大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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。
本报告中的财务资料未经审计。
本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	大成深证成长40ETF联接
交易代码	090012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月21日
报告期末基金份额总额	2,427,076,082.12份
投资目标	通过投资于深证成长40交易型开放式指数证券投资基金,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证成长40ETF作为其主要投资标的,方便特定的客户群通过本基金投资深证成长40ETF。本基金并不参与深证成长40ETF的管理。本基金主要以一级市场申购的方式投资于目标ETF,获取基金份额净值上涨带来的收益;在目标ETF基金份额二级市场交易流动性较好的情况下,也可以通过二级市场买卖目标ETF的基金份额。
业绩比较基准	深证成长40价格指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

2.2目标基金基本情况

基金名称	深证成长40交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159906
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年12月21日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年2月23日
基金管理人名称	大成基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求与标的指数类似的投资回报
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当预期指数成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为深证成长40价格指数。如果指数编制单位变更或停止深证成长40价格指数的编制及发布,或深证成长40价格指数由其他指数替代,或由于指数编制方法等重大变更导致深证成长40价格指数不宜继续作为标的指数,或证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,并履行适当程序后,变更本基金的标的指数。
风险收益特征	本基金属股票基金,预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	10,899,584.37
2.本期利润	-71,426,764.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0237
4.期末基金资产净值	2,356,886,559.19
5.期末基金份额净值	0.971

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人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
过去三个月	-3.29%	0.69%	-4.92%	1.35%	1.63%	-0.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、本基金合同于2010年12月21日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。

§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		
何光明先生	本基金基金经理	2010年12月21日	-	17年	工学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理(2004年12月15日至2006年1月20日)、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长股票型证券投资基金基金经理助理。2008年01月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010年12月21日起同时担任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及本基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1、任职日期、离任日期均为本基金管理人作出决定之日。
2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。
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
本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2011年一季度,宏观紧缩政策继续推出,2010年以来出现过热迹象的宏观经济开始平稳回落,通胀得到一定程度的控制,"增长无忧、通胀可控"逐步成为市场共识。
一季度A股市场震荡盘升,估值体系的再平衡成为市场主基调,以家电、工程机械、水泥、银行和地产为代表的低估值品种表现最好,而2010年凭借新兴产业概念被爆炒、泡沫比较严重的创业板和中小板指数以及题材股逆势下跌,步入漫长而又痛苦的价值回归渐进过程,部分估值偏贵且盈利增长低于市场预期的医药、食品饮料和商业零售等行业也跌幅较大。一季度A股市场沪深300指数小幅上涨3.04%,本基金标的指数深证成长40价格指数下跌5.21%。
本基金于去年12月21日成立后,我们按照标的指数的构成和权重,逢低逐步买入成份股,并在目标ETF开放申购赎回后,通过一级市场申购的方式持有目标ETF份额。今年3月14日,本基金开放申购赎回,本基金所持目标ETF和成份股的仓位已超过60%。此后,我们根据基金合同的相关约定继续稳步提升基金仓位至80%。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末,本基金份额资产净值为0.971元,本报告期基金份额净值增长率为-3.29%,同期业绩比较基准收益率为-4.92%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望二季度,我们对A股市场持相对谨慎的看法。尽管长期通胀可控,但在国内外多种复杂因素影响下,未来通胀水平偏高有可能成为常态,期望货币信贷紧缩政策在二季度实质性放松不太现实;此外,我们还面临着宏观经济减速、企业盈利受压、股市资金面偏紧、中小板和创业板泡沫过程远未完成、大多数低估值品种的估值修复已进入中后期等诸多不利因素,因此,二季度难以产生趋势性多头行情。
组合管理上,在本基金建仓期结束前,我们将主要通过一级市场申购的方式,稳步提高本基金所持有目标ETF份额占基金资产净值的比例,最终达到基金合同约定的不低于基金资产净值的90%的要求,使联接基金和目标ETF的走势基本一致,逐步实现紧密跟踪标的指数,跟踪偏离度和跟踪误差最小化的投资目标。

§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	912,122,991.38	38.61
	其中:股票	912,122,991.38	38.61
2	基金投资	985,025,000.00	41.69
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	451,701,813.58	19.12
7	其他资产	13,621,957.89	0.58
8	合计	2,362,471,762.85	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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	589,314,899.07	25.00
C0	食品、饮料	202,657,656.92	8.60
C1	纺织、服装、皮毛	11,708,290.18	0.50
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,189,106.76	1.03
C5	电子	6,224,862.00	0.26
C6	金属、非金属	16,361,881.40	0.69
C7	机械、设备、仪表	180,365,185.20	7.65
C8	医药、生物制品	133,059,970.11	5.65
C99	其他制造业	14,747,946.50	0.63
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	21,604,523.80	0.92
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	107,224,085.25	4.55
H	批发和零售贸易	47,499,394.09	2.02
I	金融、保险业	84,211,117.90	3.57
J	房地产业	20,928,080.97	0.89
K	社会服务业	13,481,959.42	0.57
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	27,858,930.88	1.18
	合计	912,122,991.38	38.70

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	000858	五 粮 液	3,967,344	126,518,600.16	5.37
2	000063	中兴通讯	3,136,208	94,086,240.00	3.99
3	002142	宁波银行	6,331,663	84,211,117.90	3.57
4	000527	美的电器	2,256,162	42,280,475.88	1.79
5	002202	金风科技	1,918,919	38,800,542.18	1.65
6	000538	云南白药	665,954	37,160,233.20	1.58
7	000869	张 裕A	414,926	36,131,756.08	1.53
8	000895	双汇发展	484,796	34,008,439.40	1.44
9	000581	威孚高科	850,081	33,586,700.31	1.43
10	000423	东阿阿胶	699,732	30,151,451.88	1.28

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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 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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	大成深证成长40ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	大成基金管理有限公司	985,025,000.00	41.79

5.9 投资组合报告附注
5.9.1 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。
5.9.2 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的备选股票库之外的股票。
5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,437,372.99
2	应收证券清算款	891,420.00
3	应收股利	-
4	应收利息	114,210.37
5	应收申购款	1,178,954.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,621,957.89

5.9.4 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。
5.9.5 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	000895	双汇发展	34,008,439.40	1.44	重大事项

注:2011年3月15日,媒体以《央视315特别行动:瘦肉精猪肉流入双汇公司》为题,报道济源双汇食品有限公司销售产品中含"瘦肉精"。由于济源双汇食品有限公司属于双汇发展正在实施的重大资产重组中的拟注入资产,双汇发展正就媒体所报道的内容向相关方进行核实。由于该事项存在不确定性,按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定,"双汇发展(000895)"于2011年3月16日上午9时30分起停牌。
"双汇发展(000895)"已于2011年4月19日发布相关公告并复牌。
5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	3,129,970,939.79
报告期期间基金总申购份额	25,016,460.02
减:报告期期间基金总赎回份额	727,911,317.69
本报告期期末基金份额总额	2,427,076,082.12

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》([2008]38号文),并参照中国证券业协会《关于停牌股票估值的参考方法》,基金管理人经与托管银行商定,自2011年3月18日起对本基金持有的双汇发展采用估值模型进行估值,待该股复牌且其交易体现了活跃市场交易特征后,将恢复为采用当日收盘价格进行估值。
本基金管理人已于2011年3月19日对上述事项公开披露。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件;
2、《大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;
3、《大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。
8.2 存放地点
本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。
8.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
二〇一一年四月二十一日

大成蓝筹稳健证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20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。
本报告中的财务资料未经审计。
本报告期为2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成蓝筹稳健混合
交易代码	090003
前端交易代码	090003
后端交易代码	091003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月3日
报告期末基金份额总额	17,280,084,014.36 份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券,在控制非系统风险的前提下获取投资收益,同时辅助运用一系列数量分析方法,有效控制系统性风险,实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略(CPPI)来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例;行业配置采取较为积极的策略,以投资基准的行业权重为基础,以行业研究及比较分析为核心,通过适时增大或降低相应行业的投资权重,使整体投资表现跟上或超越投资基准;个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略,运用"价值-势头"选股方法,优选出被市场低估并有良好市场表现,处于价值回归阶段的天相280指数成分股投资。
业绩比较基准	天相280指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金,适于承受一定风险,追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	3,996,943.76
2.本期利润	-447,596,914.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	14,403,967,968.64
5.期末基金份额净值	0.8336

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、所述基金业绩指标不包括持有人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
过去三个月	-3.01%	1.29%	2.71%	0.96%	-5.72%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。依据本基金2005年8月31日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》,本基金投资股票比例为基金资产净值的30%~95%,投资债券比例为基金资产净值的0%~65%,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%,法律法规另有规定时从其规定。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
施永辉先生	本基金基金经理,股票投资部副总监	2006年1月21日	--	14年	理学硕士。曾任中科院资源环境信息中心担任助理研究员,甘肃证券资产管理部研究员,招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003年加盟大成基金管理有限公司,现任股票投资部副总监,历任公司研究部高级研究员、投资部副总监、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理助理。自2006年01月21日起至今担任大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1、任职日期、离任日期均为本基金管理人作出决定之日。
2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成蓝筹稳健证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。
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
本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
一季度以来,海外经济不确定因素增加,一方面是欧洲债务危机仍在发展,二是地缘政治因素发酵,从而使得国际市场面临了一系列的冲击。中东、北非的茉莉花革命由此引发利比亚局势的动荡,日本地震及其次生的核辐射危机。中东和北非的政治乱局加剧了全球能源供应的紧张并使得原油价格不断上涨,日本的地震不但影响了全球投资者的情绪,而且更直接对全球电子产业供应链的格局产生变化。这些外部冲击有些是直接的,但有些则是对整个全球的产业分工布局有深远的影响。
而国内经济的主要矛盾在于通胀。宏观调控政策不断对房地产持续关照,并且货币政策延续了去年四季度的高压态势。央行在一季度内上调了3次存款准备金率和一次基准利率,而且银行信贷逐月发放的规模控制也都好于2010年第一季度。在各项政策的综合作用下,国内宏观调控效果初现,经济增速出现放缓迹象。
在这些诸多负面因素的影响下,A股市场就指数而言,并没有明确的趋势,但沪深300指数却仍然获得了正收益,其中投资相关的周期性板块表现抢眼。这种再度背离的走势似乎显示出证券市场对未来经济调控政策由紧转松变化的预期有所憧憬。从一季度市场表现来看,比较好的行业为估值偏低的银行、地产、钢铁等行业,而估值偏高的医药、食品饮料和电子等行业则在一季度下跌较大。
本基金在这个季度前期维持了去年底的组合,出于对全年投资策略判断,我们维持了医药和食品饮料行业的投资,但在春节以后根据近一个多月自下而上的实地调研,本基金组合增持了工程机械、交运设备和水泥等行业中低估值的部分上市企业股票,择机减持了部分银行和煤炭股。但就这个季度来看,这种调整对投资绩效没有改善。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末,本基金份额资产净值为0.8336元,本报告期基金份额净值增长率为-3.01%,同期业绩比较基准收益率为2.71%,低于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望二季度,海外经济在政策退出预期增强下,复苏进程渐趋明朗;国际油价等输入型通胀因素预计将继续面临上行风险;国内经济结构转型,房地产调控背景下,以一二线中心城市土地购置和大规模基建投资转向保障房、三四线房地产及更及民生的水利水电水运、城市轨道交通等基建投资,造成投资增速难以显著回落;因此,通胀上行风险依然严峻,加上政府对经济增长预期有所下调,调控政策仍将以"控通胀"为主要矛盾,因此调控政策在二季度很难看到调控由紧转松的可能性。
从投资环境来看,目前投资者的期待和困惑与1季度之前并没有显著的差异:一方面,低估值、周期景气仍然是市场的希望所在;另一方面,CPI仍有可能创下新的高点,且与PPI同呈加速之势。而在企业盈利层面,我们注意到部分行业的企业盈利增速将受通胀侵蚀而有所回落。根据研究,2011年全年角度来看,必需消费品、医药、能源等行业保持着盈利增长确定性仍然较高,其中煤炭、零售、食品饮料(含酒类)、水泥、铁路运输等表现突出,但这些行业也恰恰是股价最具防御性的板块。为此,我们判断二季度A股市场虽然存在冲高的可能,但趋势性上升的机会不大。
因此,综合这些因素,本管理人认为在中长期继续看好内需消费的大思路下,仍然需要重点投资水泥、机械装备和医药等行业的真实企业。而仅就二季度内,我们的投资只会略作调整,投资上继续坚持以低估值适度成长为投资依据,重点关注银行板块的投资机会。当然考虑到库存的冲击基本完成,加上高产能利用率、低估值等特征,我们判断汽车股的业绩也具有较大的向上弹性。

§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	12,853,486,125.22	88.88
	其中:股票	12,853,486,125.22	88.88
2	固定收益投资	559,135,841.20	3.87
	其中:债券	559,135,841.20	3.87
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,025,289,490.15	7.09
6	其他资产	24,432,516.96	0.17
7	合计	14,462,343,973.53	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	3,422,147.95	0.02
B	采掘业	237,273,492.68	1.65
C	制造业	11,008,911,236.17	76.43
C0	食品、饮料	1,266,245,870.51	8.79
C1	纺织、服装、皮毛	331,611,772.80	2.30
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,673,661.70	0.75
C5	电子	807,486,259.86	5.61
C6	金属、非金属	1,211,138,313.50	8.41
C7	机械、设备、仪表	4,786,944,211.90	33.23
C8	医药、生物制品	2,437,928,074.40	16.93
C99	其他制造业	59,883,071.50	0.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	82,950,000.00	0.58
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	330,358,234.24	2.29
G	信息技术业	760,880,736.34	5.28
H	批发和零售贸易	11,530,321.00	0.08
I	金融、保险业	250,722,258.88	1.74
J	房地产业	62,806,116.96	0.44
K	社会服务业	104,631,581.00	0.73
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	12,853,486,125.22	89.24

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	600519	贵州茅台	5,450,000	980,182,500.00	6.80
2	000538	云南白药	16,889,322	942,424,167.60	6.54
3	000527	美的电器	45,981,885	861,700,524.90	5.98
4	000338	潍柴动力	12,275,151	652,792,530.18	4.53
5	000423	东阿阿胶	14,000,000	603,260,000.00	4.19
6	600585	海螺水泥	12,384,094	501,803,488.88	3.48
7	600518	康美药业	31,728,630	455,623,126.80	3.16
8	600690	青岛海尔	16,000,000	450,720,000.00	3.13
9	002007	华兰生物	10,780,760	436,620,780.00	3.03
10	600418	江淮汽车	33,255,401	435,978,307.11	3.03

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	-	0.00
2	央行票据	530,316,000.00	3.68
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	28,819,841.20	0.20
7	其他	-	0.00
8	合计	559,135,841.20	3.88

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	1001035	10央行票据35	2,600,000	255,008,000.00	1.77
2	1001072	10央行票据72	2,000,000	195,180,000.00	1.36
3	0801047	08央行票据47	800,000	80,128,000.00	0.56
4	110015	石化转债	251,400	27,156,228.00	0.19
5	110016	川投转债	14,020	1,663,613.20	0.01

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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、处罚的情形。
5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,256,779.13
2	应收证券清算款	1,508,296.56
3	应收股利	5,302,842.53
4	应收利息	10,509,177.78
5	应收申购款	855,420.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,432,516.96

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 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	17,674,871,946.19
本报告期基金总申购份额	145,013,416.03
减:本报告期基金总赎回份额	539,801,347.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	17,280,084,014.36

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立大成蓝筹稳健证券投资基金的文件;
2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》;
3、《大成蓝筹稳健证券投资基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。
8.2 存放地点
本季度报告存放在本基金管理人和托管人的住所。
8.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
二〇一一年四月二十一日

信诚四季红混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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、勤勉尽职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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四季红混合
基金主代码	550001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月29日
报告期末基金份额总额	4,517,941,063.49份
投资目标	在有效配置资产的基础上,精选投资标的,追求在稳定分红的基础上,实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上,建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)。战略性资产配置(SAA)即决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重,按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测,并围绕基金资产的战略性资产配置基准,进行相应的短中期资产配置的过程。
业绩比较基准	62.5%×富时中国全A指数收益率+32.5%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	作为一只混合型基金,本基金的资产配置中线(股票62.5%,债券32.5%)确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位,因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时,通过严谨的研究和稳健的操作,本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	11,164,107.59
2.本期利润	-403,122,365.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0846
4.期末基金资产净值	4,525,866,383.63
5.期末基金份额净值	1.0018

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
2011年第1季度	-7.86%	1.05%	1.98%	0.86%	-9.84%	0.19%

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4月29日至2006年10月28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		
阎志刚	本基金基金经理,信诚中小盘股票的基金经理	2010年5月25日	-	9	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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合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
一季度,市场在震荡的同时也提供了结构性的机会,低估值的金融、周期性的投资品和部分可选消费品在基本面的驱动下获得了较好的超额收益,而新兴产业和消费类的食品饮料、商业和医药则表现不好。这对延续去年结构的本组合产生了很大的负面影响,组合的业绩表现不好。
二季度,影响市场的几个重要因素依然没有改变:通胀、紧缩和经济复苏。在通胀持续高位的背景下,紧缩力度应不会放松。经济复苏从目前来看,全球在逐渐复苏,外围环境不错;国内经济方面,从宏观数据来看应为正常,但从微观来看,供需缺口等因素导致了部分投资品价格出现了较大幅度的上涨,经济似乎有投资过热的现象,这对于我们辨别经济基本面和判断未来政策增加了一定的难度。在相信政府宏观调控智慧的情况下,我认为市场依然存在投资机会。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本报告期份额净值增长率为-7.86%,同期业绩比较基准收益率为1.98%,基金表现落后基准-9.84个百分点。落后的原因有这样几个方面:一是低估了年初的通胀水平和货币紧缩的力度,二是对经济基本面的良好状况估计不足,三是在操作的过程中对组合的调整存在几次错误。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	3,944,003,902.18	86.80
	其中:股票	3,944,003,902.18	86.80
2	固定收益投资	99,004,795.20	2.18
	其中:债券	99,004,795.20	2.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,500,272.75	1.07
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	48,500,272.75	1.07
5	银行存款和结算备付金合计	445,865,274.20	9.81
6	其他资产	6,500,021.47	0.14
7	合计	4,543,874,265.80	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	73,194,202.26	1.62
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,703,641,936.77	37.64
C0	食品、饮料	206,154,288.90	4.56
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	186,708,972.92	4.13
C5	电子	151,001,831.03	3.34
C6	金属、非金属	238,398,770.88	5.27
C7	机械、设备、仪表	602,456,934.53	13.31
C8	医药、生物制品	289,816,927.44	6.40
C99	其他制造业	29,104,211.07	0.64
D	电力、煤气及水的生产和供应业	91,799,847.00	2.03
E	建筑业	352,031,673.90	7.78
F	交通运输、仓储业	183,611,340.88	4.06
G	信息技术业	83,562,080.55	1.85
H	批发和零售贸易	220,511,749.63	4.87
I	金融、保险业	953,969,511.74	21.08
J	房地产业	189,297,319.06	4.18
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	92,384,240.39	2.04
	合计	3,944,003,902.18	87.14

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	600000	浦发银行	16,899,385	230,169,623.70	5.09
2	601166	兴业银行	7,999,984	229,679,540.64	5.07
3	600970	中材国际	5,059,016	221,129,589.36	4.89
4	600089	特变电工	10,530,668	213,140,720.32	4.71
5	600036	招商银行	14,999,971	211,349,591.39	4.67
6	600887	伊利股份	5,357,878	185,114,684.90	4.09
7	601006	大秦铁路	21,449,923	183,611,340.88	4.06
8	002106	莱宝高科	3,246,653	151,001,831.03	3.34
9	601009	南京银行	13,109,080	145,117,515.60	3.21
10	600276	恒瑞医药	3,069,282	140,757,272.52	3.11

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	994,795.20	0.02
2	央行票据	98,010,000.00	2.17
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	99,004,795.20	2.19

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	1001043	10央行票据43	1,000,000	98,010,000.00	2.17
2	010112	21国债⑿	9,940	994,795.20	0.02

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	4,348,953.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	15,725.99
4	应收利息	1,756,069.69
5	应收申购款	379,271.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,500,021.47

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

报告期期初基金份额总额	4,835,476,483.70
报告期期间基金总申购份额	125,844,650.70
报告期期间基金总赎回份额	443,380,070.91
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	4,517,941,063.49

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录
1、信诚四季红混合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、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同
4、信诚四季红混合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内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4月21日

信诚中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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4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4月19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、勤勉尽职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2011年1月1日起至3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	290,692,496.44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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-13,939,313.89
2.本期利润	-24,383,212.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0832
4.期末基金资产净值	258,980,533.79
5.期末基金份额净值	0.891

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
2011年第1季度	-8.71%	1.07%	1.71%	1.14%	-10.42%	-0.07%

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2月10日至2010年8月9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		
阎志刚	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	-	9	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
一季度,市场在震荡的同时也提供了结构性的机会,低估值的金融、周期性的投资品和可选消费品在基本面的驱动下获得了较好的超额收益,而新兴产业和消费类的食品饮料、商业和医药则表现不好。这对延续去年结构的本组合产生了很大的负面影响,组合的业绩表现不好。
二季度,影响市场的几个重要因素依然没有改变:通胀、紧缩和经济复苏。在通胀持续高位的背景下,紧缩力度应不会放松。经济复苏从目前来看,全球在逐渐复苏,外围环境不错;国内经济方面,从宏观数据来看应为正常,但从微观来看,供需缺口等因素导致了部分投资品价格出现了较大幅度的上涨,经济似乎有投资过热的现象,这对于我们辨别经济基本面和判断未来政策增加了一定的难度。在相信政府宏观调控智慧的情况下,我认为市场依然存在投资机会。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本报告期份额净值增长率为-8.71%,同期业绩比较基准收益率为1.71%,基金表现落后基准10.42个百分点。落后的原因有这样几个方面:一是低估了年初的通胀水平和货币紧缩的力度,二是对经济基本面的良好状况估计不足,三是在操作的过程中对组合的调整存在几次错误。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	224,623,729.12	86.03
	其中:股票	224,623,729.12	86.03
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	24,934,730.85	9.55
6	其他资产	11,547,908.66	4.42
7	合计	261,106,368.63	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	2,532,600.00	0.98
B	采掘业	-	-
C	制造业	99,815,098.71	38.54
C0	食品、饮料	7,453,106.00	2.88
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	28,456,224.13	10.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,673,548.00	4.89
C7	机械、设备、仪表	36,481,820.58	14.09
C8	医药、生物制品	14,750,400.00	5.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,885,500.18	11.15
F	交通运输、仓储业	9,415,905.84	3.64
G	信息技术业	3,616,750.00	1.40
H	批发和零售贸易	10,775,208.46	4.16
I	金融、保险业	47,204,268.58	18.23
J	房地产业	11,506,500.00	4.44
K	社会服务业	2,660,000.00	1.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	8,211,897.35	3.17
	合计	224,623,729.12	86.73

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	601009	南京银行	1,169,935	12,951,180.45	5.00
2	600970	中材国际	279,908	12,234,778.68	4.72
3	600089	特变电工	590,000	11,941,600.00	4.61
4	600276	恒瑞医药	240,000	11,006,400.00	4.25
5	002142	宁波银行	760,000	10,108,000.00	3.90
6	601006	大秦铁路	1,099,989	9,415,905.84	3.64
7	002081	金 螳 螂	224,895	9,378,121.50	3.62
8	600143	金发科技	500,000	9,150,000.00	3.53
9	600015	华夏银行	699,903	8,783,782.65	3.39
10	601678	滨化股份	399,995	8,211,897.35	3.17

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	314,397.35
2	应收证券清算款	11,141,175.37
3	应收股利	400.00
4	应收利息	7,279.29
5	应收申购款	84,656.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,547,908.66

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
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

报告期期初基金份额总额	287,694,881.76
报告期期间基金总申购份额	21,430,783.45
报告期期间基金总赎回份额	18,433,168.77
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	290,692,496.44

§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内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4月21日