

信诚中小盘股票型证券投资基金 2010 年第二季度报告

2010 年 6 月 30 日

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：2010 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 2010 年 7 月 15 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚中小盘股票
基金主代码	550009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	575,170,326.87 份
投资目标	本基金通过重点投资于具有较高成长性或具有价值优势的中小盘股票,追求高于业绩比较基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略:本基金的资产配置策略基于 MVSR 分析框架来制定。MVSR 分析框架包括四个部分:M-宏观经济情况,V-估值水平,S-市场情况,R-风险状况。对上述四个部分,本基金将进行最近三个月和未来 12 个月的分析和预测,从而得出乐观、中性、谨慎和悲观的看法,在这些分析的基础上,得出对市场、行业的整体判断和指数运行空间的判断,并根据这些判断来决定本基金的大类资产配置比例和行业配置策略。 2、股票投资策略:本基金通过重点投资中小盘股票,以期把握中小企业两类投资机会:高速增长预期所带来的上升动量以及由于低关注度所带来的价格回归。本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主,同时结合“自上而下”的分析对公司成长性进行逻辑性判断,以甄别具有较高成长性抑或具有价值优势的中小盘股票。通过广泛深入的实地调研和细致严谨的案头分析,本基金将根据对中小盘股票的成长性及其可持续性、行业前景及行业地位,结合估值水平,进行股票组合的构建。
业绩比较基准	$40\% \times \text{天相中盘指数收益率} + 40\% \times \text{天相小盘指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$ 。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。
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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	-9,259,410.26
2. 本期利润	-15,267,685.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0257
4. 期末基金资产净值	563,158,054.58
5. 期末基金份额净值	0.979

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。

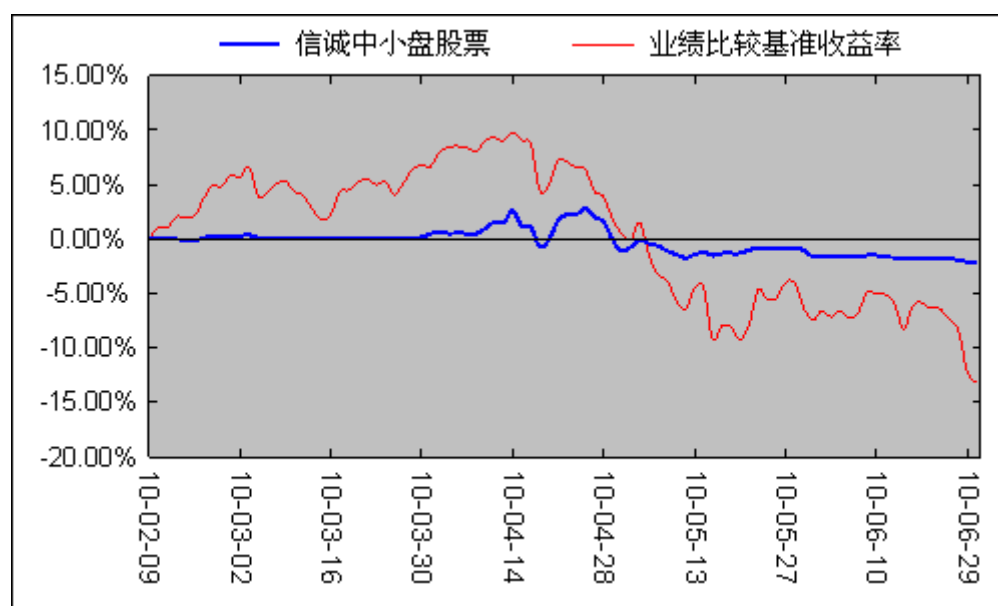
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2010 年第 2 季度	-2.59%	0.54%	-18.64%	1.56%	16.05%	-1.02%

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 2010 年 2 月 10 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。本基金投资于股票资产的比例占基金资产的 60%-95%；投资于债券、资产支持证券等固定收益类证券品种的比例占基金资产的 0-40%；投资于现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；投资于权证的比例不超过基金资产净值的 3%。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		
闫志刚	本基	2010 年 2 月	-	8	MBA，历任世纪证券有限责任公司投行部

	基金 经理、信 诚四 季红 混合 的基 金经 理	10 日			高级经理、平安证券有限责任公司投行事业部项目经理、平安资产管理有限责任公司股票投资部投资经理。于 2008 年 7 月加盟信诚基金投资管理部, 2009 年 7 月 14 日起至 12 月 31 日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), 2010 年 2 月 10 日起至今担任信诚中小盘股票型证券投资基金的基金经理。
--	-----------------------------------------------	------	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注: 1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日; 若该基金经理自基金合同生效日起即任职, 则任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况的说明

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《信诚中小盘股票型证券投资基金基金合同》、《信诚中小盘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

针对中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 公司采取了一系列行动来落实指导意见中的各项要求。明确了各部门在公平交易执行中的具体责任, 在日常交易中, 严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的有关规定对本基金的日常交易行为进行监控。对于交易所公开竞价交易, 在恒生交易系统中执行公平交易程序, 确保不同基金在买卖同一证券时, 按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。对于场外交易, 通过业务流程的人为控制执行公平交易程序。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内, 主要有这样两个因素对市场的运行产生了比较重要的影响: 一是希腊主权债务危机的影响逐波扩散, 二是国内的宏观经济调控, 这两件事情引发了投资者对内外部需求回落和经济增长的担心, 加上国内宏观调控进退维艰、经济数据显示经济增长开始见顶回落, 市场出现了较大幅度的下跌。在本报告期内, 出于对市场趋势的谨慎, 本组合降低并保持了较低的股票资产比例。

目前, 市场对经济复苏见顶回落方面已经基本达成一致, 但对宏观调控的结果和主权债务危机引发的后果尚不确定, 加上目前的增长方式积重难返、难以为继, 新的经济增长动力尚未露出水面, 投资者信心低迷。另外, 从目前解决主权债务危机的方式来看, 未来一段时间内收缩应是大概率事件。在收缩的政策、投资者预期、以及这种预期的自我实现下, 市场可能会继续振荡寻底。在这过程中, 有可能出现事件、政策对投资者情绪的短期影响, 但市场的趋势方向为振荡寻底依然是大概率事件。在这样的判断下, 本组合依然会在建仓期内保持较低的股票资产配置, 当建仓期满时, 将会择机对医药、消费和国家政策支持的新兴成长性

产业进行侧重配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度净值下跌 2.59%，业绩比较基准下跌 18.64%，基金表现领先基准 16.05 个百分点，主要原因在于组合的股票仓位低于基准。

§ 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	27,973,791.64	4.83
	其中：股票	27,973,791.64	4.83
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	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	550,980,144.16	95.07
6	其他资产	589,681.69	0.10
7	合计	579,543,617.49	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	—	—
C	制造业	17,472,728.15	3.10
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	8,225,000.00	1.46
C6	金属、非金属	5,859,000.00	1.04
C7	机械、设备、仪表	—	—
C8	医药、生物制品	3,388,728.15	0.60
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤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	10,501,063.49	1.86
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	27,973,791.64	4.97

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	002106	莱宝高科	350,000	8,225,000.00	1.46
2	600498	烽火通信	250,000	6,230,000.00	1.11
3	600425	青松建化	350,000	5,859,000.00	1.04
4	000021	长城开发	403,311	4,271,063.49	0.76
5	000999	华润三九	147,657	3,388,728.15	0.60

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

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	162,509.37
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	100,058.08
5	应收申购款	327,114.24
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	589,681.69

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

本报告期期初基金份额总额	603,918,903.05
本报告期基金总申购份额	23,894,513.59
减：本报告期基金总赎回份额	52,643,089.77
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	575,170,326.87

§ 7 备查文件目录**7.1 备查文件目录**

- 1、信诚中小盘股票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、信诚中小盘股票型证券投资基金基金合同
- 4、信诚中小盘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

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
2010 年 7 月 19 日