅下跌空间。

在当前的国际形势、经济政策和市场看法之下,2012年A股市场获取超额收益的关键仍是对行业和个股机会的深入挖掘。我们认为经济转型依然是大方向,战略新兴产业、消费行业、医药等行业仍有较大成长空间。二季度,我们期待看好政策预期调整、流动性改善带来的投资机会,如金融、房地产等;并关注全球流动性充裕背景下,推动商品价格上涨带来的机会,如农产品、农产品、大宗商品等。

4.5 报告期内基金的投资组合报告

本报告期基金份额净值增长率为-3.35%,同期业绩比较基准收益率为3.67%,基金表现落后基准7.02个百分点。本基金管理人将认真总结过去,取长补短,以认真的研究为基础,以严格的估值为准,以前瞻性思维应对市场可能出现的各种变化,争取以良好业绩回报投资者。

§ 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	1,117,960,269.19	91.13
	其中:股票	1,117,960,269.19	91.13
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售的卖出回购金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	102,581,977.33	8.36
7	其他资产	6,166,825.07	0.50
	合计	1,226,709,071.52	100.00

§2 报告期末按行业分类的股票投资组合	
代码	行业类别
A	农、林、牧、渔
B	采掘业
C	制造业
D	电力、热力、燃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
H	批发和零售业
I	金融业
J	房地产业
K	社会服务业
L	传播与文化产业
M	综合类
合计	1,117,960,269.19

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	5,229,565.11
2.本期利润	9,890,029.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266
4.期末基金资产净值	401,121,207.83
5.期末基金份额净值	1.003

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、基金净值表现

3.1 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

信诚经典优质债券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
2012年第1季度	2.77%	0.10%	0.80%	0.03%	1.97%	0.07%

§4 管理人报告	
4.1 基金经理 或基金经理小组)简介	
姓名	王旭巍
职务	本基金基金经理、信诚基金股票投资副总监
任职日期	2010年5月25日
离任日期	-
证券从业年限	18
说明	经济学硕士,18年金融、证券、基金行业从业经验。曾先后任职于中国(深圳)物资贸易集团有限公司资产管理部、信达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部、招商局基金资产管理有限公司、现任公司股票投资副总监兼信诚基金股票投资副总监。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚经典优质债券型证券投资基金合同》、《信诚经典优质债券型证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度(1.2)》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其其它流程控制,确保不同基金在一级、二级市场同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行為监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

**§ 7 备查文件目录**

7.1 备查文件目录

- 1、诚信精成长股票型证券投资基金相关批准文件
- 2、诚信基金管理有限公司营业执照、公司章程
- 3、诚信精成长股票型证券投资基金基金合同
- 4、诚信精成长股票型证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

7.2 存放地点

诚信基金管理有限公司办公地——上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间内至公司办公地点免费查阅,也可按工本费购买复印件。

亦可过公司网站查阅,公司网址为[www.citicifund.com.cn](http://www.citicifund.com.cn)。

**信诚基金管理有限公司**  
**2012年4月24日**

§2 报告期末按行业分类的股票投资组合	
代码	行业类别
A	农、林、牧、渔
B	采掘业
C	制造业
D	电力、热力、燃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
H	批发和零售业
I	金融业
J	房地产业
K	社会服务业
L	传播与文化产业
M	综合类
合计	203,077,842.61

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚沪深300指数分级证券投资基金合同》、《信诚沪深300指数分级证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度(1.2)》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其其它流程控制,确保不同基金在一级、二级市场同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行為监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年新年开始后,海外市场表现强劲。欧美市场在美国良好的经济数据和欧央行藉LTRO释放流动性的刺激下大幅反弹,虽然法国和奥地利失去AAA评级,欧央行维持目前利率水平,但欧洲市场在新年后开始下滑,市场在刺激手段下信心有所恢复。美国经济增长持续疲弱,工业产出及房地产市场开始下滑,就业市场也有所改善,美联储将零利率水平从2013年中延长至2014年末,带动了股市的反弹。

A股也在去年大幅调整之后及海外市场带动下迎来一波“阳春”。国内工业生产及零售数据好于预期,央行采取紧缩措施以应对春节前后流动性紧张,并在3月的“两会”前首次下调准备金率,向市场注入流动性,带动A股股市新年后的反弹。虽然有季节性因素干扰,CPI和PPI继续下行通道。养老金入市的可能性也扩大了市场的反弹空间。高弹性的板块及蓝筹股仍具反弹力度明显。本期沪深300指数上涨4.65%,中信500指数上升4.59%。

展望第一季度,市场在一季度反弹后将更加关注实体经济走势和企业盈利预期,通胀能否继续下行趋势也将影响市场的走向。欧债风险还有待不确定性。股市将在震荡筑底中寻求方向。

4.5 报告期内基金的投资表现

本基金于2月1日成立,2月17日封闭期结束并上市。在报告期结束后建仓期。自设立以来,截至本报告期末,本基金份额净值增长率为-3.80%,同期业绩比较基准收益率为-0.34%。在上市以后,本基金日均跟踪误差在0.2%以内,年化跟踪误差为1.6%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

## 信诚经典优质债券型证券投资基金

## 2012 第一季度报告

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  
报告送出日期:2012年4月24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2012年4月17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。

本报告中期财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	信诚经典优质债券
基金代码	550006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年11月1日
报告期末基金份额总额	569,123,290.27份
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,通过主动管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获得超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金通过实施稳健的投资策略,控制基金的整体风险。在战略配置上,主要通过利率的预期,进行有效的久期管理,实现债券资产增值;在战术配置上,通过信用分析,选择具有良好信用、收益率高、流动性好的债券品种,并运用核心-卫星投资管理策略进行债券配置。本基金也将适当参与一级市场的申购,以增强基金收益。对于可转债的投资采用公司分析法和估值分析法。
业绩比较基准	90%×中债综合全债指数+10%×活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益及风险水平低于股票型基金,高于混合型基金和股票型基金。
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
下属二级基金的基本简称	信诚经典优质债券B
下属二级基金的交易代码	550006 550007
报告期末下属二级基金的份额总额	399,871,241.31份 169,252,048.96份

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	5,229,565.11
2.本期利润	9,890,029.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266
4.期末基金资产净值	401,121,207.83
5.期末基金份额净值	1.003

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、基金净值表现

3.1 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

信诚经典优质债券B

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
2012年第1季度	2.56%	0.08%	0.80%	0.03%	1.76%	0.05%

§4 管理人报告	
4.1 基金经理 或基金经理小组)简介	
姓名	李仆
职务	本基金基金经理
任职日期	2011年10月19日
离任日期	-
证券从业年限	11
说明	11年证券从业经验。曾任任于宝通集团财务有限责任公司资金部、宝通集团有限公司、中信(香港)投资有限公司、信託有限公司,2011年4月加入信诚基金管理有限公司,现任公司股票投资副总监。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚经典优质债券型证券投资基金合同》、《信诚经典优质债券型证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟

定的《信诚基金公平交易管理制度(1.2)》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其其它流程控制,确保不同基金在一级、二级市场同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行為监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度,债券市场出现一定分化,其中,利率债出现横盘,可转债先扬后抑,而信用债则受到经济结构调整和流动性改善的影响,市场风险偏好出现明显抬升,各评级不仅出现了收益率的大幅下降,各品种,尤其是中低评级品种的信用利差也明显收窄。

展望二季度,从资金面来看,在经济尚未触底前,预计央行仍然会保持较宽松的货币环境,从通胀来看,CPI仍在下降通道之中,预计未来同比涨幅将逐步向3%一线回归;从政策面来看,综合考虑投资动力支撑以及外汇占款流失压力减轻,预计年内准备金率仍将下调至2次;从估值来看,利率债相对10年期国债收益率溢价在3.5%左右,与其理论底线即目前年期定期利率持平,估值优势难以持续。信用债市场银行间各评级债券收益率已回归至历史均值水平基本与贷款利率接近,而交易所则相对银行间各评级信用债仍有30-50BP溢价。

综合以上分析,在货币政策仍有宽松空间的情况下,债券市场难以出现下行风险,操作上将保持谨慎信用债配置。

4.5 报告期内基金的投资表现

本季度本基金业绩比较基准收益率为0.80%,本基金A、B份额净值增长率分别为2.77%和2.56%,分别领先业绩比较基准1.97%和1.76%。

	其中：债券	1,570,157.00	0.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	买入返售金融资产	-	-
	其中：买入返售的买入返售金 融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	11,550,824.54	5.27
6	其他资产	2,817,355.19	1.29
7	合计	219,016,179.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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、业	1,363,375.33	0.63
B	采掘业	22,777,811.54	10.58
C	制造业	72,596,230.03	33.72
C0	食品、饮料	15,550,853.81	7.22
C1	纺织、服装、皮毛	691,131.69	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,976,838.43	1.85
C5	金属、非金属	2,139,017.40	0.99
C6	金属、非金属	17,475,189.84	8.12
C7	机械、设备、仪表	23,738,524.18	11.03
C8	医药、生物制品	8,897,314.68	4.13
C99	其他制造业	127,350.00	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,851,328.79	2.25
E	交通运输业	5,527,787.22	2.57
F	交通运输、仓储业	6,004,166.79	2.76
G	信息技术业	6,684,426.43	3.10
H	批发和零售贸易	5,757,391.06	2.67
I	金融、保险业	61,508,420.87	28.57
J	房地产业	10,339,947.07	4.80
K	社会服务业	1,644,565.91	0.76
L	传播与文化产业	443,298.74	0.21
M	综合类	3,579,103.01	1.66
	合计	203,077,842.61	94.32

§2 积极投资按行业分类的股票投资组合	
代码	行业类别
A	农、林、牧、渔
B	采掘业
C	制造业
D	电力、热力、燃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
H	批发和零售业
I	金融业
J	房地产业
K	社会服务业
L	传播与文化产业
M	综合类
合计	203,077,842.61

5.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

定的《信诚基金公平交易管理制度(1.2)》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其其它流程控制,确保不同基金在一级、二级市场同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行為监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度,债券市场出现一定分化,其中,利率债出现横盘,可转债先扬后抑,而信用债则受到经济结构调整和流动性改善的影响,市场风险偏好出现明显抬升,各评级不仅出现了