信诚双盈分级债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：信诚基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月19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2012年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月13日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚双盈分级债券（场内简称：信诚双盈）
基金主代码	165517
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内，双盈A份额每满6个月开放申购和赎回一次，但在第六个开放日仅开放赎回，不开放申购；双盈B份额封闭运作，不开放申购和赎回，但可在深圳证券交易所上市交易；基金合同生效后3年期届满，本基金将不再进行基金份额分级。
基金合同生效日	2012年4月13日
报告期末基金份额总额	364,484,296.27份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过主动管理，力争追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金投资组合中债券、股票、现金各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率
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，其预期风险与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	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	信诚双盈分级债券A（场内简称：双盈A）；信诚双盈分级债券B（场内简称：双盈B）
下属两级基金的交易代码	165518；150081
报告期末下属两级基金的份额总额	255,168,853.53份；109,315,442.74份
下属两级基金的风险收益特征	基金合同生效之日起3年内，本基金经过基金份额分级后，双盈A份额为低风险、收益相对稳定的基金份额。；基金合同生效之日起3年内，本基金经过基金份额分级后，双盈B份额为中高风险、中高收益的基金份额。

§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(2012年4月13日(基金合同生效日)至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	4,841,769.47
2.本期利润	16,122,949.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0442
4.期末基金资产净值	380,607,245.71
5.期末基金份额净值	1.044

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。

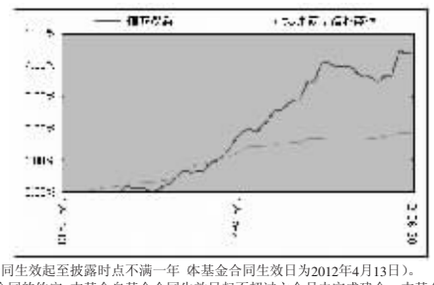
3、本基金合同自2012年4月13日起生效，报告期为2012年4月13日至2012年6月30日。

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
基金成立日至2012年二季度末	4.40%	0.16%	1.85%	0.04%	2.55%	0.12%

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



注：1、基金合同生效起至披露时点不满一年（本基金合同生效日为2012年4月13日）。

2、按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、银行定期存款、中期票据、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金投资于固定收益类证券（包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券（含分离交易可转债）、回购、银行定期存款、中期票据等）的比例不低于基金资产净值的80%。其中，转换后的"信诚信用添利债券型证券投资基金（LOF）"投资于金融债（不包括政策性金融债）、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券等非国家信用的固定收益类证券的比例不低于固定收益类证券的80%。本基金可以参与一级市场新股申购和增发新股申购，但不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金投资于权益类资产（包括股票、权证等）的比例不高于基金资产净值的20%，其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
曾丽琼	本基金基金经理	2012年4月13日	-	10	金融学硕士，10年金融、基金从业经验；拥有丰富的债券投资和流动性管理经验；曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司，历任华宝兴业现金宝货币市场基金和华宝兴业增强收益债券基金的基金经理。2010年7月加入信诚基金管理有限公司，现任信诚货币市场基金基金经理。

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《信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚双盈分级债券型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。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v1.2》，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，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对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为监控，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5%的情况有一次，反向对象是旗下另一债券基金。由于不同基金经理对于个券的判断不同引起反向交易，两基金发生反向交易时间不重叠，无异常情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年上半年，我国经济整体呈现较快回落态势，通胀下行。投资、出口、消费、用电量、工业增加值等各项经济指标显示国民经济下行的态势在加大，1-5月城镇固定产投资累计同比增长20.1%，新订单和购进价格同时下跌，原材料库存下降，产成品库存上升，PMI数据显示在需求放缓背景之下，短期企业仍处于主动去库存阶段。需求持续低迷、外围经济的变化增加了我国经济筑底的不确定性，可谓内忧外患。

经济超预期的下降，年中迎来政策出台密集期，降准、降息，其中6月初至7月不到一个月时间内基准利率下调两次；同时加快项目审批进度也有条不紊地进行。政策放松基调总体看来仍属于维稳式，仅结构上调整，而非刺激式的放松，政策空间有限。

流动性方面，今年以来，货币政策逐步转为宽松，实体经济资金压力缓解，社会融资成本下降，票据贴现利率持续走低，具代表性的6个月SHIBOR利率由年初5.4%左右水平下降为4.4%，下降100BP。但M2 增速依然持续下行态势，同时M1-M2 剪刀差也持续处于历史低位。造成货币供应量下滑的原因主要有：一是实体经济对资金需求的疲弱，表现为资金流通速度减少以及货币乘数低位运行；二是金融脱媒化及表外运行导致了存款从实体经济回流银行体系的渠道出现分流，银行负债方极不稳定，所以尽管今年流动性大大好于2011年，但季末效应依然存在，资金面呈阶段性紧张局面。此外，3月中开始，人民币出现重新出现贬值预期，且持续至今，自2011年四季度以来，外汇占款增量一直明显低于2005年汇改以来水平，外汇占款持续低迷导致了基础货币增长乏力，1-5 月份外汇占款月均增量仅为500亿元左右，远低于历史月均2000-3000 亿元的投放量，金融机构超储率难以有效提升。

在本轮实体经济与资金供给的循环中，信贷将起重要作用，主要看两方面：一看信贷成本，这是触发实体经济需求的主要制约因素；二看信贷投放量，这关系到银行的主动供给意愿及政策引导。

年初至今，债券市场整体延续牛市格局，但结构有所分化，呈现"信用强、利率弱"的局面，收益率曲线下移明显，城投风险的减弱以及前期海龙债的成功兑付推动了风险偏好的持续回升，中低资质信用债受资金追捧，从以往的"赘手山芋"摇身变成了"香饽饽"。今年以来，以公募基金结构性产品，即分级基金为代表的杠杆类固定收益产品，成了本轮行情的最大赢家，上半年收益达百分之十几甚至几十，杠杆型理财品种的规模迅速扩大，对交易所可质押、高收益信用债券行情起到直接推动作用，收益率由年初7-8%水平迅速下降至6.5%以下。信诚双盈分级基金成立于本轮牛市行情中期，基金成立伊始，基金管理人采取了积极的债券配置策略，尽量缩短建仓期，锁定高收益城投债、公司债为主要配置品种，并且通过母基金杠杆操作，使得双盈B份额的杠杆由初始3.3倍提升至5倍以上，较好地分享了本轮牛市，为持有人获取良好收益。

今年以来，市场的分歧主要集中在经济基本面方面，通胀运行路径的看法较为一致，即下半年通胀并不会成为制约政策乃至债市走势的关键因素，但欧美央行过度宽松的货币政策在长期内仍为通胀带来较大不确定性。今年国内经济既受到内需低迷，房地产去库存化的拖累，又受到欧债危机及海外货币政策环境的影响，国内外经济联动性趋于加强。

展望后市，随着利率市场化进程的不断推进，银行资金成本中枢可能抬升，下半年投资人对持仓成本敏感性增加。鉴于目前10年期国债利率水平3.3%附近，已回到上一轮加息周期启动之前水平（2010年10月），利率品种后市空间存在疑问，除非经济下滑严重，出现硬着陆。展望三季度，经济前景或许不乐观，但随着"稳增长"政策滞后效应的累积释放，外部经济形势逐步明朗，补库存周期的启动，GDP同比可能企稳甚至缓慢回升，但中期看，中国经济处于增长放缓的转型初期。

对于高收益中低评级信用债，目前收益水平亦位于历史均值附近，后市空间主要依赖于市场流动性改善程度。经济仍处下行通道，企业盈利水平下降，亦要警惕信用风险可能带来的整体估值调整风险，在换届特殊时期，该风险暂可淡化，但信用债配置方面仍需加强甄别，倾向于配置业绩确定成长、受周期波动影响较小的行业。下一阶段，本基金将注重结构性调整，强调组合久期匹配及分散化投资，降低个券波动所带来的净值影响。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为4.40%，同期业绩比较基准收益率为1.85%，基金表现领先基准2.55个百分点。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	620,651,220.51	79.20
	其中：债券	620,651,220.51	79.20
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,165.00	5.10
	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	108,415,527.23	13.83
6	其他资产	14,614,287.31	1.86
7	合计	783,681,200.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	14,706,610.00	3.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	599,058,366.51	157.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,886,244.00	1.81
8	其他	-	-
9	合计	620,651,220.51	163.07

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	122681	12合农投	400,000	42,120,000.00	11.07
2	112068	11棕榈债	400,000	41,800,000.00	10.98
3	122700	12来宾债	296,510	31,341,107.00	8.23
4	122925	09沈国资	300,000	31,050,000.00	8.16
5	122821	11吉城建	250,000	25,837,500.00	6.79

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 本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,614,287.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,614,287.31

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	110003	新钢转债	5,136,500.00	1.35

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末按投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.6 因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

项目	信诚双盈分级债券A（场内简称：双盈A）	信诚双盈分级债券B（场内简称：双盈B）
基金合同生效日（2012年4月13日）基金份额总额	255,168,853.53	109,315,442.74
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	255,168,853.53	109,315,442.74

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及基金份额折算变动份额。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、信诚双盈分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同
4、信诚双盈分级债券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

信诚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至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为www.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2012年7月19日

信诚四季红混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：信诚基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月12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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四季红混合	
基金主代码	550001	
交易代码	前端交易代码：550001	后端交易代码：551001
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年4月29日	
报告期末基金份额总额	3,252,398,477.61份	
投资目标	在有效配置资产的基础上，精选投资标的，追求在稳定分红的基础上，实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上，建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置（SAA）和战术性资产配置（TAA）。战略性资产配置（SAA）则决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重，按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置（TAA）是本基金资产配置的核心，是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测，并围绕基金资产的战略性资产配置基准，进行相应的短中期资产配置的过程。	
业绩比较基准	62.5%×富时中国全A指数收益率+32.5%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率	
风险收益特征	作为一只混合型基金，本基金的资产配置中线（股票62.5%，债券32.5%）确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位，因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时，通过严谨的研究和稳健的操作，本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。	
基金管理人	信诚基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§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(2012年4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	73,436,658.64
2.本期利润	138,390,062.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386
4.期末基金资产净值	2,420,759,004.03
5.期末基金份额净值	0.7443

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。

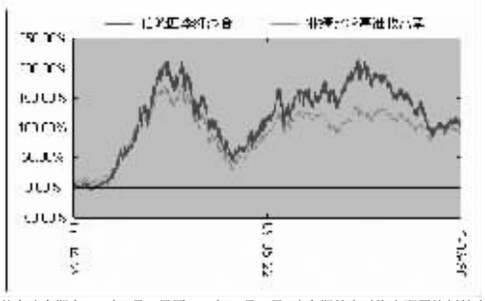
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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
2012年第2季度	4.01%	1.10%	1.07%	0.70%	2.94%	0.40%

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



注：本基金建仓期自2006年4月29日至2006年10月28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		
阎志刚	本基金基金经理、信诚中小盘股票的基金经理	2010年5月25日	-	10	清华大学MBA，10年证券、基金从业经验。曾先后在世纪证券、平安证券、平安资产管理有限公司从事投资研究工作。2008年加盟信诚基金管理有限公司，曾担任保诚韩国中国龙A股基金（QFII）投资经理（该基金由信诚基金担任投资顾问）、现任信诚中小盘股票型基金和信诚四季红混合型基金的基金经理。

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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。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v1.2》，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，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对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为监控，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5%的交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，在政策刺激预期和经济基本面改善预期的推动下，市场先展开了一轮反弹，但在经济基本面依然回落、以及欧债危机深化的复杂外围情况下，市场又开始了下跌，在这过程中，基于政策预期改善的周期类行业下跌幅度较大，受大宗商品价格影响的煤炭行业下跌幅度较大。相反，基于人口老龄化和医疗服务提升大逻辑的医药行业、业绩增长确定的白酒行业、受益于苹果产业链的电子行业和国内内在需求推动的安防行业的上涨幅度则很明显，市场的结构化特征表现得非常突出。

由于对宏观经济和政策预期相对乐观，本组合在二季度配置了建材、煤炭、工程机械等周期性行业，低配了医药、消费类行业的配置比例，虽然在市场震荡下跌的过程中组合业绩领先于基准，但医药、消费行业的低配还是对组合业绩产生了一定的拖累。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期净值增长率为4.01%，同期业绩比较基准收益率为1.07%，基金表现领先基准2.94个百分点。本管理人以后将进一步做好组合管理工作，为本基金持有人提供更好的投资回报。

§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	2,003,560,645.37	80.38
	其中：股票	2,003,560,645.37	80.38
2	固定收益投资	152,175,000.00	6.10
	其中：债券	152,175,000.00	6.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,230.00	0.80
	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	307,587,199.02	12.34
6	其他资产	9,423,935.54	0.38
7	合计	2,492,747,009.93	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	88,312,459.72	3.65
C	制造业	713,502,671.15	29.47
C0	食品、饮料	176,050,980.81	7.27
C1	纺织、服装、皮毛	5,452,000.00	0.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,688,310.75	4.45
C5	电子	28,557,552.00	1.18
C6	金属、非金属	49,061,789.14	2.03
C7	机械、设备、仪表	256,308,156.22	10.59
C8	医药、生物制品	37,341,122.48	1.54
C99	其他制造业	53,042,759.75	2.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	97,660,835.44	4.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	84,924,283.23	3.51
H	批发和零售贸易	97,036,476.25	4.01
I	金融、保险业	282,885,685.02	11.69
J	房地产业	526,826,399.83	21.76
K	社会服务业	78,917,966.69	3.26
L	传播与文化产业	31,525,741.00	1.30
M	综合类	1,968,127.04	0.08
	合计	2,003,560,645.37	82.77

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	601318	中国平安	2,749,817	125,776,629.58	5.20
2	000002	万 科A	13,500,000	120,285,000.00	4.97
3	601601	中国太保	4,835,408	107,249,349.44	4.43
4	600256	广汇能源	7,635,539	102,850,710.33	4.25
5	600383	金地集团	12,296,911	79,683,983.28	3.29
6	600048	保利地产	6,800,000	77,112,000.00	3.19
7	600742	一汽富维	3,928,668	76,805,459.40	3.17
8	600376	首开股份	5,656,634	74,893,834.16	3.09
9	600284	浦东建设	9,714,427	70,721,028.56	2.92
10	000157	中联重科	6,999,837	70,208,365.11	2.90

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	152,175,000.00	6.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	152,175,000.00	6.29

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	1080012	10果湖债	1,200,000	122,460,000.00	5.06
2	1080120	10川煤债	300,000	29,715,000.00	1.23
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末仅持有上述两只债券。

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 本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,181,054.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	275,616.27
4	应收利息	5,776,812.23
5	应收申购款	190,452.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,423,935.54

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的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

报告期期初基金份额总额	4,076,349,867.76
报告期期间基金总申购份额	36,482,218.59
减：报告期期间基金总赎回份额	860,433,608.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	3,252,398,477.61

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、信诚四季红混合型证券投资基金相关批准文件
2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同
4、信诚四季红混合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

信诚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至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为www.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2012年7月19日

信诚新机遇股票型证券投资基金（LOF）

【2012】第二季度报告

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7月19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7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新机遇股票(LOF)
基金主代码	165512
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月1日
报告期末基金份额总额	240,649,792.56份
投资目标	本基金力求前瞻性地把握中国经济发展过程中涌现的新机遇，精选受益其中的优势行业和个股，在严格控制风险并充分保证流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金关注的"新机遇"是指中国经济发展过程中涌现的投资机遇。本基金将从新机遇挖掘、行业的新机遇受益状况分析、个股精选三个层面构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	5,779,672.49
2.本期利润	22,171,762.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0886
4.期末基金资产净值	227,718,823.75
5.期末基金份额净值	0.946

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。

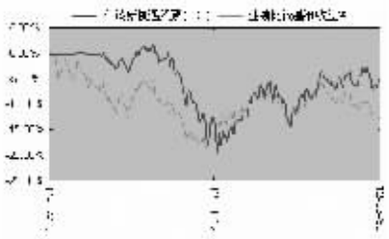
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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
2012年第2季度	9.87%	1.03%	0.67%	0.90%	9.20%	0.13%

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、基金合同生效起至披露时点不满一年（本基金合同生效日为2011年8月1日）。

2、本基金建仓日自2011年8月1日至