信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF）

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	信诚深度价值股票（LOF）
基金主代码	165508
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2010年7月30日
报告期末基金份额总额	510,729,698.97份
投资目标	通过对公司基本面的研究,深入剖析股票价值被低估的原因,从而挖掘具有深度价值的股票,以力争获取资本的长期增值。
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。本基金的核心理念是价值投资,即投资于市场价格低于其内在价值的股票。本基金的个股选择以“自下而上”为主,但同时也将结合行业研究分析辅以“自上而下”的行业配置。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。
业绩比较基准	80%×上证180指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为主动投资的股票型基金,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	-6,167,889.48
2.本期利润	-37,960,086.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0891
4.期末基金资产净值	489,339,642.21
5.期末基金份额净值	0.958

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）减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	-8.59%	1.22%	3.59%	1.06%	-12.18%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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7月30日）。
2.本基金建仓期自2010年7月30日至2011年1月29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		
张锋	本基金基金经理,信诚盛世蓝筹股票型证券投资基金基金经理,信诚基金管理有限公司股票投资部总监	2010年7月30日	-	11	复旦大学经济学硕士,历任上海证券有限公司行业研究员、兴业证券股份有限公司行业研究员、上海融昌资产管理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《信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF基金合同）》、《信诚深度价值股票型证券投资基金（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。

4.3 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,在组合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

2011年1季度,市场风格与去年相比出现逆转,以金融、地产、钢铁、煤炭、建材、机械、汽车、有色金属等为代表的周期性行业表现远好于医药、食品饮料、商业、TMT等成长型行业。上证指数期间上涨了4.27%,而中小板指数下跌6.32%。从行业指数来看,涨幅最大与跌幅最大的行业之间的差异达到约40个百分点,反映了这种不同风格资产的结构分化差异。

造成这种风格转换的原因在于:第一,自去年4季度以来,通胀形势逐渐加剧,货币政策也出现了转向,连续加息、上调存款准备金率和对信贷实行数量指标控制,出于对宏观调控影响经济增速的担心,投资者倾向于选择低市盈率的行业。而周期性行业受益于过去两年来的积极财政政策和宽松货币政策,2010年业绩普遍延续了较高的增长速度。第二,成长类股票在经历了2010年的结构性行情之后,整体出现了高估现象。不仅市盈率高企,而且盈利预测亦水涨船高,遭遇双杀不可避免。尽管本基金自年初以来也做了一些结构调整,增持了部分建材、汽车、金融等低市盈率行业,但出于对宏观经济前瞻的不确定性的担心,仍然把大部分头寸放在了期望能够穿越周期,实现持续成长的个股上面,遭遇了一些损失。

从周期性行业在今年1季度的经营表现可以看出目前经济增长仍处于较高水平,而本轮通胀的成因颇为复杂,既包括欧美量化宽松导致的输入性通胀因素,也有过去两年刺激性经济政策的持续累积效应,还有劳动力价格上升带来的需求和成本双重推动影响。通胀治理的难度较大,通胀形势有可能会贯穿较长时间,而能否在不影响经济增长的前提下实现通胀自然回落仍有待在二季度继续观察。在流动性收紧的大背景下,今年以来的股市增量资金并不充裕,市场心态仍属谨慎。在周期和成长的估值差异得到一定修复之后,我们认为对于周期性行业可继续从供需结构性矛盾方面再深入挖掘一些投资机会,而对于一些优质成长股而言,2季度可能迎来在合理甚至较低的价格水平上的良好的介入机会。

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-8.59%,同期业绩比较基准收益率为3.59%,基金表现落后基准12.18个百分点。

§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	361,456,376.92	73.54
	其中:股票	361,456,376.92	73.54
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	129,600,035.37	26.37
6	其他资产	454,716.58	0.09
7	合计	491,511,128.87	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	7,668,547.60	1.57
B	采掘业	-	-
C	制造业	229,562,965.42	46.91
C0	食品、饮料	16,552,500.00	3.38
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	35,327,954.50	7.22
C5	电子	29,297,881.10	5.99
C6	金属、非金属	25,072,206.24	5.12
C7	机械、设备、仪表	54,702,495.46	11.18
C8	医药、生物制品	68,609,928.12	14.02
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	5,392,000.00	1.10
H	批发和零售贸易	11,284,586.00	2.31
I	金融、保险业	26,275,773.20	5.37
J	房地产业	20,573,082.26	4.20
K	社会服务业	38,289,764.54	7.82
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,409,657.90	4.58
	合计	361,456,376.92	73.87

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	600518	康美药业	1,405,904	20,188,781.44	4.13
2	600805	悦达投资	846,799	18,714,257.90	3.82
3	600036	招商银行	1,300,000	18,317,000.00	3.74
4	601117	中国化学	2,401,977	18,255,025.20	3.73
5	002073	软控股份	699,970	16,988,271.90	3.47
6	600079	人福医药	779,931	16,557,935.13	3.38
7	600143	金发科技	902,335	16,512,730.50	3.37
8	002140	东华科技	398,546	16,256,691.34	3.32
9	600276	恒瑞医药	353,216	16,198,485.76	3.31
10	000550	江铃汽车	370,500	12,782,250.00	2.61

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	437,858.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,857.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	454,716.58

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 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

报告期期初基金份额总额	420,143,185.27
报告期期间基金总申购份额	139,004,514.59
报告期期间基金总赎回份额	48,418,000.89
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	510,729,698.97

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.《信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF）》相关批准文件
2.《信诚基金管理公司营业执照、公司章程》
3.《信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF）》基金合同
4.《信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF）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.citicpfunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2011年4月21日

信诚优胜精选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	信诚优胜精选股票
基金主代码	550008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	2,098,138,300.32份
投资目标	通过投资于具有积极变化特征的上市公司,追求高于基准的超额收益,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	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,本基金将根据MVRS模型,综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。 本基金认为,上市公司的长期发展遵循“优胜劣汰”的规律。企业应根据所处的外部环境变化而不断积极变化。精选该类“优胜”上市公司,能够实现基金长期稳定增值的投资目标。同时,上市公司的积极变化会依次在管理人态度、公司财务数据和股票价格上先后反映。在积极变化反映到股票价格之前,介入该类上市公司的投资,能够创造超额收益。 鉴于此,本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主,以甄别产生积极变化的上市公司。
业绩比较基准	80%×中信标普A股综合指数收益率+20%×中信金债指数收益率
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	-9,633,406.20
2.本期利润	-310,559,578.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1352
4.期末基金资产净值	2,135,758,544.57
5.期末基金份额净值	1.018

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）减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	-11.79%	1.36%	2.19%	1.09%	-13.98%	0.27%

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2009年8月26日至2010年2月25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		
黄小坚	本基金基金经理,首席投资官,股票投资总监	2009年8月26日	-	10	经济学硕士,历任中银万国证券有限公司行业研究员、银华基金管理有限公司高级分析师组合经理/基金经理、华宝兴业基金管理有限公司高级分析师/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《信诚优胜精选股票型证券投资基金基金合同》、《信诚优胜精选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,在组合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

2011年一季度,国内外政治经济形势复杂多变,北非和中东的动荡、日本的地震和核辐射等都给本来就复杂多变的世界政治经济形势带来了更多的变数,而持续上升的油价和大宗商品价格使得全球通胀压力陡增,欧各国货币和财政政策面临保增长和控通胀的两难选择。在国内,CPI高企的压力迫使政府将控制通胀放在了货币政策的首要目标上,一季度央行多次上调准备金率和基准利率,来控制物价的上涨,对房地产则采取了“空前严厉的限购政策”,市场方面,由于对通胀的担忧和对货币政策紧缩预期的上升,投资者心态比较谨慎,高估值股票被市场抛售,而水泥、机械及金融地产等低估值股票受到资金的青睐。

一季度,尽管本基金提高了水泥、银行、地产等周期类股票的配置,也增持了部分业绩增长较好的化工股票,但由于持仓较多的医药和成长类股票遭遇了市场起沙俱下式的大幅杀跌,对基金业绩造成了较大的负面影响。

展望未来,全球经济逐渐步入复苏通道,中国经济虽面临通胀高企的压力,但消费升级及经济转型使得中国经济仍将保持比较旺盛的增长潜力。随着紧缩性货币政策效应的逐渐显现,通胀压力减少,国内A股市场仍将具有较好的投资机会。结构上,我们仍对持续增长的医药和消费品行业保持高度关注,也同时,对金融、地产及部分化工和建材等低估值行业保持合理配置。

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-11.79%,同期业绩比较基准收益率为2.19%,基金表现落后基准13.98个百分点。

§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	1,936,156,428.58	89.68
	其中:股票	1,936,156,428.58	89.68
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	208,673,582.92	9.67
6	其他资产	14,215,280.11	0.66
7	合计	2,159,045,291.61	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	37,868,400.00	1.77
B	采掘业	155,879,222.73	7.30
C	制造业	991,323,883.04	46.42
C0	食品、饮料	63,527,585.50	2.97
C1	纺织、服装、皮毛	5,755,000.00	0.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	29,927,380.80	1.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	223,768,057.99	10.48
C5	电子	102,403,427.65	4.79
C6	金属、非金属	185,692,135.38	8.69
C7	机械、设备、仪表	217,088,592.98	10.16
C8	医药、生物制品	163,161,702.74	7.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,620,565.53	2.18
E	建筑业	27,094,464.48	1.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	156,440,464.60	7.32
H	批发和零售贸易	23,481,709.38	1.10
I	金融、保险业	215,705,465.90	10.10
J	房地产业	183,567,492.22	8.59
K	社会服务业	17,141,400.00	0.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	81,033,360.70	3.79
	合计	1,936,156,428.58	90.65

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	600425	青松建化	4,774,076	115,723,602.24	5.42
2	600636	三爱富	4,324,369	106,595,695.85	4.99
3	601088	中国神华	2,987,801	86,915,131.09	4.07
4	601678	滨化股份	3,656,098	75,059,691.94	3.51
5	600256	广汇股份	2,921,596	67,167,492.04	3.14
6	002106	莱宝高科	1,426,019	66,324,143.69	3.11
7	600498	烽火通信	1,779,722	61,044,464.60	2.86
8	600550	天威保变	2,550,000	60,384,000.00	2.83
9	600143	金发科技	2,818,996	51,587,626.80	2.42
10	300150	世纪瑞尔	1,525,000	50,996,000.00	2.39

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	3,401,025.98
2	应收证券清算款	10,714,838.84
3	应收股利	7,790.92
4	应收利息	57,684.76
5	应收申购款	33,939.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,215,280.11

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	2,409,567,427.36
报告期期间基金总申购份额	29,260,120.64
报告期期间基金总赎回份额	340,689,247.68
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	2,098,138,300.32

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.《信诚优胜精选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.《信诚优胜精选股票型证券投资基金基金合同
4.《信诚优胜精选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.citicpfunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2011年4月21日

信诚精萃成长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	2,011,748,792.20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,本基金将根据确定本基金选股标准的股票的数量、估值水平、股票资产相对于实现给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（2011年1月1日至2011年3月31日）
1.本期已实现收益	19,926,088.04
2.本期利润	-263,450,132.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1112
4.期末基金资产净值	1,906,803,931.90
5.期末基金份额净值	0.9478

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）减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	-10.53%	1.35%	2.05%	1.08%	-12.58%	0.27%

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2006年11月27日至2007年5月26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,股票投资部副总监	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,在组合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,世界经济双轨发动格局已经逐渐切换到私人消费,欧债危机对欧洲复苏有显著影响,但复苏的态势依然保持。国内从一季度公布的宏观数据看,CPI、工业增加值等均未明显超出市场的预期,经济似乎受到了货币持续紧缩的不利影响,但一些传统周期性行业（如机械、水泥等）欢然表现出了强劲的增长,从市场的表现看,一季度,金融、房地产、化工、汽车、建筑建材等传统周期类行业均表现出色,而医药、食品饮料、信息服务等高估值兴新产业板块表现较差。市场风格转去年也出现了较大变化,低估值、权重蓝筹股表现出色,中小盘、创业板持续回落。

我们认为,二季度稳健的货币政策不会改变,中央政府依然会保持较积极的财政政策,但方向上的侧重点有所变化,保障房、水利建设将是重点中的重点,同时战略新兴产业、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,未来将处于较均衡的水平;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,来自外部流动性冲击,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。

目前市场整体估值处在合理偏低水平,大盘没有大幅下跌空间。金融、地产、水泥、机械等权重行业估值目前还处于低位,沪深300的PE估值为15.36倍,但估值差异依然较大,中小盘总体PE估值44倍,创业板PE估值58.96倍。尽管一季度中小盘的整体估值有所下降,但与此同时,在我们统计的已经公布年报的中小盘公司中,超过和符合预期的公司仅占1/3,高估值公司需要更高的真实业绩支撑。

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,长期来看战略新兴行业、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,特别是其中的低估值行业:金融、化工、高端装备制造、节能环保、农业水利、新材料、新能源及设备等。

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-10.53%,同期业绩比较基准收益率为2.05%,基金表现落后基准12.58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	1,735,032,027.63	90.46
	其中:股票	1,735,032,027.63	90.46
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	179,792,617.62	9.37
6	其他资产	3,164,192.43	0.16
7	合计	1,917,988,837.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合