信诚金砖四国积极配置证券投资基金（LOF）

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚金砖四国积极配置（QDII-FOF-LOF）（场内简称:信诚四国）	
基金主代码	165510	
基金运作方式	上市型开放式	
基金合同生效日	2010年12月17日	
报告期末基金份额总额	95,223,132.70份	
投资目标	通过对"金砖四国"各地区间的积极配置,以及对"金砖四国"相关ETF和股票的精选,在有效分散风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	资产配置策略包括大类资产配置和地区配置两个层面。 在大类资产配置层面,原则上,本基金将积极投资于ETF和股票等权益类资产。当权益类市场整体系统性风险突出,无法通过地区配置降低组合风险的市场情况下,本基金将降低权益类资产的配置比例,但权益类资产的比例不低于基金资产的60%。 同时,本基金将运用积极的地区配置策略,在追求超额收益的同时,分散组合风险。地区配置通过定量和定性分析相结合的方式,依据对全球和投资目标市场的经济和金融参数的分析,综合决定主要目标市场国家地区的投资吸引力和投资风险,进而决定各个国家地区市场的投资比例。	
业绩比较基准	标准普尔金砖四国（含香港）市场指数（总回报）	
风险收益特征	本基金主要投资于与"金砖四国"相关的权益类资产。从所投资市场看,"金砖四国"均属于新兴市场,其投资风险往往高于成熟市场;同时,"金砖四国"经济联动性和市场相关性存在日益加大的可能性,因此本基金国家配置的集中性风险也可能较其他分散化程度较高的新兴市场投资基金更高。从投资工具看,权益类投资的风险高于固定收益类投资的风险。因此,本基金是属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于一般的投资于全球或成熟市场的偏股型基金。	
基金管理人	信诚基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
境外投资顾问	英文名称:英国保诚资产管理（新加坡）有限公司	
	中文名称:Prudential Asset Management （Singapore） Limited	
境外资产托管人	英文名称:中国银行（香港）有限公司	
	中文名称:Bank of China （Hong Kong） Limited	

§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7月1日至2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-5,286,879.17
2.本期利润	-21,729,857.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2234
4.期末基金资产净值	72,574,015.27
5.期末基金份额净值	0.762

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。

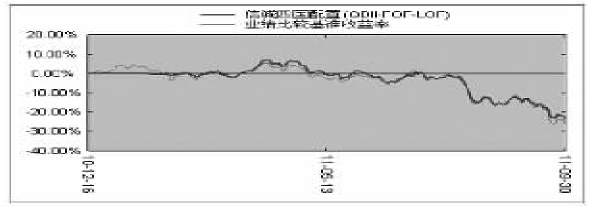
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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3季度	-22.80%	1.37%	-26.07%	1.77%	3.27%	-0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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12月17日至2011年6月16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		
刘儒明	本基金基金经理、信诚基金管理有限公司海外投资副总监	2010年12月17日	-	17	曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司境外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任股票型基金和基金中的基金（FOF）的基金经理。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Kelvin Blacklock	全球资产配置团队（GAA）的首席投资官	21	Kelvin Blacklock先生曾就职于施罗德投资管理公司长达11年之久。他曾在伦敦担任固定收益团队的基金经理,主要关注G10的债券市场及汇率市场;之后他分别在香港和新加坡相继负责组建施罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nick Ferres	全球资产配置团队投资总监	14	Nick Ferres先生曾在澳大利亚任Goldman Sachs JBWere资产管理公司的平衡型基金的策略师及组合经理,管理资产规模为12亿澳元。据晨星数据,他所管理的基金Goldman Sachs JBWere分散化成长基金五年业绩排名在前四分之一位。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚盛世蓝筹股票型证券投资基金基金合同》、《信诚盛世蓝筹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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第三季国际股票市场动荡激烈,欧债美债危机和经济衰退的疑虑使投资人信心动摇,股市风险升高,本基金的基金净值承受了较大的下跌压力。由于新兴国家的通胀压力及货币紧缩,欧债CDS上升,美债违约危机升高等不确定风险因素,使得资金流出新兴国家,对风险敏感的金砖四国等新兴股市表现比发达国家股市弱。第三季美国及欧洲公布的经济数据开始有疲弱迹象,预计未来公布的经济数据也不尽理想,欧债问题短期内难以解决,此波国际经济动荡局面,估计要一段时间后较能平息安定,待情势明朗稳定后,金砖四国应会有不错的表现。在国际股票波动激烈的环境下,本基金以小心控制股票及ETF风险为基本投资原则,操作上灵活弹性,控制风险,逢高反弹时适度减码,有见底可能时则适度加码,以均衡稳健的投资策略来应对动荡环境。

本基金主要投资巴西、俄罗斯、印度和中国等四个国家。

巴西央行为抑制信贷过快增长并减轻通胀压力,在7月20日决定将基准利率上调25个基点至12.5%。这是巴西央行今年年内第5次加息。但巴西央行随后在8月31日却超乎预期地宣布,将银行基准利率下调0.5个百分点,使其年利率降至12%,巴西央行在随后发布的一份公报中指出,由于世界经济增长乏力,并连累到巴西出现增长下降的情况,政府必须要审时度势,对以往政策作出适时调整。为了防止经济衰退,巴西已开始了降息循环。

俄罗斯方面,欧债危机和美国经济扩张速度放缓也侵蚀着俄罗斯商品出口的需求。预计俄罗斯2011年经济增速预期由此前的4.2%下调至4.1%。政府预计CPI同比将上扬6.5%-7%。在俄罗斯政治议题上,俄罗斯总统梅德韦杰夫在统一俄罗斯党代表大会上说,他提议由现任总理普京参加将于2012年3月举行的总统选举。普京则表示,如他当选总统,梅德韦杰夫将出任总理。梅德韦杰夫表示,未来几年俄国内生产总值年增长率必须提高到6%至7%。

印度央行7月26日上调基准利率50个基点,随后在9月16日再度将基准借贷利率--回购利率调升25个基点至8.25%,这是印度央行18个月来第12次提高利率,并表示仍将坚持抗通胀的政策立场,尽管这个亚洲第三大的经济体增长出现放缓。印度央行表示,现在放松抗通胀的政策立场还为时过早。它在声明中称:"过早改变政策立场可能激化通胀预期,从而抵消过去政策行为的部分效力。因此,我们必须坚持当前的抗通胀立场。"印度8月份通胀率升至9.78%,为一年多来最高水平。在经过12次连续加息之后,印度央行仍将通胀预期上升视为首要风险。

中国人民银行7月6日宣布加息0.25%,这是今年第3次加息,1年期存贷款基准利率将分别加至3.5%及6.56%,这次加息主要针对通胀控制。中国人民银行在8月份也下发通知,计划将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围,从9月5日起实行分批上缴。这意味着大量资金将被冻结,相当于未来上调两至三次存款准备金率。中国的货币政策依然将抑制通胀作为从紧政策的主要目标,但不会过度依赖提高准备金率、贷款控制等数量工具,会平衡运用利率等工具,利率灵活性会有所提高。国务院总理温家宝近日表示,当前一些推动价格上涨的因素虽得到一定程度的控制,但没有根本消除,稳定物价总水平仍是宏调的首要任务,政府正在采取措施平抑物价,随着政策的落实,物价会得到有效抑制。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,348,455.32	11.40
	其中:普通股	8,348,455.32	11.40
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	47,245,676.93	64.52
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,936,137.16	23.13
8	其他资产	694,945.48	0.95
9	合计	73,225,214.89	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	8,348,455.32	11.50
合计	8,348,455.32	11.50

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
必须消费品	4,686,168.63	6.46
工业	2,624,882.30	3.62
非必须消费品	1,037,404.39	1.43
合计	8,348,455.32	11.50

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CAFE DE CORAL HOLDIN	大家乐集团	341 HK	香港证券交易所	中国香港	210,000	3,178,064.06	4.38
2	CHAOWEI POWER	超威动力	951 HK	香港证券交易所	中国香港	447,000	1,133,530.72	1.56
3	TIANNENG	天能动力	819 HK	香港证券交易所	中国香港	342,000	906,305.99	1.25
4	CHINA RES ENT	华润创业	291 HK	香港证券交易所	中国香港	40,000	854,528.72	1.18
5	BELLE INTERNATIO	百丽	1880 HK	香港证券交易所	中国香港	70,000	776,251.28	1.07
6	ZHONGSHENG GROUP	中升控股	881 HK	香港证券交易所	中国香港	72,500	731,853.29	1.01
7	CHANGSHA ZOOMLION	中联重科	1157 HK	香港证券交易所	中国香港	80,800	585,045.59	0.81
8	CHINA HAISHENG JUICE	中国海升果汁	359 HK	香港证券交易所	中国香港	356,000	182,875.67	0.25

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.1 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CAFE DE CORAL HOLDIN	大家乐集团	341 HK	香港证券交易所	中国香港	210,000	3,178,064.06	4.38
2	CHAOWEI POWER	超威动力	951 HK	香港证券交易所	中国香港	447,000	1,133,530.72	1.56
3	TIANNENG	天能动力	819 HK	香港证券交易所	中国香港	342,000	906,305.99	1.25
4	CHINA RES ENT	华润创业	291 HK	香港证券交易所	中国香港	40,000	854,528.72	1.18
5	BELLE INTERNATIO	百丽	1880 HK	香港证券交易所	中国香港	70,000	776,251.28	1.07

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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（元）	占基金资产净值比例
1	TRACKER FUND HK	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	12,698,223.39	17.50
2	ISHARES-BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	8,624,890.62	11.88
3	M VECTORS RUSSIA	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	7,305,796.40	10.07
4	HS H-SHARE ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	5,289,598.01	7.29
5	ISHARES-IBOXX IV	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	3,712,329.22	5.12
6	ISHARES-BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND L	3,545,710.97	4.89
7	DB X TR-M BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	db PLATINUM ADVISORS	3,327,433.81	4.58
8	ISHARES-INDIA	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	2,741,694.51	3.78

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体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、处罚的证券。

5.10.2 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备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	474,332.51
3	应收股利	180,731.36
4	应收利息	1,326.57
5	应收申购款	14,625.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,929.52
8	其他	-
9	合计	694,945.48

5.10.4 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。

5.10.5 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.

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	100,402,179.76
报告期期间基金总申购份额	944,017.56
减:报告期期间基金总赎回份额	6,123,064.62
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	95,223,132.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚金砖四国积极配置证券投资基金（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、信诚金砖四国积极配置证券投资基金（LOF）基金合同
4、信诚金砖四国积极配置证券投资基金（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.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2011年10月25日

信诚深度价值股票型证券投资基金（LOF）

2011 第三季度 报告

2011年9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:2011年10月25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10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚深度价值股票（LOF）（场内简称:信诚深度）
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	288,290,367.32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7月1日至2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-11,536,243.72
2.本期利润	-22,883,640.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0747
4.期末基金资产净值	241,003,462.87
5.期末基金份额净值	0.836

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。

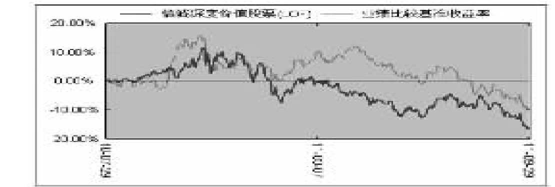
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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3季度	-8.83%	1.01%	-12.72%	1.08%	3.89%	-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副总监	2010年7月30日	-	12	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。
谭鹏万	本基金基金经理	2011年9月8日	-	2	曾任华宝信托有限责任公司高级分析师。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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

2011年三季度,市场继续往下调整,上证指数下跌14.59%,中小板指数下跌了14.2%。建筑建材,黑色金属,家用电器等表现较差,食品饮料,餐饮旅游,信息服务,医药等表现相对较好。

市场表现较差的主要原因是:1）通胀压力较大;2）企业盈利回落明显;3）欧债危机恶化,外围股市剧烈波动;4）政策放松预期落空。目前国内通胀高点已过,但经济下降的趋势将日趋明显,房地产市场向下调整的压力增大,货币政策实质性放松的概率较低,企业盈利下降的风险进一步增大。市场整体估值下降的压力将减弱,个股风险大于市场整体风险。增长确定,低估值的周期性板块依然将出现阶段性的投资机会,但成长确定,估值合理,符合未来转型方向的个股将更具投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金在三季度减持了建材、汽车等的持仓,增加了非周期和成长性个股的持仓。本报告期份额净值增长率为-8.83%,同期业绩比较基准收益率为-12.72%。基金表现领先基准3.89%。

§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	权益类投资	191,234,646.48	78.78
	其中:股票	191,234,646.48	78.78
2	固定收益类投资	-	-
	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	50,808,786.94	20.93
6	其他资产	695,766.83	0.29
7	合计	242,739,200.25	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	3,839,148.36	1.59
C	制造业	145,635,423.57	60.43
C0	食品、饮料	49,396,791.20	20.50
C1	纺织、服装、皮毛	9,138,422.00	3.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,815,592.00	1.58
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,407,200.00	1.00
C7	机械、设备、仪表	29,487,081.65	12.24
C8	医药、生物制品	51,390,336.72	21.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,050,943.12	6.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	6,170,182.15	2.56
I	金融、保险业	8,583,562.52	3.56
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	11,955,386.76	4.96
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	191,234,646.48	79.35

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	1,130,000	15,989,500.00	6.63
2	000869	张 裕A	150,000	15,691,500.00	6.51
3	002140	东华科技	630,274	15,050,943.12	6.25
4	000423	东阿阿胶	300,000	12,447,000.00	5.16
5	601117	中国化学	1,705,476	11,955,386.76	4.96
6	600887	伊利股份	650,000	11,895,000.00	4.94
7	600276	恒瑞医药	402,520	11,697,231.20	4.85
8	000858	五 粮 液	270,000	9,801,000.00	4.07
9	000651	格力电器	440,000	8,795,600.00	3.65
10	601398	工商银行	2,156,674	8,583,562.52	3.56

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 投资组合报告附注

5.8.1 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日发布"关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告",监管机构认定公司在信息披露方面存在违法事实,并对公司和相关高管人员处以警告和罚款。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为该公司2011年5月收到的中国证监会《行政处罚通知书》是对其几年以前违法行为的处罚,据其公告,该公司已经对有关事项进行了整改并取得明显实效;该公司近年来生产、销售同步大幅增长,利润大幅增加,未来发展势头良好,处罚事项未对其财务状况和投资价值产生重大实质性影响。该证券投资已严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外,其余本基金投资的前十名证券的发行主体均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	74,530.25
2	应收证券清算款	592,972.87
3	应收股利	-
4	应收利息	10,183.89
5	应收申购款	2,955.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.16
8	其他	-
9	合计	695,766.83

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。

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	335,406,359.38
报告期期间基金总申购份额	1,270,671.45
减:报告期期间基金总赎回份额	48,386,663.51
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	288,290,367.32

§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.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2011年10月25日

信诚经典优债债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:2011年10月25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10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚经典优债债券	
基金主代码	550006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年3月11日	
报告期末基金份额总额	186,026,081.67份	
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,通过主动管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。	
投资策略	本基金通过实施稳健的投资策略,控制基金的整体风险。在战略配置上,主要通过对利率的预期,进行有效的久期管理,实现债券的整体期限、类属配置。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;并运用核心-卫星投资组合管理策略进行债券组合构建。本基金也将适当参与一级市场的投资,以增强基金收益。对于可转债的投资采用公司分析法和价值分析法。	
业绩比较基准	90%×中信标普全债指数+10%×活期存款利率（税后）	
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较低风险品种,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	信诚经典优债债券A	信诚经典优债债券B
下属两级基金的交易代码	550006	550007
报告期末下属两级基金的份额总额	71,301,146.37份	114,724,935.30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	信诚经典优债债券A报告期（2011年7月1日至2011年9月30日）	信诚经典优债债券B报告期（2011年7月1日至2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-1,439,669.04	-1,251,130.68
2.本期利润	-3,148,465.07	-3,344,742.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0432	-0.0489
4.期末基金资产净值	68,291,987.80	110,193,976.94
5.期末基金份额净值	0.958	0.961

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

信诚经典优债债券A

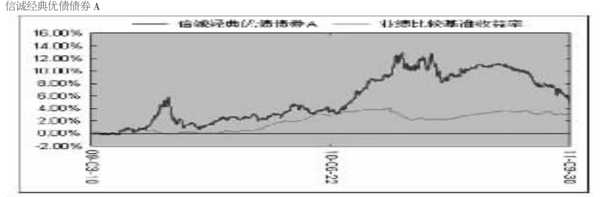
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第3季度	-4.30%	0.22%	-0.24%	0.06%	-4.06%	0.16%

信诚经典优债债券B

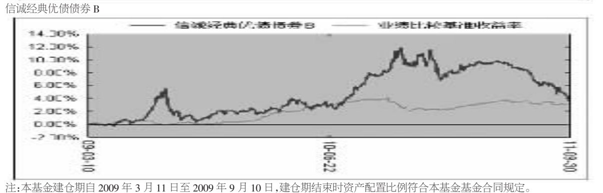
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第3季度	-4.38%	0.21%	-0.24%	0.06%	-4.14%	0.15%

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

信诚经典优债债券A



信诚经典优债债券B



注:本基金建仓期自2009年3月11日至2009年9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		
王旭巍	本基金基金经理,信诚增强收益债券型证券投资基金基金经理,信诚基金管理有限公司固定收益总监	2010年5月25日	-	18	硕士,历任中国（深圳）物资工贸集团有限公司大连期货部经理、宏达期货经纪有限公司大连营业部经理、中信证券资产管理部投资经理、华宝兴业基金管理有限公司基金经理。曾在2003年7月15日至2009年3月30日期间担任华宝兴业宝康债券型基金基金经理,2005年3月31日至2007年2月28日担任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理。
李仆	本基金基金经理	2011年7月19日	-	11	曾任职于宝钢集团财务有限责任公司资金部、宝钢集团有限公司资产部、宝岛（香港）贸易有限公司、华宝信托有限责任公司。2011年4月加入信诚基金管理有限公司。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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《信诚经典优债债券型证券投资基金基金合同》、《信诚经典优债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

年初以来,虽然央行采取了持续的紧缩政策,但是CPI仍在三季度创出新高并维持在6%以上的高位,究其原因,虽然M1、M2增速持续下降,但社会融资总额仍然维持高位。为控制通胀,央行采取了"停止数类信托产品"、扩大存款准备金范围以及提高存款准备金率等一系列的更严厉及更精准的紧缩政策。以上政策带来的结果是流动性压力在3季度集中爆发,债券收益率出现了快速上升,债券价格出现了大副下跌。

三季度,在债券投资方面,降低了城投类债券和可转债的比例,同时也降低了组合的久期和杠杆比例以控制风险。

展望四季度,欧债危机刚刚经历了上半场,外需较弱,在紧缩政策下,内需将继续下滑,预计CPI将较快回落;政策上,预计央行将继续执行稳健的货币政策,但流动性优于三季度。信用评级较好的债券市场利率下行概率较大,但部分低信用评级的债券出现违约的概率增加,造成市场担忧。在政策放松前,将继续保持较低久期和较低比例的城投债、可转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金业绩比较基准收益率为-0.24%,本基金A、B份额净值增长率分别为-4.30%和-4.38%,分别落后业绩比较基准4.06%和4.14%。

§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	657,000.00	0.29
	其中:股票	657,000.00	0.29
2	固定收益投资	210,027,519.60	92.58
	其中:债券	210,027,519.60	92.58
	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	10,871,637.46	4.79
6	其他资产	5,299,350.81	2.34
7	合计	226,855,507.87	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	657,000.00	0.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	657,000.00	0.37

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	601669	中国水电	146,000	657,000.00	0.37

注:本基金本报告期末仅持有上述一只股票。

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	9,022,500.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	195,570,119.60	109.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,434,900.00	3.05
8	其他	-	-
9	合计	210,027,519.60	117.67

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	1081351	10泸州窖CP01	500,000	50,260,000.00	28.16
2	1081355	10粤温氏CP01	400,000	40,236,000.00	22.54
3	122877	10渝南岸	199,990	20,058,997.00	11.24
4	122067	11南钢债	200,000	19,200,000.00	10.76
5	122838	11吉利债	100,000	10,000,000.00	5.60

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	1,115.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,297,935.35
5	应收申购款	300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,299,350.81

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	110078	澄星转债	5,434,900.00	3.05

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	601669	中国水电	657,000.00	0.37	网上申购新股中签未上市

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	信诚经典优债债券A	信诚经典优债债券B
报告期期初基金份额总额	75,309,805.60	57,489,033.59
报告期期间基金总申购份额	178,118.16	92,593,976.16
减:报告期期间基金总赎回份额	4,186,777.39	35,358,074.45
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	71,301,146.37	114,724,935.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚经典优债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、信诚经典优债债券型证券投资基金基金合同
4、信诚经典优债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10月25日

信诚三得益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:2011年10月25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10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9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	74,053,201.17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	44,127,068.47份	29,926,132.70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（2011年7月1日至2011年9月30日）	信诚三得益债券B报告期（2011年7月1日至2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-937,565.83	-187,887.66
2.本期利润	-2,161,700.40	-1,263,436.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0330	-0.0407
4.期末基金资产净值	42,497,916.57	28,648,220.27
5.期末基金份额净值	0.963	0.957

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

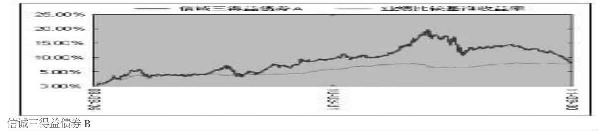
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第3季度	-4.08%	0.19%	-0.05%	0.05%	-4.03%	0.14%

信诚三得益债券B

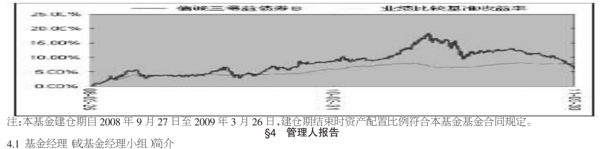
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第3季度	-4.20%	0.19%	-0.05%	0.05%	-4.15%	0.14%

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		
王国强	本基金基金经理	2008年9月27日	-	12	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。2006年8月加盟信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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

三季度,经济增长放缓,投资、消费、出口增长均呈现回落趋势,通胀居于高位,但见顶迹象明显。欧元区主权债务危机向银行业蔓延的风险增加,欧元区各国财政紧缩将抑制经济增长,同时美国就业增长乏力制约消费增长,受此诸多因素影响,出口下行压力增大。大宗商品价格出现较大幅度下跌,非食品价格因之涨幅回落,同时食品价格见顶回落,消费物价下行趋势初步形成。三季度央行继续实施稳健货币政策,综合运用数量和价格工具,回收流动性,管理通胀预期,法定存款准备金率维持21.5%的高位,一年期存款利率上调25个基点。货币供应明显紧缩,8月末M2同比仅增长13.5%,远低于16%的目标水平。8月信贷同比增长16.4%,1-8月新增信贷5.22万亿元,同比少增4744亿元,信贷明显收紧。三季度权益市场呈震荡下跌态势。债市收益率短期端小幅上升,10年期中长期端利率维持平稳,中信标普全债指数小幅下跌0.3%。

三季度,在债券投资方面,重点配置公司债,无城投类债以及房地产企业债,组合久期维持在接近基准的水平,受货币紧缩影响,公司债本季跌幅较大。本基金无城投类债和房地产企业债,规避了因信用风险冲击带来的下跌风险。本季度股票、可转债等权益类仓位维持较低水平,仅保留少量稳定增长类股票。

预计四季度物价将下行态势,同时全球发达经济体出现衰退的可能性增加,出口下行压力较大,宏观调控出现微调的可能性增大,预计四季度货币供应将有所改善,债市投资收益趋于回升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金比较基准收益率为-0.05%,本基金A、B净值分别增长-4.08%和-4.20%,分别落后基准-4.03%和-4.15%。

§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	6,289,247.00	7.64
	其中:股票	6,289,247.00	7.64
2	固定收益投资	67,867,987.20	82.48
	其中:债券	67,867,987.20	82.48
	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	6,383,282.38	7.76
6	其他资产	1,744,160.79	2.12
7	合计	82,284,677.37	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	5,722,247.00	8.04
C0	食品、饮料	3,138,300.00	4.41
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	841,800.00	1.18
C8	医药、生物制品	1,742,147.00	2.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	567,000.00	0.80
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	6,289,247.00	8.84

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

代码	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	000869	张 裕A	30,000	3,138,300.00	4.41
2	600276	恒瑞医药	59,950	1,742,147.00	2.45
3	300124	汇川技术	12,000	841,800.00	1.18
4	601669	中国水电	126,000	567,000.00	0.80
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	4,010,000.00	5.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,818,787.20	86.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,039,200.00	2.87
8	其他	-	-
9	合计	67,867,987.20	95.39

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	122030	09京综超	123,960	12,396,000.00	17.42
2	1180132	11厦门象屿债	100,000	9,621,000.00	13.52
3	122067	11南钢债	100,000	9,600,000.00	13.49
4	122850	11华泰债	100,000	9,500,000.00	13.35
5	126013	08青啤债	70,000	6,167,700.00	8.67

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	259,884.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,484,276.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,744,160.79

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	113002	工行转债	2,039,200.00	2.87

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	601669	中国水电	567,000.00	0.80	网上申购未上市

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	93,408,635.28	34,125,068.53
报告期期间基金总申购份额	371,602.26	73,113.72
减:报告期期间基金总赎回份额	49,653,169.07	4,272,049.55
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	44,127,068.47	29,926,132.70

§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10月25日