信诚精萃成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：2011年1月21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2011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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚精萃成长股票
基金主代码	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	2,520,002,498.72份
投资目标	本基金通过考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平，挖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调整后的超额收益。
投资策略	本基金定位为股票型基金，其战略性资产配置以股票为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置调整，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类资产，调整本基金股票的投资比重。
业绩比较基准	80%×中信标普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

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10月1日至2010年12月31日）
1.本期已实现收益	278,965,111.50
2.本期利润	216,833,277.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0841
4.期末基金资产净值	2,669,730,932.01
5.期末基金份额净值	1.0594

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4季度	8.40%	1.67%	5.29%	1.39%	3.11%	0.28%

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		
刘浩	本基金基金经理、股票投资副总监	2008年6月25日	-	7	复旦大学MBA。曾任厦门华信地产投资建设有限公司职员，上海申银万国证券研究所有限公司行业研究员。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，美联储第二轮量化宽松作用开始显现，美国的领先指标走强，显示美国经济复苏加速。在未来较强居民消费需求和企业投资支持下，德国IFO景气指数达到了自1991年以来的历史新高。国内来看，随着节能减排压力的减小，工业增加值又实现连续三个月的平稳加速。固定资产投资在8月出现企稳，11月意外上升。10-11月的新开工计划投资额环比上升，这保证了未来投资增速的稳定。出口在11月同比34.9%，大幅超出预期，从环比上看9-11月出口环比逐渐提速。汽车销售和其他零售在四季度的超预期表现支撑社会消费品零售的持续增长。

未来美国加速复苏和欧洲的相对平稳是出口乐观的主要理由；同时保障房投资、战略新兴产业、城乡基础设施相关投资不仅能够平稳增长，同时也承担了一定的调结构功能，这些投资具备可持续性；增加居民收入背景下消费平稳增长同时消费结构发生改善。在流动性方面，与投资相对应的信贷投放会在年初集中释放；美国持续宽松货币政策同时中国出口平稳增长以及经济长期向好都会使人民币面临持续的升值压力，来自外部流动性充足。短期通胀可能由于行政调控而有所抑制。由于经济没有过热，政府顾虑实体经济而对通胀较多采用行政调控，但未来风险也主要在于通胀失控。

上市公司2010年四季度盈利环比增长1.07%，略超预期。市场整体估值处在合理偏低水平，大盘没有大幅下跌空间。在当前的国际形势、经济政策和市场看法之下，我们认为经济转型依然是大方向，战略新兴行业、消费品行业等仍有较大成长空间。我们同时看好“十二·五”投资带来的机会：高端装备制造、节能环保、农业水利、新材料、新能源及设备、医药服务等；并关注全球流动性充裕背景下，推动商品价格上升带来的机会：有色金属、农产品、采掘等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期净值增长率为8.40%，同期业绩比较基准收益率为5.29%，基金表现超越基准3.11个百分点。本基金管理人将认真总结过去，取长补短，以认真的研究为基础，以严格的估值为准绳，以前瞻性思维应对市场可能出现的各种变化，争取以良好业绩回报投资者。

§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	2,439,727,903.03	90.64
	其中：股票	2,439,727,903.03	90.64
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	247,313,315.14	9.19
6	其他资产	4,663,915.06	0.17
7	合计	2,691,705,133.23	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	321,744,028.05	12.05
C	制造业	1,378,245,667.67	51.62
C0	食品、饮料	153,405,000.00	5.75
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	91,411,200.00	3.42
C5	电子	260,928,772.50	9.77
C6	金属、非金属	309,318,571.59	11.59
C7	机械、设备、仪表	66,237,594.70	2.48
C8	医药、生物制品	483,258,528.88	18.10
C99	其他制造业	13,686,000.00	0.51
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	98,056,000.00	3.67
G	信息技术业	24,654,000.00	0.92
H	批发和零售贸易	212,877,104.76	7.97
I	金融、保险业	149,304,158.20	5.59
J	房地产业	254,846,944.35	9.55
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,439,727,903.03	91.38

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	3,299,906	218,618,772.50	8.19
2	000423	东阿阿胶	3,699,988	189,069,386.80	7.08
3	600256	广汇股份	3,000,000	125,790,000.00	4.71
4	600887	伊利股份	3,000,000	114,780,000.00	4.30
5	600518	康美药业	5,000,000	98,550,000.00	3.69
6	600125	铁龙物流	6,800,000	98,056,000.00	3.67
7	000792	盐湖钾肥	1,380,000	91,411,200.00	3.42
8	600585	海螺水泥	2,800,657	83,123,499.76	3.11
9	601699	潞安环能	1,380,017	82,304,213.88	3.08
10	600276	恒瑞医药	1,380,048	82,195,658.88	3.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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	2,096,214.70
2	应收证券清算款	2,396,512.62
3	应收股利	-
4	应收利息	51,172.30
5	应收申购款	120,015.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,663,915.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有可转换债券。

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	98,550,000.00	3.69	配股期间停牌

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

报告期期初基金份额总额	2,644,012,294.16
报告期期间基金总申购份额	246,235,150.46
减：报告期期间基金总赎回份额	370,244,945.90
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,520,002,498.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚精萃成长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、信诚精萃成长股票型证券投资基金基金合同
4、信诚精萃成长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
2011年1月21日

信诚中小盘股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：2011年1月21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2011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2010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	287,694,881.76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，本基金会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：高速成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%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×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10月1日至2010年12月31日）
1.本期已实现收益	8,570,263.62
2.本期利润	849,869.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	280,862,698.49
5.期末基金份额净值	0.976

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。

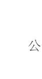
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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4季度	-1.17%	1.88%	5.70%	1.45%	-6.87%	0.43%

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。

2、本基金建仓期自2010年2月10日至2010年8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

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	本基金基金经理、信诚四季红混合的基金经理	2010年2月10日	-	8	清华大学MBA，历任世纪证券有限责任公司投行部高级经理、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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，市场在大幅震荡的同时依然保持着结构性的分化，在美国QE2的情况下，大宗商品板块出现了上涨，市场出现了短暂的风格转换，但风格转换最终没有成功，成长性的中小盘股票获得了一定的超额收益。

对于2011年，也许我们面临着更为复杂的经济和政治环境。乐观的是全球经济在逐渐复苏，国际经济环境在好转，不那么乐观的是通胀影响了投资者的预期和信心，当然，还有很多其他因素也影响了投资者的信心，在这些因素没有好转之前，市场很难出现大幅上涨行情，市场更多的依然是震荡和结构性的机会。总的来说，我们正走在经济结构转型的路上，这也是我们未来投资的方向。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期净值增长率为-1.17%，同期业绩比较基准收益率为5.7%，基金表现落后基准6.87个百分点。落后的原因主要是参与市场风格转换的动作没有做好，本管理人以后将进一步做好组合管理工作，为本基金持有人提供更好的投资回报。

§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	232,874,991.42	82.46
	其中：股票	232,874,991.42	82.46
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	48,637,505.71	17.22
6	其他资产	892,498.64	0.32
7	合计	282,404,995.77	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	4,232,727.40	1.51
C	制造业	152,925,101.36	54.45
C0	食品、饮料	16,435,567.00	5.85
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	6,538,682.88	2.33
C5	电子	38,712,243.34	13.78
C6	金属、非金属	20,422,613.88	7.27
C7	机械、设备、仪表	56,090,794.26	19.97
C8	医药、生物制品	8,338,400.00	2.97
C99	其他制造业	6,386,800.00	2.27
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	5,574,192.70	1.98
G	信息技术业	35,893,419.56	12.78
H	批发和零售贸易	9,566,150.40	3.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	10,901,800.00	3.88
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	6,067,400.00	2.16
M	综合类	7,714,200.00	2.75
	合计	232,874,991.42	82.91

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	600585	海螺水泥	394,976	11,722,887.68	4.17
2	600406	国电南瑞	159,930	11,524,555.80	4.10
3	002106	莱宝高科	173,796	11,513,985.00	4.10
4	600887	伊利股份	295,000	11,286,700.00	4.02
5	600256	广汇股份	260,000	10,901,800.00	3.88
6	600276	恒瑞医药	140,000	8,338,400.00	2.97
7	600261	浙江阳光	191,443	8,099,953.33	2.88
8	000009	中国宝安	460,000	7,714,200.00	2.75
9	002123	荣信股份	160,000	7,600,000.00	2.71
10	600761	安徽合力	420,000	7,513,800.00	2.68

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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	506,021.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,224.88
5	应收申购款	378,252.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	892,498.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金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

报告期期初基金份额总额	238,926,780.70
报告期期间基金总申购份额	196,240,299.36
减：报告期期间基金总赎回份额	147,472,198.30
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	287,694,881.76

§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
2011年1月21日

信诚三得益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：2011年1月21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2011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2010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	136,443,029.45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	1.债券类资产的投资策略 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。 2.新股申购策略 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。 3.二级市场股票投资策略 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。 4.衍生金融工具投资策略 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。	
业绩比较基准	80%×中信标普全债指数收益率+20%×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	95,618,469.00份	40,824,560.45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	信诚三得益债券A报告期（2010年10月1日至2010年12月31日）	信诚三得益债券B报告期（2010年10月1日至2010年12月31日）
1.本期已实现收益	3,817,563.65	1,616,552.53
2.本期利润	173,655.81	10,286.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	0.0002
4.期末基金资产净值	98,716,447.46	42,018,086.26
5.期末基金份额净值	1.032	1.029

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4季度	0.05%	0.44%	-1.30%	0.08%	1.35%	0.36%

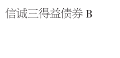
信诚三得益债券B

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4季度	-0.04%	0.45%	-1.30%	0.08%	1.26%	0.37%

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基金经理	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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，经济增长继续上行，内需旺盛，消费平稳增长，投资增长加快。出口在全球经济复苏形势日渐明朗的背景下，快速回升。受全球货币环境宽松，全球经济增长回升，大宗商品价格上升带动成本上升，国内货币投放较多等因素的影响，国内通胀压力增大，尤其是食品、居住类、生活资料类工业品价格上涨较快。在此背景下，货币政策从适度宽松转向稳健，央行通过多种方式综合运用回收流动性、管理通胀预期，调整准备金率和加息力度和频度显著加快，三个月内三次调整准备金率，共1.5个百分点，两次加息，一年期存贷款利率均上升50个基点。受此影响，权益市场呈盘整态势，债市因收益率整体上升而呈下跌态势，中信标普全债指数下跌1.8%。

四季度，在债券投资方面，鉴于信用类债券利率已经回升到价值区域，增加了该类品种的投资，减配了短期品种，组合久期适度提高。二是增加可转债的配置，估值较低，风险较小，有效增强收益。股票投资方面，精选个股，控制风险，选择申购消费、新能源、信息技术等领域估值相对合理，增长较快的公司。

展望2011年，全球经济将继续回升，美国经济增长在二次量化宽松和减税政策的推动下，经济增长加快，欧洲经济将在德法等国带动下继续复苏，新兴经济体经济增长步入扩张轨道。因此，预期2011年出口将维持较快增长。受到高铁、保障房建设、劳动密集型产业加速向内陆腹地转移、城镇化加速等因素推动，国内投资增长加快。改善收入分配结构，增加居民可支配收入有关政策推动下，消费增长将稳步增长，同时民生投入的增加，医疗保障覆盖面增加，将提升居民消费信心。2011年经济增长的风险是物价维持高位，上半年通胀压力尤为突出。货币政策在总体稳健格局下，呈偏紧态势，债券利率将维持高位震荡走势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金稳健操作，加强风险管理，延续收益稳定增长的投资风格。四季度本基金比较基准收益率为-1.30%，本基金A、B净值分别增长0.05%和-0.04%，分别超越基准1.35%和1.26%。

§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	23,326,909.69	14.77
	其中：股票	23,326,909.69	14.77
2	固定收益投资	127,448,106.30	80.68
	其中：债券	127,448,106.30	80.68
	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	502,181.14	0.32
6	其他资产	6,683,078.29	4.23
7	合计	157,960,275.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	20,083,737.55	14.27
C0	食品、饮料	4,867,759.84	3.46
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	1,987,200.00	1.41
C5	电子	1,436,877.90	1.02
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,372,019.32	5.95
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	3,419,880.49	2.43
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	2,369,614.50	1.68
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	873,557.64	0.62
M	综合类	-	-
	合计	23,326,909.69	16.58

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	600875	东方电气	100,000	3,490,000.00	2.48
2	600525	长园集团	149,929	3,419,880.49	2.43
3	300124	汇川技术	19,889	2,782,073.32	1.98
4	000869	张 裕A	25,604	2,456,959.84	1.75
5	600537	海通集团	60,000	2,410,800.00	1.71
6	002474	榕基软件	47,871	2,369,614.50	1.68
7	002480	新筑股份	30,434	2,099,946.00	1.49
8	000792	盐湖钾肥	30,000	1,987,200.00	1.41
9	300127	银河磁体	51,501	1,436,877.90	1.02
10	601098	中南传媒	72,918	873,557.64	0.62

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	29,613,000.00	21.04
3	金融债券	20,204,000.00	14.36
	其中：政策性金融债	20,204,000.00	14.36
4	企业债券	44,241,036.60	31.44
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	33,390,069.70	23.73
7	其他	-	-
8	合计	127,448,106.30	90.56

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	090407	09农发07	200,000	20,204,000.00	14.36
2	1001047	10央行票据47	200,000	19,584,000.00	13.92
3	113002	工行转债	120,000	14,176,800.00	10.07
4	126013	08青啤债	149,270	13,222,336.60	9.40
5	122030	09京综超	126,000	12,915,000.00	9.18

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	269,982.39
2	应收证券清算款	4,998,755.55
3	应收股利	-
4	应收利息	1,394,838.80
5	应收申购款	19,501.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,683,078.29

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	113001	中行转债	11,616,596.40	8.25
2	110009	双良转债	2,554,400.00	1.82

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	300127	银河磁体	1,436,877.90	1.02	网下申购未上市
2	601098	中南传媒	873,557.64	0.62	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	信诚三得益债券A	信诚三得益债券B
报告期期初基金份额总额	97,735,712.95	60,423,208.51
报告期期间基金总申购份额	10,521,597.05	11,854,154.46
减：报告期期间基金总赎回份额	12,638,841.00	31,452,802.52
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	95,618,469.00	40,824,560.45

§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
2011年1月21日