信诚货币市场证券投资基金2012年第二季度报告

【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	信诚货币
基金主代码	550010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	1,837,821,855.04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,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
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	信诚货币A	信诚货币B
下属两级基金的交易代码	550010	550011
报告期末下属两级基金的份额总额	266,081,337.56份	1,571,740,517.48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	信诚货币A报告期(2012年4月1日至2012年6月30日)	信诚货币B报告期(2012年4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	7,319,921.70	27,312,455.83
2.本期利润	7,319,921.70	27,312,455.83
3.期末基金资产净值	266,081,337.56	1,571,740,517.48

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2616%	0.0161%	0.1184%	0.0001%	1.1432%	0.0160%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

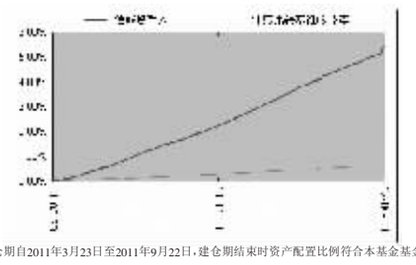
信诚货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3222%	0.0161%	0.1184%	0.0001%	1.2038%	0.0160%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

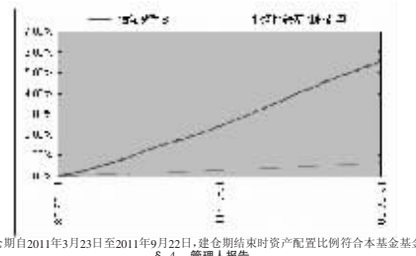
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

信诚货币A



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月22日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

信诚货币B



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月22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		
曾丽琼	本基金基金经理	2011年3月23日	-	10	金融学硕士,10年金融、基金从业经验;曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司,2007年2月至2010年6月期间,担任华宝兴业现金宝货币市场基金的基金经理,2009年2月至2010年6月期间,兼任华宝兴业增强收益债券基金的基金经理。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场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高要求。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

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,其代表性的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,但多未效应依然存在,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山东海龙CP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"赞于山芋"摇身变成了"香饽饽"。AA-评级的短期融资券收益率由9%收益,迅速回落至5%左右水平,流动性也大为改善。信诚货币基金年初以来投资延续前期积极策略,组合平均剩余期限接近上限;债券仓位30%左右,主要配置中低资质CP,存款比例 在40%-60%区间波动,其余以流动性较好的逆回购品种为主,既能保障组合具备良好流动性,应对季末集中赎回,也能获取良好收益。

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,但在换届特殊时期,该风险暂可淡化。下一阶段,本基金配置思路仍将延续上半年思路,但在信用债配置方面会加强甄别,倾向配置业绩确定成长、受周期波动影响较小的行业,在控制风险为前提下,为持有人争创收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金比较基准收益率为0.1184%,本基金A、B份额净值收益率分别为1.2616%和1.3222%,分别领先基准1.1432%和1.2038%。

§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	固定收益投资	748,740,669.11	40.66
	其中:债券	748,740,669.11	40.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,060,485,403.29	57.59
4	其他资产	32,209,680.03	1.75
5	合计	1,841,435,752.43	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1.47
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2012-04-01	21.40	2012年3月29日遇大额赎回	4天
2	2012-04-02	21.40	2012年3月29日遇大额赎回	3天
3	2012-04-03	21.40	2012年3月29日遇大额赎回	2天
4	2012-04-04	21.40	2012年3月29日遇大额赎回	1天

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	137
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	19.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	26.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.07	-
3	60天(含)-90天	18.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	12.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	21.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		98.45	-

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	摊余成本(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	19,633,172.25	1.07
5	企业短期融资券	729,107,496.86	39.67
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	748,740,669.11	40.74
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,633,172.25	1.07

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071202001	12国泰君安CP001	700,000	70,003,409.95	3.81
2	041265005	12沁和集CP001	400,000	40,670,501.49	2.21
3	041156010	11国开投CP001	400,000	40,379,888.35	2.20
4	1181393	11白云CP02	300,000	30,369,887.98	1.65
5	041253015	12卧龙电气CP001	300,000	30,339,287.39	1.65
6	041253004	12武钢CP001	300,000	30,233,742.44	1.65
7	041253007	12深茂业CP001	300,000	30,162,716.45	1.64
8	041260022	12长电科技CP001	300,000	30,137,179.83	1.64
9	041161009	11森工CP001	300,000	30,057,719.34	1.64
10	041166003	11大唐电信CP001	200,000	20,419,348.57	1.11

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	33次
报告期内偏离度的最高值	0.4370%
报告期内偏离度的最低值	0.0984%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2570%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.4 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	应收利息	31,247,291.34
4	应收申购款	962,388.69
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,209,680.03

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚货币A	信诚货币B
报告期期初基金份额总额	264,201,569.43	1,323,844,745.98
报告期期间基金总申购份额	1,904,438,543.04	4,969,649,901.34
报告期期间基金总赎回份额	1,902,558,774.91	4,721,754,129.84
报告期期末基金份额总额	266,081,337.56	1,571,740,517.48

注:总申购份额含红利再投、份额强增和转换入份额;总赎回份额含份额强减、转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、信诚货币市场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、信诚货币市场证券投资基金基金合同
4、信诚货币市场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

信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)2012年第二季度报告

【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13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	信诚金砖四国积极配置(QDII-FOF-LOF)(场内简称:信诚四国)
基金主代码	165510
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2010年12月17日
报告期末基金份额总额	81,794,465.40份
投资目标	通过对"金砖四国"各地区间的积极配置,以及对"金砖四国"相关ETF和股票的精选,在有效分散风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略包括大类资产配置和地区配置两个层面。在大类资产配置层面,原则上,本基金将积极投资于ETF和股票等权益类资产。当权益类市场整体系统性风险突出,无法通过地区配置降低组合风险的市场情况下,本基金将降低权益类资产的配置比例,但权益类资产的比例不低于基金资产的60%。同时,本基金将运用积极的地区配置策略,在追求超额收益的同时,分散组合风险。地区配置通过定量和定性分析相结合的方式,依据对全球和投资目标市场的经济和金融参数的分析,综合决定主要目标市场国家地区的投资吸引力和投资风险,进而决定各个国家地区市场的投资比例。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国(含香港)市场指数(总回报)。
风险收益特征	本基金主要投资于与"金砖四国"相关的权益类资产。从所投资市场看,"金砖四国"均属于新兴市场,其投资风险往往高于成熟市场;同时,"金砖四国"经济联动性和市场相关性存在日益加大的可能性,因此本基金国家配置的集中性风险也可能较其他分散化程度较高的新兴市场投资基金更高。从投资工具看,权益类投资的风险高于固定收益类投资的风险。因此,本基金是属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于一般的投资于全球或成熟市场的偏股型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:Eastspring Investments (Singapore) Limited
	中文名称:瀚亚投资(新加坡)有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)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	-1,496,948.27
2.本期利润	-6,670,041.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4.期末基金资产净值	62,621,150.66
5.期末基金份额净值	0.766

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。

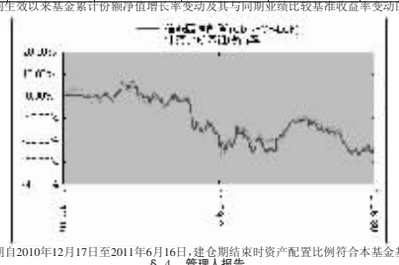
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.13%	1.05%	-10.31%	1.13%	1.18%	-0.08%

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2010年12月17日至2011年6月16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		
刘儒明	本基金基金经理、信诚基金管理有限公司海外投资副总监	2010年12月17日	-	17	17年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司境外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任股票型基金和基金中的基金(FOF)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Kelvin Blacklock	全球资产配置团队(GAA)的首席投资官	21	Kelvin Blacklock先生曾就职于施罗德投资管理公司长达11年之久。他曾在伦敦担任固定收益团队的基金经理,主要关注G10的债券市场及汇率市场;之后他分别在香港和新加坡相继负责组建施罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nick Ferres	全球资产配置团队投资总监	15	Nick Ferres先生曾在澳大利亚任Goldman Sachs JBWere资产管理公司的平衡型基金的策略师及组合经理,管理资产规模为12亿澳元。据晨星数据,他所管理的基金Goldman Sachs JBWere分散化成长基金五年业绩排名在前四分之一位。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年第二季度,希腊推出欧元区的概率降低,另一个有利的发展态势是欧盟六月底峰会决议建立欧盟银行监管系统,欧洲稳定基金将用于稳定成员国的市场,并且可以直接援助各国银行,同时放弃优先受偿地位,另外贷款将不计入被救助国的政府负债,而且也放松了对债务国的财务紧缩要求。这使得银行债务得以与政府负债剥离,避免了不良连锁反应。未来的观察点在于欧盟银行监管系统是否能在年底顺利建立,以及对银行的援助资金是否足够。

在第二季时,本基金的净值下跌,但领先基准,主要原因在于在第二季下跌使,本基金对ETF和股票的仓位控制较好,展望未来,全球经济虽有走缓趋势,但六月底欧盟峰会决议暂缓了欧债危机的扩大态势,股票市场或许有上涨反弹机会,可谨慎参与,未来重点还是在选股上。在选股上,应该特别留意未来半年内业绩不错或超过预期的个股。操作策略上以稳健均衡为主,参与行情,把握个股机会。

本基金主要投资巴西、俄罗斯、印度和中国等四个国家,以下介绍金砖四国的第二季的经济态势。

巴西方面,第二季经济数据趋缓,通胀压力减轻,零售略逊于预期,工业生产恢复仍不理想,巴西央行仍会保持宽松政策,中国对大宗商品的需求减弱可能会拖慢巴西的经济恢复;俄罗斯方面,第二季经济各方面数据较偏好,零售和工业生产都超过预期,投资平稳,但国际油价持续下跌对俄罗斯经济压力较大;印度方面,第二季数据总体偏弱,工业生产没有明显改善,通胀维持较高位置,印度央行仍可能继续推出刺激政策;中国方面,第二季经济数据放缓,政府采取降息措施,长期贷款利率下降幅度更多,用以刺激投资,房地产销售情况逐步好转,对整体需求回暖有帮助。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金单位净值为0.766元,报告期内累计净值增长率为-9.13%,同期比较基准的累计收益率为-10.31%,基金净值领先比较基准1.18%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	12,107,435.49	18.86
	其中:普通股	12,107,435.49	18.86
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	41,406,942.85	64.49
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,257,429.16	14.42
8	其他资产	1,431,091.48	2.23
9	合计	64,202,898.98	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	12,107,435.49	19.33
合计	12,107,435.49	19.33

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	5,705,382.39	9.11
工业	4,684,955.21	7.48
必须消费品	1,717,097.89	2.74
合计	12,107,435.49	19.33

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA EVERBRIGHT	中国光大国际有限公司	257 HK	香港证券交易所	中国香港	1,072,000	3,172,314.50	5.07
2	CAFE DE CORAL HOLDIN	大家乐集团有限公司	341 HK	香港证券交易所	中国香港	102,000	1,717,097.89	2.74
3	CHINA OVERSEAS LAND	中国海外发展有限公司	688 HK	香港证券交易所	中国香港	100,000	1,465,765.56	2.34
4	GEELY AUTOMOBILE	吉利汽车控股有限公司	175 HK	香港证券交易所	中国香港	555,000	1,221,607.17	1.95
5	CHINA PACIFIC-H	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港证券交易所	中国香港	53,400	1,083,965.43	1.73
6	CHINA RES LAND LTD	华润置地有限公司	1109 HK	香港证券交易所	中国香港	76,000	978,916.18	1.56
7	SHIMAO PROPERTY	世茂房地产控股有限公司	813 HK	香港证券交易所	中国香港	98,000	945,916.07	1.51
8	PING AN INSURANCE CO	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	18,000	905,383.33	1.45
9	CHINA LIFE INSUR - H	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	20,000	325,435.82	0.52
10	DONGFENG MOTOR-H	东风汽车集团股份有限公司	489 HK	香港证券交易所	中国香港	30,000	291,033.54	0.46

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.1 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA EVERBRIGHT	中国光大国际有限公司	257 HK	香港证券交易所	中国香港	1,072,000	3,172,314.50	5.07
2	CAFE DE CORAL HOLDIN	大家乐集团有限公司	341 HK	香港证券交易所	中国香港	102,000	1,717,097.89	2.74
3	CHINA OVERSEAS LAND	中国海外发展有限公司	688 HK	香港证券交易所	中国香港	100,000	1,465,765.56	2.34
4	GEELY AUTOMOBILE	吉利汽车控股有限公司	175 HK	香港证券交易所	中国香港	555,000	1,221,607.17	1.95
5	CHINA PACIFIC-H	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港证券交易所	中国香港	53,400	1,083,965.43	1.73

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	M VECTORS RUSSIA	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	7,783,209.42	12.43
2	ISHARES-BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	7,496,170.28	11.97
3	TRACKER FUND HK	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	6,484,308.79	10.35
4	ISHARES-BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND L	5,215,027.47	8.33
5	ISHARES-INDIA	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	4,148,780.21	6.63
6	DB X TR-M BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	db PLATINUM ADVISORS	3,268,441.63	5.22
7	HS H-SHARE ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2,829,473.73	4.52
8	WISDOMTR CHINA	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	2,296,090.50	3.67
9	HANG SENG INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1,885,440.82	3.01

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,312,788.42
3	应收股利	117,868.96