

信诚三得益债券型证券投资基金 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	信诚三得益债券
基金主代码	550004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	169,712,911.55 份
投资目标	本基金在保证基金资产的较高流动性和稳定性基础上,严格控制风险,同时通过主动管理,追求超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	<p>1. 债券类资产的投资策略</p> <p>本基金将采取自上而下、积极投资和控制风险的债券投资策略,在战略配置上,主要通过对收益率的预期,进行有效的久期管理,实现债券的整体配置;在战术配置上采取跨市场套利、收益率曲线策略和信用利差策略等对个券进行选择,在严格控制固定收益品种的流动性和信用等风险的基础上,获取超额收益。对于可转债的投资采用公司分析法和价值分析。</p> <p>2. 新股申购策略</p> <p>本基金将结合市场的资金状况预测拟发行上市的新股(或增发新股)的申购中签率,考察它们的内在价值以及上市溢价可能,判断新股申购收益率,制定申购策略和卖出策略。</p> <p>3. 二级市场股票投资策略</p> <p>本基金股票投资将注重基本面研究,选择流动性好、估值水平较低、具有中长期投资价值的个股进行投资。同时分散个股,构建组合,以避免单一股票的特定风险。</p> <p>4. 衍生金融工具投资策略</p> <p>本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的证券的研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。</p>
业绩比较基准	$80\% \times \text{中信标普全债指数收益率} + 20\% \times \text{一年期银行定期存款税后收益率}$
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	信诚三得益债券 A	信诚三得益债券 B
下属两级基金的交易代码	550004	550005
报告期末下属两级基金的份额总额	114, 892, 127. 27 份	54, 820, 784. 28 份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§ 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	信诚三得益债券 A 报告期(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)	信诚三得益债券 B 报告期(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	373, 620. 84	148, 463. 32
2. 本期利润	323, 584. 45	174, 206. 77
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0029	0. 0032
4. 期末基金资产净值	120, 650, 723. 00	57, 013, 437. 55
5. 期末基金份额净值	1. 050	1. 040

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

信诚三得益债券 A

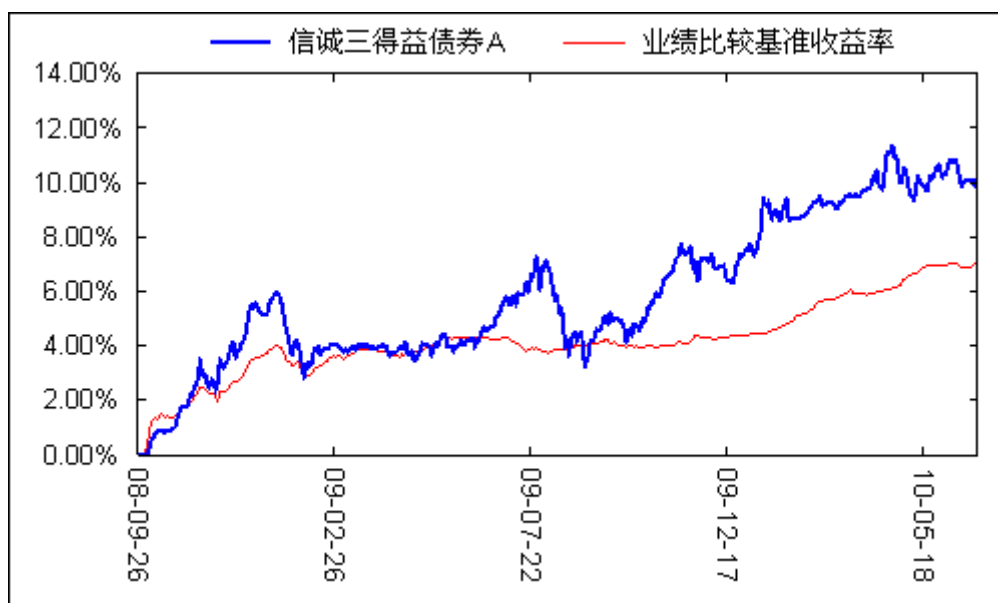
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2010 年第 2 季度	0. 38%	0. 24%	1. 09%	0. 04%	-0. 71%	0. 20%

信诚三得益债券 B

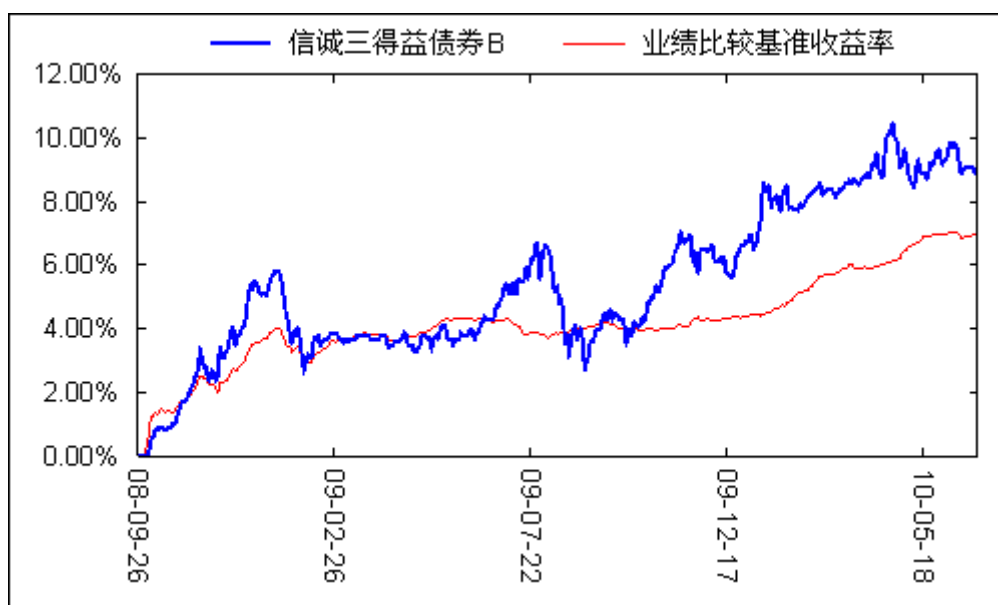
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2010 年第 2 季度	0. 29%	0. 24%	1. 09%	0. 04%	-0. 80%	0. 20%

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

信诚三得益债券 A



信诚三得益债券 B



注:本基金建仓期自 2008 年 9 月 27 日至 2009 年 3 月 27 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		
王国强	本基金基金经理、信诚经典优债债券的	2008 年 9 月 27 日	-	11	浙江大学管理学硕士,曾任职于浙江国际信托投资公司投行业务部、健桥证券股份有限公司债券业务部、银河基金管理有限公司机构理财部,长期从事固定收益证券

	基金经理				分析和研究, 精于固定收益证券及其衍生品定价、信用产品的风险分析等。
--	------	--	--	--	------------------------------------

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《信诚三得益债券型证券投资基金基金合同》、《信诚三得益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

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

二季度, 经济增长趋于回落, 投资、出口趋于回落, 消费平稳增长, 物价涨幅较大, 公开市场操作表现为净投放, 但由于货币乘数持续下降, 货币供应趋于下降。二季度, 银行受信贷总量控制影响, 权益市场持续下跌推动保险等机构增加债券配置, 推动债券需求增加, 中长期利率出现小幅下行。央票发行利率维持平稳, 短期其他品种受趋紧的货币供应影响利率上行。

展望下半年, 经济增长将继续延续高位回落态势, 调整经济增长结构将是今年的主旋律。物价方面, 大宗商品价格回落减轻物价上行压力, 物价将冲高回落。下半年, 欧洲主权债务问题成为制约全球经济增长的主要因素, 美国经济增长将受就业增长缓慢等因素影响增长放缓, 外需仍然较弱; 内需方面, 货币供应仍将回落, 抑制需求增长, 房地产销售持续下滑, 将抑制相关行业的需求。下半年, 随着经济增长趋于回落, 物价上行压力减轻, 加息可能性较小, 利率将呈区间震荡走势。

二季度, 本基金在债券投资方面, 控制债券组合久期, 配置较高比例的浮息债, 防范利率风险; 二是增加高票息公司债, 在精选个券、控制风险的基础上, 增强收益。股票投资方面, 抓住经济增长结构调整中的投资机会, 抓住消费、医药、信息技术等领域估值合理, 增长较快的公司, 在控制组合波动, 控制风险的基础上, 增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金稳健操作, 加强风险管理, 减少基金净值波动, 延续收益稳定增长的投资风格。一季度本基金比较基准收益率为 1.09%, 本基金 A、B 净值分别增长 0.38% 和 0.29%, 分别落后基准 0.71%、0.80%。

§ 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	1,647,240.04	0.92
	其中：股票	1,647,240.04	0.92
2	固定收益投资	145,509,049.40	81.49
	其中：债券	145,509,049.40	81.49
	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	26,962,207.72	15.10
6	其他资产	4,444,764.27	2.49
7	合计	178,563,261.43	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	457,816.80	0.26
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	457,816.80	0.26
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	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	670,614.88	0.38
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	518,808.36	0.29
M	综合类	—	—
	合计	1,647,240.04	0.93

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	300076	宁波 GQY	12,428	670,614.88	0.38
2	300071	华谊嘉信	17,398	518,808.36	0.29
3	002407	多氟多	10,992	457,816.80	0.26

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	11,143,000.00	6.27
2	央行票据	40,143,000.00	22.59
3	金融债券	30,033,000.00	16.90
	其中：政策性金融债	30,033,000.00	16.90
4	企业债券	64,190,049.40	36.13
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	145,509,049.40	81.90

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	090407	09 农发 07	300,000	30,033,000.00	16.90
2	1001047	10 央行票据 47	300,000	29,979,000.00	16.87
3	098095	09 潭城建债	200,000	20,144,000.00	11.34
4	122030	09 京综超	126,000	13,104,000.00	7.38
5	126012	08 上港债	130,030	12,824,858.90	7.22

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	18,810.19
2	应收证券清算款	3,281,668.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,005,732.14
5	应收申购款	138,553.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,444,764.27

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300076	宁波 GQY	670,614.88	0.38	网下申购未上市
2	300071	华谊嘉信	518,808.36	0.29	网下申购未上市
3	002407	多氟多	457,816.80	0.26	网下申购未上市

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

项目	A 级	B 级
本报告期期初基金份额总额	103,824,565.88	53,281,749.73
本报告期基金总申购份额	13,220,981.50	17,216,441.76
减：本报告期基金总赎回份额	2,153,420.11	15,677,407.21
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	114,892,127.27	54,820,784.28

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚三得益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、信诚三得益债券型证券投资基金基金合同
4、信诚三得益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

2010 年 7 月 19 日