

信诚经典优债债券型证券投资基金 2012 年第一季度报告

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

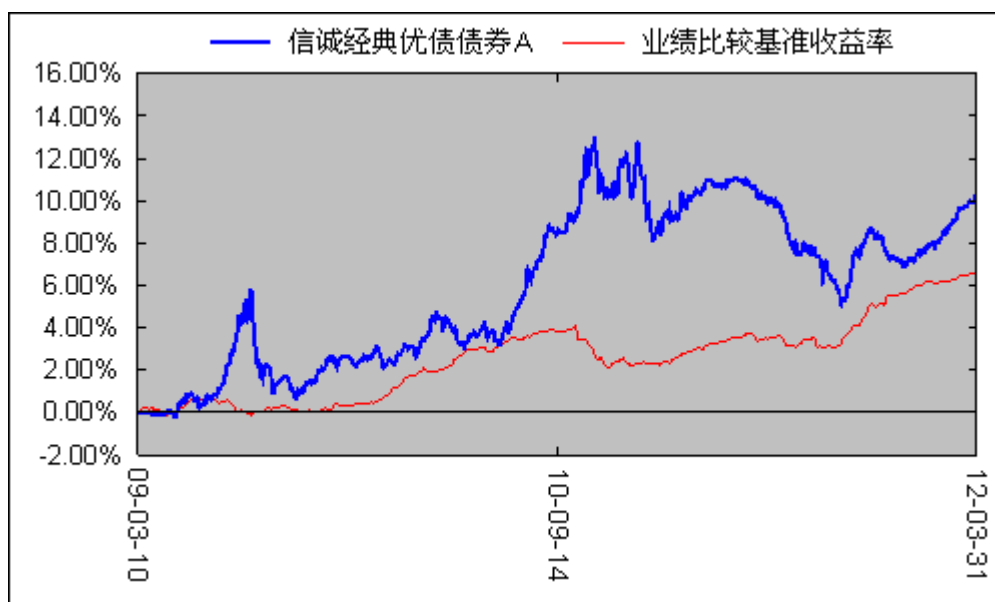
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2012 年第 1 季度	2.77%	0.10%	0.80%	0.03%	1.97%	0.07%

信诚经典优债债券 B

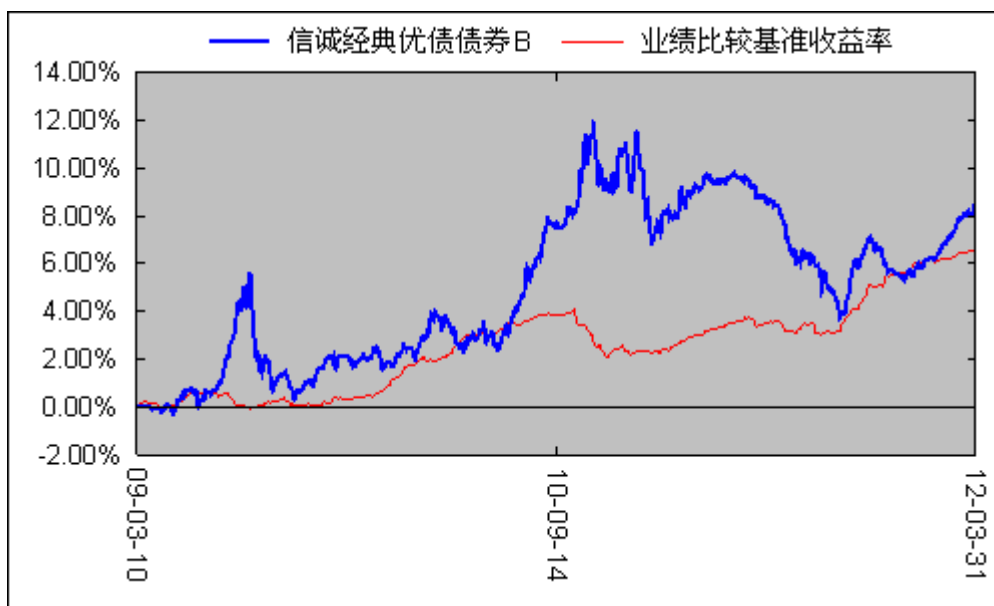
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2012 年第 1 季度	2.56%	0.08%	0.80%	0.03%	1.76%	0.05%

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 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)	-	-
报告期末基金份额总额	399,871,241.31	169,252,048.96

§ 7 备查文件目录

8.1 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

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.citicprufunds.com.cn。

信诚基金管理有限公司

2012年4月24日