信诚增强收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚增强收益债券封闭（杨内简称：信诚增强）
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型封闭式，本基金合同生效后三年内（含三年）为封闭期
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过主动管理，追求超越业绩比较基准的投资收益，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资组合中债券、股票、现金各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其战略性资产配置以债券为主，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。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率
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，其预期风险与预期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

§3 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

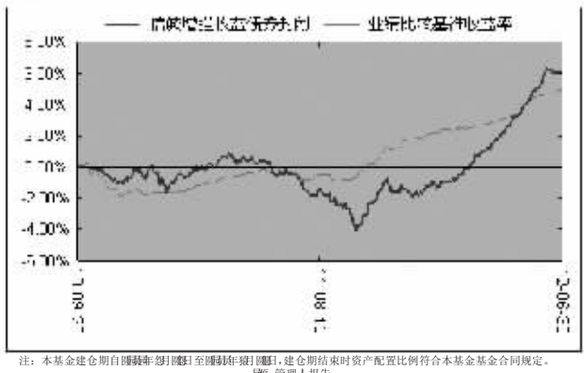
[illegible]本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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	净值增长率标准差	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	滞后期	于后期
[illegible]年第[illegible]季度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]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

[illegible]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、信诚债券型证券投资基金基金经理、固定收益总监	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	经济学硕士，[illegible]年金融、证券、基金行业从业经验。曾先后任职于中国（深圳）物资工贸集团有限公司大连期货部、宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部和华宝兴业基金管理有限公司。[illegible]年加盟信诚基金管理有限公司，现任公司固定收益总监。

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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《信诚增强收益债券型证券投资基金基金合同》、《信诚基金公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境；交易环节加强交易执行的内部控制，利用恒生交易系统公平交易相关程序，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易的公平；公司同时不断完善和改进公平交易分析系统，在事后加以了严格的行为监控，分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

[illegible]异常交易行为的专项说明

报告期内本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的交易。

[illegible]报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年第二季度债券市场呈现较快回落态势，通胀下行。投资、出口、消费、用电量、工业增加值等各项经济指标显示国民经济下行的态势在加大，[illegible]城镇固定产投资累计同比增长[illegible]，新订单和期价增价格同时下跌，原材料库存下降，产成品库存上升，[illegible]据显示在需求放缓背景之下，短期企业仍处于主动去库存阶段。需求持续低迷、外围经济的变化增加了我国经济筑底的不确定性，可谓内忧外患。

经济超预期的下降，年中迎来政策出台密集期，降准、降息，其中[illegible]初至[illegible]不到一个月时间内基准利率下调两次；同时加快项目审批进度也有条不紊地进行。政策放松基调总体看来仍属于维稳式，仅结构上调整，而非刺激式的放松，政策空间有限。

流动性方面，今年以来，货币政策逐步转为宽松，实体经济资金压力缓解，社会融资成本下降，票据贴现利率持续走低，具代表性的[illegible]月[illegible]利率由年初[illegible]左右水平下降为[illegible]。下降[illegible]孙但配置增速依然持续下行态势，同时配置[illegible]剪刀差也持续处于历史低位。造成货币供应量下滑的原因主要有：一是实体经济对资金需求的疲弱，表现为资金流通速度减少以及货币乘数低位运行；二是金融脱媒化及表外运行导致了存款从实体经济回流银行体系的渠道出现分流，银行负债方极不稳定，所以尽管今年流动性大大好于[illegible]年，但季末效应依然存在，资金面呈阶段性紧张局面。此外，[illegible]中开始，人民币出现重新出现贬值预期，且持续至今。自[illegible]年四季度以来，外汇占款增量一直明显低于[illegible]汇改以来水平。外汇占款持续低迷导致了基础货币增长乏力，[illegible]月份外汇占款月均增量仅为[illegible]亿元左右，远低于历史月均[illegible]亿元的投放量，金融机构超储率难以有效提升。

在本轮实体经济与资金供给的循环中，信贷将起重要作用，主要看两方面：一看信贷成本，这是触发实体经济需求的主要制约因素；二看信贷投放量，这关系到银行的主动供给意愿及政策引导。

年初至今，债券市场整体延续牛市格局，但结构有所分化，呈现“信用强、利率弱”的局面，收益率曲线下移明显。城投风险的减弱以及前期山东海龙违约成功兑付推动了风险偏好的持续回升，中低资质信用债受资金追捧，从以往的“资子品”溢身变成了“香饽饽”。[illegible]级的短期融资券收益率由[illegible]收益，迅速回落至[illegible]左右水平，流动性也大为改善。信诚货币基金年初以来投资延续前期积极策略，组合平均剩余期限接近上限；债券仓位[illegible]左右，主要配置中低资质[illegible]存款比例 在[illegible]区间波动，其余以流动性较好的逆回购品种为主，既能保障组合具备良好流动性，应对季末集中赎回，也能获取良好收益。

今年以来，市场的分歧主要集中在经济基本面方面，通胀运行路径的看法较为一致，即下半年通胀并不会成为制约政策乃至货币走势的关键因素，但欧美央行过度宽松的货币政策在长期内仍为通胀带来较大不确定性。今年国内经济既受到内需低迷，房地产去库存化的拖累，又受到欧债危机及海外货币政策环境的影响，国内外经济联动性趋于加强。

展望后市，随着利率市场化进程的不断推进，银行资金成本中枢可能抬升，下半年投资人对持仓成本敏感性增加。鉴于目前[illegible]年期国债利率水平[illegible]附近，已回到上一轮加息周期启动之前水平（[illegible]年[illegible]月[illegible]），利率品种后市空间存在疑问，除非经济下滑严重，出现硬着陆，展望三季度，经济前景或许不乐观，但随着“稳增长”政策滞后效应的累积释放，外部经济形势逐步明朗，补库存周期的启动，[illegible]利比可能企稳甚至缓慢回升，但中期看，中国经济处于增长放缓的转型初期。

对于高收益中低评级信用债，目前收益水平亦位于历史均值附近，后市空间主要依赖于市场流动性改善程度。经济仍处下行通道，企业盈利水平下降，亦要警惕信用风险可能带来的整体估值调整风险，但在换届特殊时期，该风险暂可淡化。下一阶段，本基金配置思路仍将延续上半年思路，但在信用债配置方面会加强甄别，倾向配置业绩确定成长、受周期波动影响较小的行业，在控制风险为前提下，为持有人争创收益。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金比较基准收益率为[illegible]，本基金粤[illegible]份额净值收益率分别为[illegible]和[illegible]，分别领先基准[illegible]和[illegible]。

§5 投资组合报告

[illegible]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（%）
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
[illegible]	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）
[illegible]	报告期内债券回购融资余额	[illegible]
	其中：买断式回购融资	原

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
[illegible]	报告期末债券回购融资余额	原	原
	其中：买断式回购融资	原	原

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的[illegible]的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]日遇大额赎回	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]日遇大额赎回	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]日遇大额赎回	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]日遇大额赎回	[illegible]

[illegible]基金投资组合平均剩余期限

[illegible]投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	[illegible]
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	[illegible]
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	[illegible]

注：本报告期内投资组合平均剩余期限未超过[illegible]天。

[illegible]报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
[illegible]	[illegible]以内	[illegible]	原
	其中：剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
[illegible]	[illegible]天（含）—[illegible]天	[illegible]	原
	其中：剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	[illegible]	原
[illegible]	[illegible]天（含）—[illegible]天	[illegible]	原
	其中：剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
[illegible]	[illegible]天（含）—[illegible]天	[illegible]	原
	其中：剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
[illegible]	[illegible]天（含）—[illegible]天	[illegible]	原
	其中：剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
	合计	[illegible]	原

[illegible]报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
[illegible]	国家债券	原	原
[illegible]	央行票据	原	原
[illegible]	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
[illegible]	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	中期票据	原	原
[illegible]	可转债	原	原
[illegible]	其他	原	原
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
[illegible]	[illegible]	[illegible]泰君安债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]和集团债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]周开投债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]白云债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]龙电气债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]武钢债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]茂业债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]电科技债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]森工债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]大唐电信债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期内偏离度的绝对值在[illegible]（含）[illegible]区间的次数

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在[illegible]区间的次数	[illegible]次
报告期内偏离度的最高值	[illegible]
报告期内偏离度的最低值	[illegible]
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]基金计价方法说明

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

[illegible]本报告期内，本基金不存在持有的剩余期限小于[illegible]天但剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值[illegible]的情况。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	原
圆	应收证券清算款	原
猴	应收利息	[illegible]
源	应收申购款	[illegible]
缘	其他应收款	原
远	待摊费用	原
苑	其他	原
愿	合计	[illegible]

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	原
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	原
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期末不存在基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况。

§8 备查文件目录

员信诚增强收益债券型证券投资基金相关批准文件
圆信诚基金管理公司营业执照、公司章程
猴信诚增强收益债券型证券投资基金合同
源信诚增强收益债券型证券投资基金招募说明书
缘本报告期内按照规定披露的各项公告

[illegible]存放地点

信诚基金管理有限公司办公地点[illegible]：海市浦东新区世纪大道[illegible]号上海国金中心汇丰银行大楼[illegible]层。

[illegible]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[illegible]

信诚基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

信诚货币市场证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚货币
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时，通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究，结合对货币市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	活期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
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	信诚货币粤 信诚货币月
下属两级基金的交易代码	[illegible] [illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份

§3 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	信诚货币粤（报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日））	信诚货币月（报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日））
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]

注：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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

[illegible]基金净值表现

[illegible]本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚货币粤

阶段	净值收益率[illegible]	净值收益率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
[illegible]年第[illegible]季度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金的收益分配是按日结转份额。

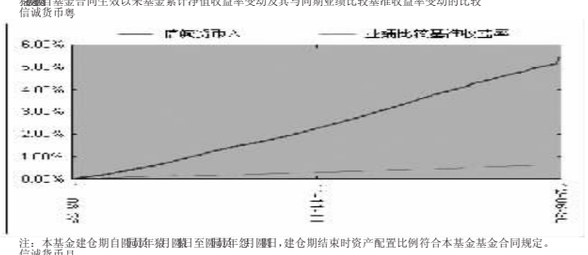
信诚货币月

阶段	净值收益率[illegible]	净值收益率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
[illegible]年第[illegible]季度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金的收益分配是按日结转份额。

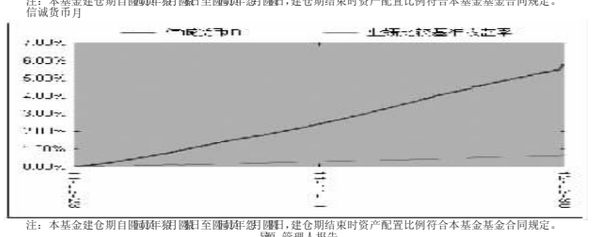
[illegible]自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

信诚货币粤



注：本基金建仓期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

信诚货币月



注：本基金建仓期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]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

[illegible]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		
曾丽琼	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	金融学硕士，[illegible]年金融、基金从业经验；曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月期间，担任华宝兴业现金宝货币市场基金的基金经理。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月期间，兼任华宝兴业增强收益债券基金的基金经理。

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》[illegible]，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境；交易环节加强交易执行的内部控制，确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平；公司同时不断完善和改进公平交易分析系统，在事后加以了严格的行为监控，分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

[illegible]异常交易行为的专项说明

报告期内本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的交易。

[illegible]报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年第二季度债券市场呈现较快回落态势。美国经济复苏缓慢，欧洲和中国的经济不振，欧债危机加剧，加上[illegible]年第一季度市已上涨较多，使得在金砖四国股市在[illegible]年第二季有比较明显的下行修正。

[illegible]年第二季度以来国家普遍面临日益复杂的内外经济形势，货币政策也调整成较为宽松，印度央行[illegible]分宣布下调基准利率同购利率[illegible]个基点至[illegible]。这也是印度央行自[illegible]年以来第一次降息。巴西央行也在[illegible]分和[illegible]分两次宣布降息至[illegible]，主要目的是为促进经济增长。而中国方面，也开始降低存款准备金率和贷放款基准利率。在欧债危机方面，国际评级机构对欧洲银行持续降级，西班牙和意大利十年国债收益率上涨，[illegible]月[illegible]日希腊的第二次选举结果，支持紧缩的政党获胜，希腊推出欧元区的概率降低，另一个有利的发展态势是欧盟六月底峰会决议建立欧盟银行监管系统，欧洲稳定基金将用于稳定成员国的市场，并且可以直接援助各国银行，同时放弃优先受偿地位，另外贷款将不计入被救助国的政府负债，而且也放松了对债务国的财务紧缩要求。这使得银行债务得以与政府负债剥离，避免了不良连锁反应。未来的观察点在于欧盟银行监管系统是否能在年底顺利建立，以及对银行的援助资金是否足够。

在第二季时，本基金的净值下跌，但领先基准，主要原因在于在第二季下跌使，本基金对[illegible]和股票的仓位控制较好，展望未来，全球经济虽有走缓趋势，但六月底欧盟峰会决议暂缓了欧债危机的扩大态势，股票市场或许有上涨反弹机会，可谨慎参与，未来重点还是在选股上。在选股上，应该特别留意未来半年内业绩不错或超过预期的个股。操作策略上以稳健均衡为主，参与行情，把握个股机会。

本基金主要投资巴西、俄罗斯、印度和中国等四个国家，以下介绍金砖四国的第二季的经济态势。

巴西方面，第二季经济数据趋缓，通胀压力减轻，零售略逊于预期，工业生产恢复仍不理想，巴西央行仍会保持宽松政策，中国对大宗商品的需求减弱可能会拖慢巴西的经济恢复；俄罗斯方面，第二季经济各方面数据较偏好，零售和工业生产都超过预期，投资平稳，但国际油价持续下跌对俄罗斯经济压力较大；印度方面，第二季数据总体偏弱，工业生产没有明显改善，通胀维持较高位置，印度央行可能继续推出刺激政策；中国方面，第二季经济数据放缓，政府采取降息措施，长期货款利率下降幅度更多，用以刺激投资，房地产销售情况逐步好转，对整体需求回暖有帮助。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金单位净值为[illegible]元，报告期内累计净值增长率为[illegible]，同期比较基准的累计收益率为原[illegible]，基金净值领先比较基准[illegible]。

§5 投资组合报告

[illegible]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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：普通股	[illegible]	[illegible]
	优先股	原	原
	存托凭证	原	原
圆	基金投资	[illegible]	[illegible]
猴	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
源	金融衍生品投资	原	原
	其中：远期	原	原
	期货	原	原
	期权	原	原
	权证	原	原
缘	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
远	货币市场工具	原	原
苑	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
愿	其他资产	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
金融	[illegible]	[illegible]
工业	[illegible]	[illegible]
必须消费品	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（[illegible]）进行行业分类

[illegible]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（%）
员	[illegible]	中国光大国际有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	大家乐集团有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猴	[illegible]	中国海外发展有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	吉利汽车控股有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	华润置地有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	世茂房地产控股有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中国平安保险（集团）股份有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国人寿保险股份有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	东风汽车集团股份有限公司	[illegible]	香港证券交易所	中国香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期内偏离度的绝对值在[illegible]（含）[illegible]区间的次数

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在[illegible]区间的次数	[illegible]次
报告期内偏离度的最高值	[illegible]
报告期内偏离度的最低值	[illegible]
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]基金计价方法说明

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

[illegible]本报告期内，本基金不存在持有的剩余期限小于[illegible]天但剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值[illegible]的情况。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	原
圆	应收证券清算款	原
猴	应收利息	[illegible]
源	应收申购款	[illegible]
缘	其他应收款	原
远	待摊费用	原
苑	其他	原
愿	合计	[illegible]

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	信诚货币粤	信诚货币月
报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	原	原
报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

§7 备查文件目录

员信诚货币市场证券投资基金相关批准文件
圆信诚基金管理公司营业执照、公司章程
猴信诚货币市场证券投资基金基金合同
源信诚货币市场证券投资基金招募说明书
缘本报告期内按照规定披露的各项公告

[illegible]存放地点

信诚基金管理有限公司办公地点[illegible]：海市浦东新区世纪大道[illegible]号上海国金中心汇丰银行大楼[illegible]层。

[illegible]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[illegible]

信诚基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

信诚金砖四国积极配置证券投资基金（[illegible]）

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国银行股份有限公司
报告送