信诚增强收益债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚增强收益债券封闭(场内简称:信诚增强)
基金主代码	165509
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	2010年9月29日
报告期末基金份额总额	2,266,065,663.27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(2013年4月1日至2013年6月30日)
1.本期已实现收益	39,051,227.59
2.本期利润	28,076,957.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124
4.期末基金资产净值	2,334,860,306.79
5.期末基金份额净值	1.030

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。

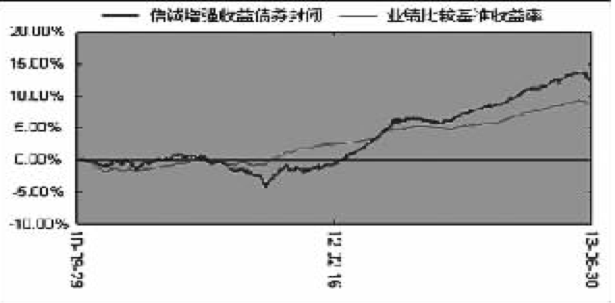
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2013年第2季度	1.15%	0.12%	0.97%	0.05%	0.18%	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9月29日至2011年3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		
王旭巍	本基金基金经理、信诚添金分级债券基金基金经理,信诚基金管理有限公司固定收益总监	2010年9月29日	-	19	经济学硕士,19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。2010年加盟信诚基金管理有限公司,现任公司固定收益总监。

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《信诚增强收益债券型证券投资基金基金合同》、《信诚增强收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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度v1.2》,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,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。

4.3.2 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5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年二季度美国公布退出QE路线图,引发全球市场震荡;国内经济复苏乏力,各项宏观经济指标低于预期,股市也受到重挫。但5月末货币供应量M2增速仍达到15.8%,高于目标值13%;二季度央行公开市场操作净投放资金5300亿元,货币政策仍保持中性。二季度影响债券市场的重要事件,一是始于四月份的市场监管风暴,二是六月份的"钱荒",使债券市场阶段性调整。实际上,自四月中旬起全市场债券现券交易急剧萎缩,平均值只有此前的十分之一左右,债券市场运作效率明显降低,从而导致全市场的货币流通速度下降,加之央行态度变化和预期不明,这些是此次"钱荒"的原因。

在组合管理方面,四月份在债市调整期间本基金增加仓位约10%,五月份减少权益类资产的配置至0.5%以下,六月份因市场资金利率飙升、债券市场流动性丧失,本基金持债观望。因回购成本上升利差收益缩水以及债市调整,导致二季度本基金净值增长逊于一季度,不过仍实现了每月分红。我们认为二季度债券市场的阶段性调整有利于下半年更加健康发展,市场调整并未改变债市中长期谨慎乐观的趋势。

展望未来,新一届政府告别类似2008年4万亿刺激经济的增长模式,采取去杠杆和改善经济结构、容忍适度的经济增速回落,促使我国经济更加持久、健康发展。我们认为上述政策总体上有利于债市,下半年我们仍将维持既定投资策略,以债券票息收益和利差收益为主,保持基金净值稳定增长,实现每月分红。同时我们将高度关注信用风险,严格信用评级,加强对主要发债企业的跟踪与调研。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为1.15%,同期业绩比较基准收益率为0.97%,基金表现领先基准0.18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	10,340,000.00	0.26
	其中:股票	10,340,000.00	0.26
2	固定收益投资	3,749,341,617.48	94.49
	其中:债券	3,749,341,617.48	94.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	64,700,164.55	1.63
	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	44,004,687.02	1.11
6	其他资产	99,488,605.17	2.51
7	合计	3,967,875,074.22	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,340,000.00	0.44
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,340,000.00	0.44

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	000069	华侨城A	2,000,000	10,340,000.00	0.44

注:本基金本报告期末仅持有上述1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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,559,869,617.48	109.64
5	企业短期融资券	1,119,574,000.00	47.95
6	中期票据	69,898,000.00	2.99
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,749,341,617.48	160.58

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	126016	08宝钢债	1,400,000	134,652,000.00	5.77
2	122871	10镇交投	1,000,000	99,300,000.00	4.25
3	122776	11新光债	900,000	94,410,000.00	4.04
4	126011	08石化债	900,000	87,570,000.00	3.75
5	122770	11国网01	800,000	82,232,000.00	3.52

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行股指期货投资

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	238,839.72
2	应收证券清算款	7,705,383.22
3	应收股利	-
4	应收利息	91,544,382.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,488,605.17

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可转债。

5.9.5 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的情况。

5.9.6 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	2,266,065,663.27
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	2,266,065,663.27

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《信诚增强收益债券型证券投资基金基金合同》的有关约定,本基金管理人信诚基金管理有限公司以通讯方式发起了信诚增强收益债券型证券投资基金基金份额持有人大会审议《关于信诚增强收益债券型证券投资基金封闭期结束后运作方式的议案》。接受投票表决期间为2013年5月8日至2013年6月7日17:00止。本次基金份额持有人大会中,持有人本人直接出具书面意见和授权他人代表出具书面意见的基金份额持有人所代表的信诚增强份额统计结果,未能够达到《中华人民共和国证券投资基金法》和《信诚增强收益债券型证券投资基金基金合同》关于"以通讯方式召开基金份额持有人大会"的法定开会条件。本基金管理人于2013年6月14日通过证监会指定报刊及网站披露了《信诚基金管理有限公司关于信诚增强收益债券型证券投资基金基金份额持有人大会出席统计结果及基金运作方式变更的公告》。

根据本基金《基金合同》的约定,"如果基金份额持有人大会未能依据有关法律法规和本基金合同第八章的相关规定成功召开或在基金份额持有人大会上本基金继续封闭的决议未获得通过,则本基金在上个封闭期届满后的次日起转为上市开放式基金(LOF),投资人可进行基金份额的申购与赎回。"因此,本基金将于封闭期届满后的次日起转为上市开放式基金(LOF)。投资人可进行基金份额的申购与赎回。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、信诚增强收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、信诚增强收益债券型证券投资基金基金合同
4、信诚增强收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

8.2 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。

8.3 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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年7月17日

信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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2013年7月12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2013年4月1日起至6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	140,985,020.81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(2013年4月1日至2013年6月30日)
1.本期已实现收益	12,360,837.45
2.本期利润	7,040,224.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0438
4.期末基金资产净值	146,616,650.05
5.期末基金份额净值	1.040

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。

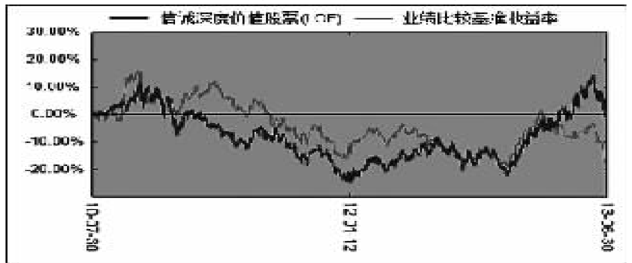
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2013年第2季度	2.97%	1.70%	-9.19%	1.17%	12.16%	0.53%

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		
谭鹏万	本基金基金经理,信诚精萃成长股票基金基金经理	2011年9月8日	-	5	经济学博士,曾任华宝信托有限责任公司高级分析师。2008年7月加入信诚基金管理有限公司。现任信诚深度价值股票型基金和信诚精萃成长股票型基金的基金经理。

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 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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度v1.2》,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,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。

4.3.2 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5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金2013年2季度坚持基金合同的要求,积极寻找具有较高成长的行业和个股,超配了安防、环保、医药、大众食品,传媒、地产类行业个股,从成长的角度去把握投资机会,取得了一定的成效。

2季度的经济走势进一步验证我1季度的担忧,即去年下半年开始的弱复苏结束,经济增速再次下行。但即使这样,中国经济转型的内在要求和外在动力依然较大,中国经济面临去产能和去杠杆的压力。在这一背景下,驱动过去十年经济高速增长的产能过剩的传统性行业依然缺乏系统性的投资机会,而代表转型方向,符合内需变化需求,并具有持续竞争能力的公司将获得较好的投资收益。

不过,我们依然要注意的是,转型不可能在经济持续下滑的过程中完成,因此,对于能够稳定经济增长的如地产和汽车类产能过剩不严重的行业并不悲观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末,本基金份额净值为1.040元,本报告期份额净值增长率为2.97%,同期业绩比较基准收益率为-9.19%,基金领先业绩比较基准12.16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	134,842,669.62	88.92
	其中:股票	134,842,669.62	88.92
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	16,647,766.15	10.98
6	其他资产	146,111.33	0.10
7	合计	151,636,547.10	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	采矿业	-	-
C	制造业	90,436,923.12	61.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,190,000.00	0.81
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,740,470.00	1.87
J	金融业	-	-
K	房地产业	18,855,700.00	12.86
L	租赁和商务服务业	6,502,276.50	4.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,837,400.00	8.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,279,900.00	2.24
S	综合	-	-
	合计	134,842,669.62	91.97

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	000625	长安汽车	1,400,000	13,006,000.00	8.87
2	002415	海康威视	350,966	12,403,138.44	8.46
3	002236	大华股份	310,000	11,851,300.00	8.08
4	000024	招商地产	390,000	9,469,200.00	6.46
5	600422	昆明制药	310,000	8,215,000.00	5.60
6	300026	红日药业	230,000	7,806,200.00	5.32
7	600535	天士力	198,000	7,751,700.00	5.29
8	600872	中炬高新	920,000	6,467,600.00	4.41
9	300070	碧水源	160,000	6,028,800.00	4.11
10	000826	桑德环境	180,000	5,808,600.00	3.96

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)			-		
股指期货投资本期收益(元)			-		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注:本基金本报告期内未进行股指期货投资

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	105,251.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,754.60
5	应收申购款	38,105.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,111.33

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.9.6 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	178,821,677.11
报告期期间基金总申购份额	2,725,249.62
减:报告期期间基金总赎回份额	40,561,905.92
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	140,985,020.81

§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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年7月17日

信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)

2013 第二季度 报告

2013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
报告送出日期:2013年7月17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2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四国配置(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	64,058,340.18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:Eastspring Investments (Singapore) Limited	
	中文名称:瀚亚投资(新加坡)有限公司	
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited	
	中文名称:中国银行(香港)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(2013年4月1日至2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,631,738.87
2.本期利润	-4,232,283.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0635
4.期末基金资产净值	48,304,383.90
5.期末基金份额净值	0.754

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。

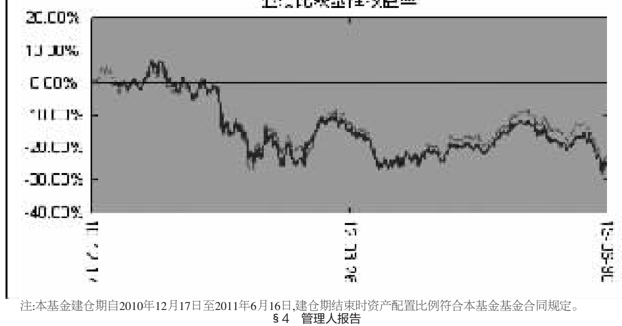
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
2013年第2季度	-7.94%	1.17%	-9.69%	1.08%	1.75%	0.09%

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、信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)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	-	19	19年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。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。
王鼐	本基金基金经理	2013年1月18日	-	6	2005至2007年间任职于毕马威会计师事务所(香港)担任中国税务顾问的职务;在2007至2010年间任职于国泰君安证券(香港)有限公司担任研究员的职务从事证券分析。2010年加入信诚基金管理有限公司。现任信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)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(GAA)首席投资官	22	Kelvin Blacklock先生于2001年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(公司前名为:保诚资产管理(新加坡)有限公司),在当时负责组建并管理三个核心投资领域:固定收益、衍生品及结构性产品、全球资产配置。Blacklock先生现任全球资产配置首席投资官,全面负责全球多资产基金的投资策略和战术性资产配置。在对保诚集团亚洲区域寿险资产的策略性资产配置以及资产/负债管理中,他也扮演着重要角色。在加入瀚亚投资之前,他曾就职于施罗德投资管理公司长达11年,曾在伦敦担任固定收益基金经理,主要关注G10的债券市场及外汇市场;之后分别在香港和新加坡负责组建施罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nicholas Ferres	全球资产配置(GAA)投资总监	16	Nicholas Ferres先生于2007年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原"英国保诚资产管理(新加坡)有限公司"),担任全球资产配置团队投资总监。主要负责GAA团队的权益类资产配置,具体包括制定大体投资策略及提供权益类资产的国家配置建议。同时负责保诚香港的相关人寿资产及零售基金、保诚泰国的相关人寿资产以及台湾相关零售基金的投资管理工作。在加入瀚亚投资之前,他曾就职于澳大利亚的高盛JBWere资产管理公司,担任平衡型基金的投资策略师及投资组合经理,管理资产规模约12亿澳元。他所管理的高盛JBWere多元化成长型基金,其五年期绩效排名在晨星数据同类型基金的前四分之一。

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《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度v1.2》,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,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。

4.4.2 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5%的交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年第二季度金砖四国股票市场呈现普遍下跌态势。四月初延续了一季度以来的势头,五月份高位盘整,23日日本日经指数下跌7.3%,成为本轮下跌的导火线。由于日本长期国债利率开始陡然上升,意味着长期融资的成本大幅增加,之前日圆套息交易逐步被平仓,引发亚太市场证券市场的急速下挫的行情。这轮下跌一直延续到六月中旬才逐步平息下来,从六月下旬几天的市场反应看,市场还是较快的消化了利空,没有形成持续的恐慌下跌的局面。

从2013年第二季经济基本面看,美国方面,就业市场改善明显,初申失业人数渐低,非农就业人数屡超预期,失业率已经降到7.6%。美国房市的营建开工数据及存量房屋销售数据也超预期。房市回升给经济复苏带来增长动力,另一方面美国的消费者信心指数强劲攀升。唯有ISM制造业指数有所小幅回落。总体上看,经济仍然处于扩张的轨道上。欧洲的经济较前一季度改善,最新的欧元区制造业指数升到48.7,高于一季度末时的46.5,但仍然没有跨过50的荣枯分界线。欧元区整体失业率仍然在12.1%的高位,没有改善的迹象。零售和就业是欧元区的两大软肋。从根本上看,欧元区始终没能解决的矛盾是如何在进行紧缩财政,执行财政纪律的同时,保证经济增长。

巴西方面,内需不温不火,零售业环比微有改善,但PMI制造业指数下行。铁矿石等原材料价格,仍然受制于中国的基建规模和需求。俄罗斯方面,经济各方面数据基本符合预期,零售有所改善,但工业生产不理想,失业率有上行的趋势;投资规模下滑,通胀稳定。在金砖四国里,俄罗斯股市的估值水平仍然最具吸引力。印度方面,制造业下行,但服务业上行,部分抵消了制造业下行带来的经济影响,印度的通货膨胀的压力开始逐步缓解,为印度央行的货币政策的放松打开了空间,如果经济进一步下行,印度央行可以通过降息来应对。中国方面,最近的采购经理人指数显示经济较预期脆弱,经济转型的阵痛正在被市场感受到。房地产价格稳中有涨,汽车的销售数据也比预期强劲。六月下旬中国央行罕见的停逆回购,使得市场隔夜拆借利率和七天回购利率飙升,各金融机构出现"钱荒"的情形;可以视作央行对各金融机构的一次压力测试,旨在警告和整顿借贷期限严重错配的金融机构。从长期看,有利于金融机构控制风险,稳健运营,收敛信贷发放的节奏。总体上,目前新兴市场整体通胀较为温和,货币政策有较大的灵活度,随着发达国家经济增速抬头,新兴市场经济也有望在随后受益。

在第二季度,本基金的净值下跌,但领先基准,主要原因在于在第二季度低配印度指数和俄罗斯指数,基金在中国(含香港市场)主要持股较市场抗跌,取得了相对收益。展望未来,全球经济目前虽走缓,但在美国经济的带领下有望逐渐重拾升势,中国正处于调结构转型的契机,如能成功必将为未来的发展奠定基础。股票市场或有先抑后扬的机会,可谨慎参与。未来重点还是在选股上。在选股上,应该特别留意受益于中国转型期间的个股。操作策略上以稳健均衡为主,积极参与结构性行业改善的机会。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.754元,报告期内累计净值增长率为-7.94%,同期比较基准的累计收益率为-9.69%,基金净值相对比较基准领先1.75%。

§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	11,623,584.25	23.62
	其中:普通股	11,623,584.25	23.62
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	31,371,783.49	63.74
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	4,800,106.16	9.75
8	其他资产	1,424,258.76	2.89
9	合计	49,219,732.66	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	11,623,584.25	24.06
合计	11,623,584.25	24.06

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(%)
信息技术	3,836,463.59	7.94
非必须消费品	1,427,975.18	2.96
能源	1,420,973.51	2.94
保健	1,393,917.89	2.89
其他	1,320,600.24	2.73
金融	998,953.35	2.07
工业	991,226.82	2.05
必须消费品	156,569.87	0.32
材料	76,903.80	0.16
合计	11,623,584.25	24.06

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	NETDRAGON WEBSOFT	网龙网络有限公司	777 HK	香港证券交易所	中国香港	98,000	1,511,278.38	3.13
2	TENCENT HOLDINGS	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	3,700	896,548.89	1.86
3	GREAT WALL MOTOR	长城汽车股份有限公司	2333 HK	香港证券交易所	中国香港	32,000	852,627.12	1.77
4	CHINA LONGYUAN-H	龙源电力集团股份有限公司	916 HK	香港证券交易所	中国香港	120,000	768,511.44	1.59
5	CHINA EVERBRIGHT	中国光大国际有限公司	257 HK	香港证券交易所	中国香港	157,000	750,350.10	1.55
6	HUANENG RENEWABLES CORP-H	华能新能源股份有限公司	958 HK	香港证券交易所	中国香港	320,000	716,257.76	1.48
7	SEMICON-DUCTOR MFG	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	香港证券交易所	中国香港	1,569,000	712,378.56	1.47
8	KUNLUN ENERGY CO	昆仑能源有限公司	135 HK	香港证券交易所	中国香港	60,000	657,631.68	1.36
9	TONG REN TANG-H	北京同仁堂科技发展股份有限公司	1666 HK	香港证券交易所	中国香港	32,000	604,103.52	1.25
10	WEIQIAO TEXTILE CO-H	魏桥纺织股份有限公司	2698 HK	香港证券交易所	中国香港	155,000	575,348.06	1.19

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES II -HSI ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	7,219,419.41	14.95
2	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	5,151,814.89	10.67
3	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LTD	4,515,183.93	9.35
4	ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	3,754,060.72	7.77
5	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	3,327,852.76	6.89
6	DB X -TRACKERS MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	DB PLATINUM ADVISORS	2,807,926.61	5.81
7	ISHARES MSCI BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	2,233,435.80	4.62
8	CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	CHINA ASSET MANAGEMENT Co.,LTD	1,261,926.37	2.61
9	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES - H - SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1,100,163.00	2.28

注:本基金本报告期末仅持有上述9只基金。

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	1,105,982.72
3	应收股利	317,840.03
4	应收利息	139.80
5	应收申购款	296.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,424,258.76

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.

5.10.5.1 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	68,431,690.79
报告期期间基金总申购份额	779,863.18
减:报告期期间基金总赎回份额	5,153,213.79
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	64,058,340.18

§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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年7月17日