

信诚经典优债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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19日

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	信诚经典优债债券
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3月11日
报告期末基金份额总额	1,614,952,109.98
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投资收益。
投资策略	本基金通过自上而下的投资策略,控制基金的整体风险。在战略配置上,主要通过对利率的预期,进行有效的久期管理,实现债券的长期配置;在战术配置上,采取的市场策略、收益策略、风险控制策略和套利策略等对个券进行选择,并运用核心-卫星投资组合管理策略进行债券组合构建。本基金也将适当参与一级市场投资,以增强基金收益。对于可转债的投资采用公司分析和估值方法。
业绩比较基准	90%×中债综合全价指数+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较低风险品种,其预期风险与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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	信诚经典优债债券A
下属两级基金的代码	550006
报告期末下属两级基金的份额总额	666,578,180.32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	信诚经典优债债券A报告期末(2012年4月1日至2012年6月30日)	信诚经典优债债券B报告期末(2012年4月1日至2012年6月30日)	
1.本期已实现收益	10,218,160.06	10,771,106.43	
2.本期利润	24,168,485.11	24,784,447.32	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413	0.0397	
4.期末基金资产净值	680,487,351.31	966,806,374.67	
5.期末基金份额净值	1.021	1.019	

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 本基金报告期内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

信诚经典优债债券A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益增长率③	业绩比较基准收益增长率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------------	-----------------	-----	-----

2012年第二季度	4.00%	0.11%	1.80%	0.04%	2.20%	0.07%
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

信诚经典优债债券B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益增长率③	业绩比较基准收益增长率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------------	-----------------	-----	-----

2012年第二季度	3.80%	0.11%	1.80%	0.04%	2.00%	0.07%
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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

信诚经典优债债券A



注:本基金建仓期自2009年3月11日至2009年9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		单位:人民币元	
姓名	职务	任职日期	离任日期
王旭巍	本基金基金经理,信诚增利收益债券型证券投资基金基金经理,信诚基金管理有限公司固定收益部总监	2010年5月25日	-
李仆	本基金基金经理	2011年8月16日	-

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。

3.2 基金管理人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《信诚经典优债债券型证券投资基金合同》、《信诚经典优债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

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融资机会,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“二级”市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和梳理公平交易分析系统,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5%的情况不存在,反向对象是旗下同一债券基金。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

回顾2012年上半年,资本市场股债走势出现分化:其中债券市场持续上涨,走出牛市行情;股票市场则大幅波动,最终上证综合指数微涨1.18%结束半年行情。基于对本面的分析,本基金自年初以来就为了对风险和股性较强的可转债的投资,一直坚持高杠杆,高信用债比例的策略,获得了较高的绝对收益。

展望2012年下半年,从宏观面来看,预计经济将会继续回落,CPI将持续下降至较低水平;货币政策将会较为宽松,自6月18日以来央行降息2次,降息周期正式开启,预计年内仍有一到两次降准和降息;市场利率重心将继续下移,对债券市场构成利好。

总的来看,对于2012年下半年债券市场,我们认为行情仍会持续。在大类资产的选择上,将继续保持高比例的信用债,放开对新股和股性较强的可转债的投资;在品种的选择上,随着行情的一步深入,我们认为收益率较高的城投债会有表现空间。本基金在考虑流动性的前提下适当增持。但由于经济回落,应关注信用风险以及CPI反弹和流动性波动带来的冲击。

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1.80%,本基金A、B份额净值增长率分别为4.00%和3.80%,分别领先业绩比较基准2.20%和2.00%。

§ 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	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,596,081,516.85	87.06
2.1	其中:债券	2,596,081,516.85	87.06
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	190,001,205.00	6.37
5	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	114,061,472.90	3.82
7	其他资产	81,884,224.00	2.75
合计		2,982,028,418.76	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	17,887,100.00	1.09
2	央行票据	48,455,000.00	2.94
3	金融债	-	-
4	企业债	2,248,840,616.85	136.52
5	企业短期融资券	248,847,500.00	15.11
6	中期票据	20,562,000.00	1.25
7	可转债	11,489,300.00	0.70
8	其他	-	-
9	合计	2,596,081,516.85	157.60

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1280002	12中石油01	800,000	79,992,000.00	4.86
2	1101088	11央行票据88	500,000	48,455,000.00	2.94
3	1282828	12中石油02	444,740	585,830.00	2.77
4	126019	09广核债	500,000	43,980,000.00	2.67
5	1212102	11广汇01	407,380	43,182,280.00	2.62

5.6 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序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 本基金本报告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	项目	名称	金额(元)
----	----	----	-------

1	存出保证金	-	107,911.93
2	应收证券清算款	-	9,999,989.40
3	应收利息	-	-
4	应收股利	-	61,380,773.03
5	应收申购款	-	10,395,549.65
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	81,884,224.01

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	110033	新转债债	8,218,400.00	0.50
2	125709	国转债债	3,270,900.00	0.20

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	信诚经典优债债券A	信诚经典优债债券B
----	-----------	-----------

报告期初基金份额总额	399,871,241.31	169,252,048.96
报告期间基金份额申购总额	304,509,906.63	1,018,826,483.78
减:报告期间基金份额赎回总额	302,967,962.67	239,704,602.08
报告期间基金份额变动净额(份额减少以“-”填列)	44,412,185.27	892,070,962.46
报告期末基金份额总额	666,578,180.32	948,373,930.66

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚经典优债债券型证券投资基金相关批准文件

2、信诚基金管理有限公司营业执照、公司章程

3、信诚经典优债债券型证券投资基金基金合同

4、信诚经典优债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处——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楼。

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。

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

信诚基金管理有限公司
2012年7月19日

信诚精萃成长股票型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19日

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	1,600,096,791.00份
投资目标	本基金通过考察上市公司的产业竞争优势、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司治理的公平性,发掘具备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,其战略资产配置以股票为主,并不因市场的中期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金允许在一定的范围内对技术资产配置进行调整,以规避市场风险。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、股票资产相对于无风险资产的风险溢价水平以及该溢价水平对均衡或长期水平的偏离程度配置大资产,调整本基金资产配置投资比重。
业绩比较基准	80%×中信证券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,本基金的资产配置确立了本基金较高回报、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4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-18,712,188.66
2.本期利润	103,636,761.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0639
4.期末基金资产净值	1,238,129,576.25
5.期末基金份额净值	0.7738

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 报告期末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	业绩比较基准收益增长率③	业绩比较基准收益增长率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------------	-----------------	-----	-----

2012年第二季度	8.62%	0.99%	0.53%	0.87%	8.09%	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: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	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
----	----	-------------	--------	----

刘浩	本基金基金经理,信诚全球商品主题证券投资基金基金经理,信诚基金管理有限公司固定收益部总监	2008年6月25日	8	MBA,8年证券、基金从业经验。曾任中银国际证券研究所行业研究员,从事房地产行业与房地产行业上市公司研究。2005年加盟信诚基金管理有限公司,历任行业研究员,保德信中国龙A基金(OPI)基金经理(该基金由信诚基金担任投资顾问),现任公司二级市场投资部总监兼信诚精萃成长股票及信诚新机遇主题基金基金经理。
----	--	------------	---	---

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融资机会,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“二级”市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和梳理公平交易分析系统,在事后加以了严格的为行为监控,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5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,欧元区和美国经济再现颓势。欧洲央行指出二季度各项经济指标表明“经济增长将陷颓势,不确定性居高不下”。尽管欧洲央行预计未来欧元区经济会缓慢复苏,但“信心匮乏、需求不足、主权债务市场影响信贷增长、金融和非金融部门资产负债表调整压力、高失业率”将是拖累欧元区经济内在增长动力。

美国二季度经济数据好于市场预期,但二季度以来显示放缓,6月疲弱的新增就业和ISM数据使得QE3呼声进一步提高,未来经济能否自我调节或直接决定美联储的动向。

国内方面经济盈利不断下滑的现实,而对疲弱的国内地产市场和低迷的外海经济,未来或许会对地产调控政策进行微调,以及“有保有压”的地产调控方向约束政策调整。进一步放松信贷的可能性也在加大,最近的连续两次降息将加速资金价格的下降,将有效改善三季度的流动性。作为财政政策的一种手段,政府主动调节基建投资的意愿和约束将更加充分,但本轮政策对经济增长与08年底的全面刺激计划不同的是,其中性以扩大内需为主。上市公司一季度业绩和中期业绩在加速探底,三季度的市场走跌很大程度上依然取决于流动性改善和财政政策预期与实体经济表现之间的力量对比。

由于上市公司利润增速放缓的趋势已非常明显,2012年市场表现就取决于反复变化预期的变化和财政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,进入一个底部筑底的过程。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,欧元区和美国经济再现颓势。欧洲央行指出二季度各项经济指标表明“经济增长将陷颓势,不确定性居高不下”。尽管欧洲央行预计未来欧元区经济会缓慢复苏,但“信心匮乏、需求不足、主权债务市场影响信贷增长、金融和非金融部门资产负债表调整压力、高失业率”将是拖累欧元区经济内在增长动力。

美国二季度经济数据好于市场预期,但二季度以来显示放缓,6月疲弱的新增就业和ISM数据使得QE3呼声进一步提高,未来经济能否自我调节或直接决定美联储的动向。

国内方面经济盈利不断下滑的现实,而对疲弱的国内地产市场和低迷的外海经济,未来或许会对地产调控政策进行微调,以及“有保有压”的地产调控方向约束政策调整。进一步放松信贷的可能性也在加大,最近的连续两次降息将加速资金价格的下降,将有效改善三季度的流动性。作为财政政策的一种手段,政府主动调节基建投资的意愿和约束将更加充分,但本轮政策对经济增长与08年底的全面刺激计划不同的是,其中性以扩大内需为主。上市公司一季度业绩和中期业绩在加速探底,三季度的市场走跌很大程度上依然取决于流动性改善和财政政策预期与实体经济表现之间的力量对比。

由于上市公司利润增速放缓的趋势已非常明显,2012年市场表现就取决于反复变化预期的变化和财政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,进入一个底部筑底的过程。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,欧元区和美国经济再现颓势。欧洲央行指出二季度各项经济指标表明“经济增长将陷颓势,不确定性居高不下”。尽管欧洲央行预计未来欧元区经济会缓慢复苏,但“信心匮乏、需求不足、主权债务市场影响信贷增长、金融和非金融部门资产负债表调整压力、高失业率”将是拖累欧元区经济内在增长动力。