信诚沪深300指数分级证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:2013年1月22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2013年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚沪深300指数分级(场内简称:信诚300)
基金主代码	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	349,816,970.11份
投资目标	本基金力争通过对沪深300指数的跟踪复制,为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪指数,即按照沪深300指数中成份股组成及在权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,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%,年跟踪误差不超过4%。 基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×金融同业存款利率
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市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,信诚沪深300 A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;信诚沪深300 B份额具有高风险、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

下属三级基金的基金简称	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)	信诚沪深300指数分级(场内简称:信诚300)
下属三级基金的交易代码	150051	150052	165515
报告期末下属三级基金的份额总额	129,728,276.00份	129,728,277.00份	90,360,417.11份
下属三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	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市场基金、债券型基金和混合型基金

§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10月1日至2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,473,399.81
2.本期利润	21,465,919.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0989
4.期末基金资产净值	341,808,166.54
5.期末基金份额净值	0.977

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。

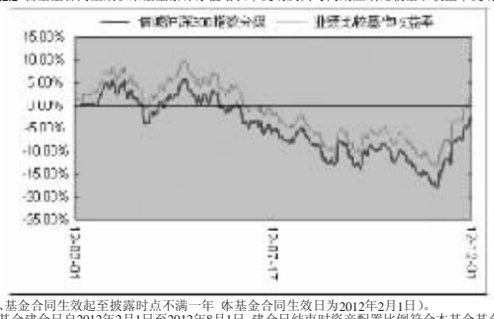
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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4季度	8.56%	1.24%	9.53%	1.22%	-0.97%	0.02%

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2月1日)。

2、本基金建仓日自2012年2月1日至2012年8月1日,建仓日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		
吴雅楠	本基金基金经理、信诚申证500指数分级基金基金经理,信诚基金管理有限公司投资管理部数量分析总监	2012年2月1日	-	16	统计物理学博士,CFA,16年证券、基金从业经验,拥有丰富的量化投资和指数基金管理经验。曾任职于加拿大Greydanus Boeckh & Associates公司和加拿大道明资产管理公司(TD Asset Management)。现任公司投资管理部数量分析总监兼信诚申证500指数分级基金与信诚沪深300指数分级基金的基金经理。

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《信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同》、《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

2012年四季度,数据显示出经济温和复苏,工业增速回升,投资、消费增速稳定,房地产市场初现良好情况。中国制造业PMI指数连续三个月位于50之上,微观行业或已进入主动补库存阶段。

四季度,江西塞维、新中基等信用债券兑付危机解决、地产债回售压力缓解,债市风险偏好有所上升。股票市场的持续低靡,资金不断流入债市,随着分级产品等创新类债券理财工具赚钱效应显现,固定收益类产品发行火爆,投资人对信用债的需求明显增加。高息票收入加上资本利得,令高收益的城投债成为四季度表现最优品种,信用债市场迅速从三季度调整阴霾中走出,重拾升势。但基本面方面,因经济复苏,通胀水平受食品类上涨影响开始上升,令市场对货币政策进一步放松预期减弱,债市延续了分化行情,利率品种相对缺乏投资机会。

信诚货币基金本季延续前期策略,组合平均剩余期限接近上限;债券仓位30%-40%左右,以中等资质AA-CP为主;存款比例40%-60%区间波动,其余以流动性较好的逆回购品种为主。同时组合配置强调月末、季末现金流回归,保证组合具备良好流动性,应对季末等关键时点的集中赎回,也能获取良好收益。

2012年以来的金融脱媒及影子银行体系的快速扩张令银行表内资金稳定性受到冲击,传统上以银行以抵销后的净额列报,净额为零。

股指期货投资明细如下:

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IF1301	IF1301	3	2,283,660.00	133,731.43
总额合计				133,731.43
减:可抵销期货暂收款				133,731.43
股指期货投资净额				0.00

买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示。

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、渔业	1,163,427.84	0.34
B	采掘业	42,785,925.73	12.52
C	制造业	100,655,475.19	29.45
C0	食品、饮料	22,539,753.05	6.59
C1	纺织、服装、皮毛	1,190,156.70	0.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,369,398.87	1.28
C5	电子	10,017,831.08	2.93
C6	金属、非金属	16,257,621.43	4.76
C7	机械、设备、仪表	28,982,566.97	8.48
C8	医药、生物制品	17,298,147.09	5.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,556,547.59	2.21
E	建筑业	17,935,570.22	5.25
F	交通运输、仓储业	8,769,011.60	2.57
G	信息技术业	8,000,953.05	2.34
H	批发和零售贸易	11,068,505.06	3.24
I	金融、保险业	108,712,929.70	31.81
J	房地产业	15,780,642.63	4.62
K	社会服务业	2,718,776.76	0.80
L	传播与文化产业	2,896,926.98	0.85
M	综合类	5,147,713.21	1.51
	合计	333,192,405.56	97.48

5.2.2 积极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、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	873,883.08	0.26
E	建筑业	680,520.00	0.20
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	1,554,403.08	0.45

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	39,208	8,195,256.16	2.40
2	601288	农业银行	2,840,272	7,952,761.60	2.33
3	601398	工商银行	1,810,049	7,511,703.35	2.20
4	601328	交通银行	1,491,271	7,366,878.74	2.16
5	600837	海通证券	673,912	6,907,598.00	2.02
6	600016	民生银行	806,454	6,338,728.44	1.85
7	600048	保利地产	465,115	6,325,564.00	1.85
8	601818	光大银行	1,899,076	5,792,181.80	1.69
9	601318	中国平安	123,323	5,585,298.67	1.63
10	601169	北京银行	563,799	5,243,330.70	1.53

5.3.2 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	601800	中国交建	128,400	680,520.00	0.20
2	600886	国投电力	96,333	554,878.08	0.16
3	000883	湖北能源	45,900	319,005.00	0.09

注:本基金本报告期末仅持有上述3只积极投资的股票投资。

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	9,003,600.00	2.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,002,000.00	2.93
	其中:政策性金融债	10,002,000.00	2.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,696.00	0.00
8	其他	-	-
9	合计	19,017,296.00	5.56

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	120419	12农发19	100,000	10,002,000.00	2.93
2	019202	12国债02	90,000	9,003,600.00	2.63
3	110022	同仁转债	100	11,696.00	0.00

注:本基金本报告期末仅持有上述3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	403,974.18
2	应收证券清算款	940,771.83
3	应收股利	-
4	应收利息	247,628.98
5	应收申购款	14,835.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,607,210.32

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

5.8.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

项目	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)	信诚沪深300指数分级(场内简称:信诚300)
报告期期初基金份额总额	62,652,605.00	62,652,606.00	100,565,801.41
报告期期间基金总申购份额	-	-	238,958,458.48
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	115,012,500.78
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	67,075,671.00	67,075,671.00	-134,151,342.00
报告期期末基金份额总额	129,728,276.00	129,728,277.00	90,360,417.11

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、信诚沪深300指数分级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、信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚沪深300指数分级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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年1月22日

信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)

【2012】第四季度报告

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:2013年1月22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2013年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四国配置(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	71,776,829.04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10月1日至2012年12月31日)
1.本期已实现收益	1,427,270.80
2.本期利润	3,752,337.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0501
4.期末基金资产净值	61,331,394.00
5.期末基金份额净值	0.854

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。

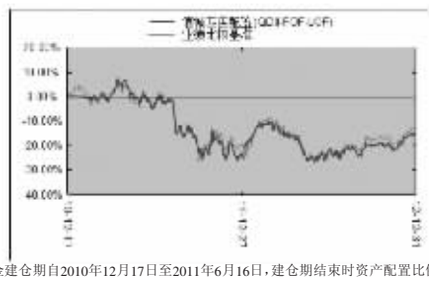
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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4季度	6.48%	0.58%	5.60%	0.61%	0.88%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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	-	18	18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	22	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担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。据融星数据,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年第四季度砖四国股票市场呈现上涨态势。在美国宣布第四波量化宽松政策(QE4)后,新兴市场股票市场因受货币放松政策激励而走势变强。美国的第四波量化宽松政策将取代即将到期的扭转操作措施,美联储未来将于每月购入450亿美元的长天期公债,并维持购入400亿美元房贷抵押证券计划,也就是说每月购债金额的上限高达850亿美元,美联储同时也明确表示将以具体的通膨率目标(2.5%)及失业率目标(6.5%),来决定是否维持基准利率在极低水平。全球资金环境持续宽松,有利于推升如新兴市场股票等风险性资产。

从2012年第四季经济基本面看,美国方面,就业市场缓慢改善,美国房市的营建开工数据及房屋销售数据均逐步回温,房市回升常是经济复苏的领先指标,另一方面美国的消费者信心指数也更创下了五年新高,12月美国的制造业指数上升到50.7,重回扩张区间。欧洲方面,经济前景依旧不明朗,12月欧元区制造业指数降至46.1,低于预期,欧元区整体失业率继续上升,达11.7%的高位,没有改善迹象,虽然欧洲在金融和财政整顿方面有些进展,但欧元区面临的最大挑战是如何在进行紧缩财政的同时,实现经济增长。巴西方面,内需慢慢改善,零售业及消费信心明显回暖,但制造业仍在低档起伏,原物料价格也受到中国投资减缓的影响。俄罗斯方面,内需缓慢升温,失业率稳定,俄罗斯央行对于降息比较保守谨慎,俄罗斯正在积极强化国营企业体质及效率,计划提高股利发放,可吸引外资。印度方面,外需较为疲弱,投资及订单都无起色,印度政府的政策主要是拉动内需。中国方面,第四季的采购经理人指数明显好转,库存去化已近底部,房地产景气恢复稳定,十八大后大家开始对新政策带动成长有所期待,预期未来经济将温和成长。目前新兴市场整体通胀较为温和,货币政策仍有放松的空间,未来随着发达国家经济增速缓慢回稳,新兴市场经济也有望随之反弹。

在第四季时,本基金的净值上涨,并领先基准,主要原因在于在第四季本基金主要持股的涨势较为领先指数,未来仍有表现空间。展望未来,全球经济目前虽走缓,但在各国的货币放松政策激励下,股票市场或许有持续上涨反弹机会,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。

4.6报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.854元,报告期内累计净值增长率为6.48%,同期比较基准的累计收益率为5.6%,基金净值领先比较基准0.88%。

§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	9,951,464.74	15.93
	其中:普通股	9,951,464.74	15.93
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	46,590,101.46	74.57
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	5,806,288.53	9.29
8	其他资产	128,986.29	0.21
9	合计	62,476,841.02	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	9,951,464.74	16.23
合计	9,951,464.74	16.23

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(%)
信息技术	3,716,806.66	6.06
能源	3,587,622.04	5.85
金融	1,123,838.10	1.83
非必须消费品	634,409.04	1.03
必须消费品	575,865.67	0.94
其他	312,923.23	0.51
合计	9,951,464.74	16.23

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	NETDRAGON WEBSOFT	网龙网络有限公司	777 HK	香港证券交易所	中国香港	374,000	3,360,097.53	5.48
2	SPT ENERGY GROUP INC	华油能源集团有限公司	1251 HK	香港证券交易所	中国香港	578,000	1,827,818.07	2.98
3	SUNSHINE OILSANDS	阳光油砂有限公司	2012 HK	香港证券交易所	中国香港	480,000	1,202,652.72	1.96
4	SUNAC CHINA HOLDINGS	融创中国控股有限公司	1918 HK	香港证券交易所	中国香港	231,000	1,123,838.10	1.83
5	GREAT WALL MOTOR	长城汽车股份有限公司	2333 HK	香港证券交易所	中国香港	32,000	634,409.04	1.03
6	VINDA INTL HLDGS	维达国际控股有限公司	3331 HK	香港证券交易所	中国香港	67,000	575,865.67	0.94
7	ANTON OILFIELD	安东油田服务集团	3337 HK	香港证券交易所	中国香港	168,000	557,151.25	0.91
8	FOXCONN INTL HLDGS	富士康国际控股有限公司	2038 HK	香港证券交易所	中国香港	117,000	356,709.13	0.58
9	CHINA LONGYUAN - H	龙源电力集团股份有限公司	916 HK	香港证券交易所	中国香港	72,000	312,923.23	0.51

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、本基金本报告期末仅持有上述9只股票

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	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	7,391,891.31	12.05
2	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES - H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGE-MENT LTD	7,334,543.68	11.96
3	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES II-HSI ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGE-MENT LTD	6,988,083.69	11.39
4	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	6,142,006.31	10.01
5	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	4,961,301.03	8.09
6	ISHARES MSCI BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK ASSET MANAGE-MENT IRELAND L	4,842,235.63	7.90
7	ISHARES MSCI INDIA	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	4,176,356.48	6.81
8	DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	DB PLATINUM ADVISORS	3,514,323.43	5.73
9	CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	CHINA ASSET MANAGE-MENT	1,239,359.90	2.02

注:本基金本报告期末仅持有上述9只基金。

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	-
3	应收股利	125,119.74
4	应收利息	115.49
5	应收申购款	3,751.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,986.29

5.10.4 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。

5.10.5