信诚经典优债债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月17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2012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	569,123,290.27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	399,871,241.31份 / 169,252,048.96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(2012年1月1日至2012年3月31日)	信诚经典优债债券B报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	5,229,565.11	1,097,069.68
2.本期利润	9,890,029.32	2,479,391.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0287
4.期末基金资产净值	401,121,207.83	169,765,420.11
5.期末基金份额净值	1.003	1.003

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

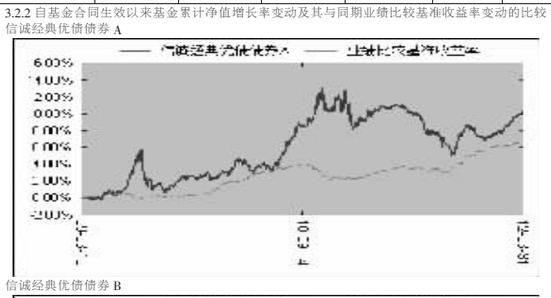
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2012年第1季度	2.77%	0.10%	0.80%	0.03%	1.97%	0.07%

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
2012年第1季度	2.56%	0.08%	0.80%	0.03%	1.76%	0.05%

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	经济学硕士,18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。
李仆	本基金基金经理	2011年7月19日	-	11	11年证券从业经验。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

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

回顾一季度,债券市场出现一定分化,其中:利率债出现横盘,可转债先扬后抑,而信用债则受利好经济数据和流动性环境改善的影响,市场风险偏好出现明显抬升,各评级不仅出现了收益率的大幅下行,各品种、尤其是中低评级品种的信用利差也明显收窄。

展望二季度,从资金面来看,在经济尚未触底前,预计央行仍然会保持较宽松的货币环境;从通胀来看,CPI仍在下降通道之中,预计未来同比涨幅将缓步向3%一线回归;从政策面来看,综合考虑投资动力支撑以及外汇占款流失压力减退,预计年内准备金率仍将下调1至2次;从估值来看,利率债标杆10年期国债收益率保持在3.5%左右,与其理论底线即目前1年期定存利率持平,估值优势难以显现。信用债收益率银行间各评级债券收益率已回归至历史均值水平基本与贷款利率接近,而交易所则相对银行间各评级信用债仍有30-50BP溢价。

综合以上分析,在货币政策仍有宽松空间的情况下,债券市场难以出现下行风险,操作上将增持交易所信用债券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本季度本基金业绩比较基准收益率为0.80%, 本基金A、B份额净值增长率分别为2.77%和2.56%,分别领先业绩比较基准1.97%和1.76%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	954,636,492.60	95.80
	其中:债券	954,636,492.60	95.80
	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	21,681,958.93	2.18
6	其他资产	20,199,667.46	2.03
7	合计	996,518,118.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	23,102,310.00	4.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	680,998,192.60	119.29
5	企业短期融资券	227,293,000.00	39.81
6	中期票据	20,002,000.00	3.50
7	可转债	3,240,990.00	0.57
8	其他	-	-
9	合计	954,636,492.60	167.22

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	041160017	11鲁商CP001	300,000	30,276,000.00	5.30
2	041169008	11华联CP001	250,000	25,380,000.00	4.45
3	122040	09新黄浦	255,790	25,335,999.50	4.44
4	126019	09长虹债	290,000	24,710,900.00	4.33
5	122095	11杭钢债	236,400	23,781,840.00	4.17

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	22,371.96
2	应收证券清算款	204,434.63
3	应收股利	-
4	应收利息	19,972,260.87
5	应收申购款	600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,199,667.46

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	125709	唐钢转债	3,240,990.00	0.57

5.8.5 报告期末前十名股票中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

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	272,725,512.76	35,512,759.01
报告期期间基金总申购份额	178,031,920.49	141,985,102.33
减:报告期期间基金总赎回份额	50,886,191.94	8,245,812.38
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	399,871,241.31	169,252,048.96

§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
2012年4月24日

信诚精萃成长股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月17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2012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	1,713,368,707.05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,本基金将根据满足本基金选股标准的股票的数量、估值水平、股票资产相对于无风险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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-147,882,861.54
2.本期利润	-31,411,151.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	1,220,546,504.01
5.期末基金份额净值	0.7124

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。

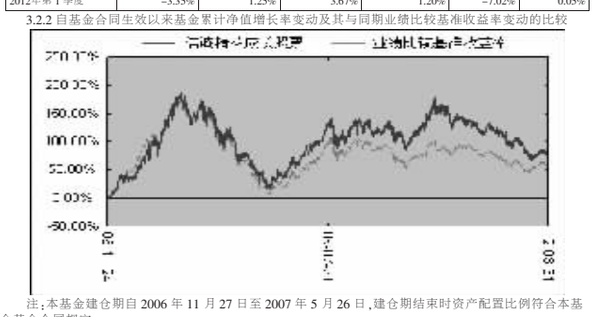
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2012年第1季度	-3.35%	1.25%	3.67%	1.20%	-7.02%	0.05%

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、股票投资副总监	2008年6月25日	-	8	MBA,8年证券、基金从业经验。曾任申银万国证券研究所行业研究员,从事房地产行业与房地产上市公司研究。2005年加盟信诚基金管理有限公司,历任行业研究员、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),现任公司股票投资副总监兼信诚精萃成长基金基金经理。

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

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

报告期内本基金参与的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的5%情况有一次,为与采用量化策略的指数基金反向,且发生反向交易时间不重叠,无异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,美国经济复苏态势好于预期,且经济结构区域健康,但长期看仍处于缓慢复苏过程中。欧洲流动性危机暂时缓解,但经济复苏仍然存在巨大的不确定性。国内企业利润仍然处于下降通道;统计局公布数据显示,中国1-2月规模以上工业企业利润年率同比下降5.2%,去年同期为增长34.28%;主营业务收入增速只有13.4%,去年同期为31%。我国1月CPI4.5%,2月CPI3.2%,3月CPI3.4%,通胀高点已过,经济下滑已代替通胀成为市场的主要矛盾。因而市场开始预期政策的放松与流动性改善。今年初的市场反弹,主要就是源于流动性改善和政策放松的预期,也是对去年四季度市场超跌的一次修复。

上市公司一季度业绩也在加速探底。根据测算,一季度非金融类上市公司收入增速可能从去年四季度的16.9%进一步下降到12%以下。且由于上市公司利润2011年一季度高基数影响,将进一步放缓利润的同比增速。我们预计,受经济增速放缓的影响,上市非金融企业在未来两个季度的利润仍将呈现同比负增长。因此,二季度的市场走势很大程度上依然取决于流动性改善和政策放松的预期与实体经济恶化程度之间的力量对比。

由于上市公司利润增速放缓的趋势已非常明显,2012年市场的表现就取决于宏观复苏预期的变化和政策放松的节奏和力度。如果政策只是缓慢的转向,市场可能仍将维持弱势,进入一个震荡筑底的阶段。但可以肯定的是,目前市场整体估值处在合理偏低水平,金融、地产、能源等权重行业估值目前接近历史低位,大盘没有大幅下跌空间。

在当前的国际形势、经济政策和市场看法之下,2012年A股市场获取超额收益的关键仍是对行业和个股机会的深入挖掘。我们认为经济转型依然是大方向,战略新兴行业、消费品行业、医药行业等仍有较大成长空间。二季度,我们同时看好政策预调微调、流动性改善带来的投资机会,如金融、房地产等;并关注全球流动性充裕背景下,推动商品价格上升带来的机会,如有色金属、农产品、采掘等。

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-3.35%,同期业绩比较基准收益率为3.67%,基金表现落后基准7.02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	1,117,960,269.19	91.13
	其中:股票	1,117,960,269.19	91.13
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	102,581,977.33	8.36
6	其他资产	6,166,825.00	0.50
7	合计	1,226,709,071.52	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	25,569,629.00	2.09
C	制造业	536,262,739.84	43.94
C0	食品、饮料	175,064,220.36	14.34
C1	纺织、服装、皮毛	68,004,500.00	5.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	11,848,000.00	0.97
C6	金属、非金属	13,400,000.00	1.10
C7	机械、设备、仪表	54,749,791.08	4.49
C8	医药、生物制品	213,196,228.40	17.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,425,976.00	3.89
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	47,150,640.00	3.86
I	金融、保险业	223,337,658.71	18.30
J	房地产业	238,213,625.64	19.52
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,117,960,269.19	91.60

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	600256	广汇股份	3,600,069	84,817,625.64	6.95
2	600276	恒瑞医药	2,300,000	60,329,000.00	4.94
3	600036	招商银行	5,000,000	59,500,000.00	4.87
4	600518	康美药业	4,680,000	59,436,000.00	4.87
5	601169	北京银行	5,999,900	58,919,018.00	4.83
6	600048	保利地产	5,000,000	56,450,000.00	4.63
7	600519	贵州茅台	280,072	55,162,981.12	4.52
8	002140	东华科技	2,280,095	47,425,976.00	3.89
9	600383	金地集团	7,000,000	41,930,000.00	3.44
10	000024	招商地产	2,000,000	41,000,000.00	3.36

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 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	3,308,402.32
2	应收证券清算款	2,718,997.70
3	应收股利	-
4	应收利息	27,861.83
5	应收申购款	111,563.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,166,825.00

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	2,233,774,349.99
报告期期间基金总申购份额	7,196,222.84
减:报告期期间基金总赎回份额	527,601,865.78
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	1,713,368,707.05

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚精萃成长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、信诚精萃成长股票型证券投资基金基金合同
4、信诚精萃成长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.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司
2012年4月24日

信诚三得益债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月17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2012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	69,894,558.88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	38,527,600.20份 / 31,366,958.68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(2012年1月1日至2012年3月31日)	信诚三得益债券B报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-594,707.80	-488,699.94
2.本期利润	-99,099.09	-134,216.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025	-0.0046
4.期末基金资产净值	37,074,917.95	29,940,439.65
5.期末基金份额净值	0.962	0.955

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

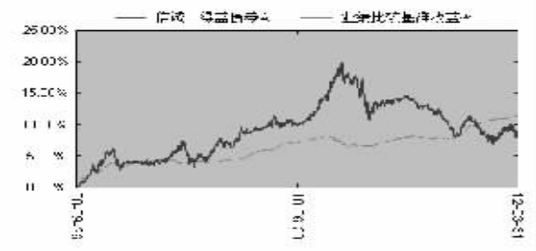
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2012年第1季度	-0.31%	0.33%	0.88%	0.03%	-1.19%	0.30%

信诚三得益债券B

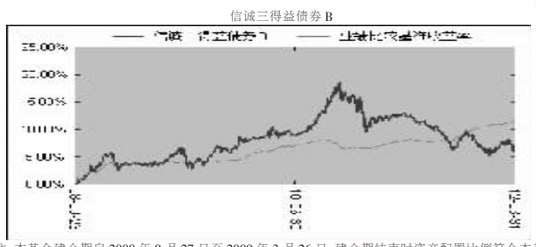
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2012年第1季度	-0.31%	0.33%	0.88%	0.03%	-1.19%	0.30%

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	管理学硕士,12年证券、基金从业经验。曾先后任职于浙江国际信托投资公司、健桥证券股份有限公司和银河基金管理有限公司。2006年加盟信诚基金管理有限公司,现任信诚三得益债券型基金的基金经理。

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

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

一季度,经济增长延续放缓趋势,投资、出口增长均呈回落态势,消费增长平稳,通胀高位回落。美国宽松的货币政策推动就业增长持续改善,居民收入和消费信贷平稳增长,受此诸多因素推动,美国居民消费增长较为强劲。欧元区方面,希腊主权债务问题初步解决,但西班牙、葡萄牙等国债台高筑,国债发行利率居高不下,仍有债务重组之虞。故此,对美出口增长较为平稳,对欧洲出口下滑,总体上出口增长仍然偏弱。投资方面,企业综合融资成本较高,抑制投资增长。一季度物价继续下行,但是美欧宽松的货币政策推动下,农产品、原油等大宗商品持续上涨,给消费物价带来上