

信诚精萃成长股票型证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 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：2009 年 4 月 22 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 2009 年 4 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 2009 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
交易代码：	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：	4,137,951,345.45 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：	$80\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 15\% \times \text{中信国债指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$
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（2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	140,020,863.30
2. 本期利润	602,712,987.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1579
4. 期末基金资产净值	2,991,476,204.22
5. 期末基金份额净值	0.7229

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。

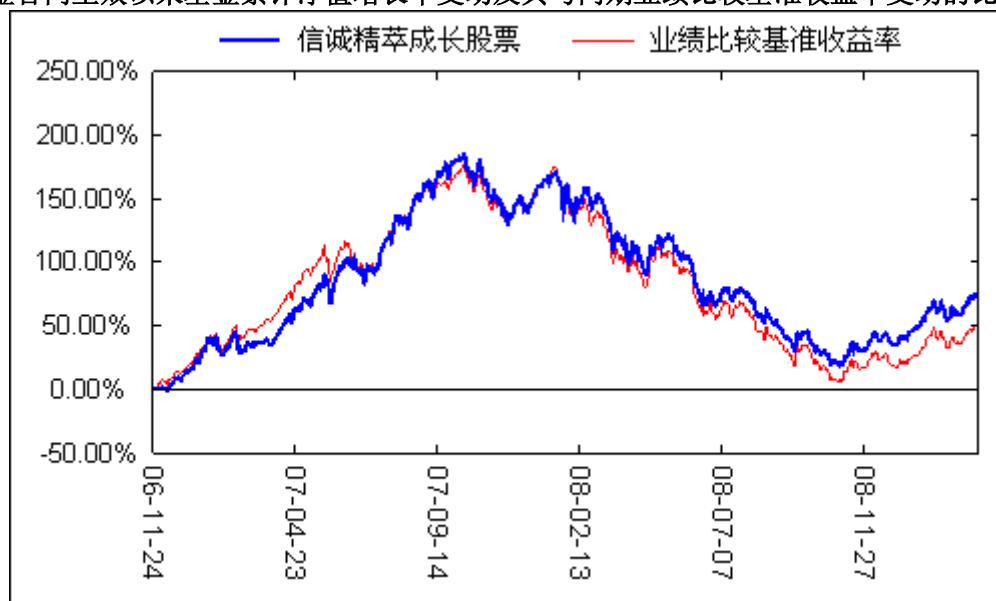
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
2009 年第 1 季度	29.71%	1.73%	29.02%	1.85%	0.69%	-0.12%

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 27 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	2008 年 6 月 28 日	—	6	复旦大学 MBA。曾任厦门华信地产投资建设有限公司职员，上海申银万国证券研究所有限公司行业研究员。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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

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业绩表现说明

2009 年一季度，海外股市仍然没有起色，但 A 股可谓“一枝独秀”：一季度上证综指连涨三月，季度涨幅为 30.34%，深证成指涨幅更是达到 38.49%。对于此轮反弹，我们认为，一是因为前期政府实施大规模经济刺激计划已逐步开始显效；二是因为宽松的货币政策缓解了信贷萎缩现象，一季度信贷快速增长，给予资本市场足够的流动性；三是国内的宏观经济面已有见底迹象，预计各类经济数据将逐步回升。市场普遍预期经济已开始 V 型反转，我们也认为最坏的时候已经过去，但复苏道路曲折。

二季度将是经济复苏预期的关键检验时期，货币政策基调仍将延续。一季度新增贷款和货币供应增速均超出普遍预期，4 月的货币信贷增速仍将维持较高水平，流动性充裕仍具备良好基础。此外，新一轮经济刺激计划或可期待。温总理在 4 月 11 日表示：当前要抓紧落实已经推出的一揽子计划，同时密切跟踪国内外经济形势变化，制定新的应对方案。虽然市场震荡在所难免，但未来影响市场的两个最重要积极因素并未发生改变，而且积极效用强化的结果将有助于市场信心的进一步提高，所以短期市场前景仍然乐观。

目前市场整体估值水平出现了结构性差异，中小盘股估值上涨较快，大大超过了市场的平均水平。由于上涨过快，出现了一些结构性泡沫，主要是一些没有业绩支撑的题材股。但如金融、石油、化工等大盘蓝筹股的 PE 仍处于相对合理水平，因此整体来说大盘估值水平的基础较稳固，不存在明显的泡沫。未来可能会出现估值水平的回缩，但大盘蓝筹股整体估值水平相对比较健康，估值收缩主要不会发生在大盘蓝筹身上，大盘整体向下杀跌空间也有限。

从目前情况看，我们仍然对 2009 年二季度的市场持谨慎乐观的态度，因为我们对宏观经济年内复苏抱有信心，空前政策刺激下的中国经济很可能率先复苏。但从先行指标触底到实体经济真正见底中间还有相当长的时间，反映到上市公司业绩则要更久。因此，上市公司业绩滞后所导致的短期估值水平过高将成为未来一段时间内市场继续上涨的最大阻力。二季度，A 股流动性依旧十分宽裕，尤其是基金发行进入小高潮，但仓位控制和个股选择仍然需要加强。当然，随着 09 年一季报披露的临近，个别企业利润的恶化还可能超出市场的悲观预期，从而打击市场信心，市场也可能还将接受类似 IPO 重启等更多的考验，对此我们将密切关注。

本报告期净值增长率为 29.71%，同期业绩比较基准收益率为 29.02%，基金表现超越基准 0.69 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	2,275,417,586.80	75.72
	其中：股票	2,275,417,586.80	75.72
2	固定收益投资	97,940,000.00	3.26
	其中：债券	97,940,000.00	3.26
	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	545,436,235.45	18.15
6	其他资产	86,306,123.68	2.87
7	合计	3,005,099,945.93	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	178,416,000.00	5.96
C	制造业	1,143,465,426.01	38.22
C0	食品、饮料	102,956,855.70	3.44
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,386,000.00	0.95
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,993,715.14	2.64
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	117,206,684.00	3.92
C7	机械、设备、仪表	581,518,030.33	19.44
C8	医药、生物制品	133,968,649.16	4.48
C99	其他制造业	100,435,491.68	3.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	72,087,125.80	2.41
F	交通运输、仓储业	80,937,725.00	2.71
G	信息技术业	42,269,526.00	1.41
H	批发和零售贸易	73,451,902.26	2.46
I	金融、保险业	515,046,720.27	17.22
J	房地产业	113,188,744.86	3.78
K	社会服务业	28,701,952.80	0.96
L	传播与文化产业	27,852,463.80	0.93
M	综合类	-	-
	合计	2,275,417,586.80	76.06

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	600030	中信证券	3,800,000.00	96,786,000.00	3.24
2	601166	兴业银行	4,000,000.00	91,920,000.00	3.07
3	601318	中国平安	2,300,000.00	89,953,000.00	3.01
4	600000	浦发银行	4,001,618.00	87,715,466.56	2.93
5	601398	工商银行	22,000,000.00	86,680,000.00	2.90
6	002202	金风科技	2,000,000.00	80,300,000.00	2.68
7	600482	风帆股份	5,500,215.00	71,722,803.60	2.40
8	600028	中国石化	7,800,000.00	69,420,000.00	2.32
9	002204	华锐铸钢	2,837,489.00	64,779,873.87	2.17
10	601328	交通银行	9,641,097.00	61,992,253.71	2.07

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	97,940,000.00	3.27
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	97,940,000.00	3.27

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	0801114	08 央行票据 114	1,000,000.00	97,940,000.00	3.27
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	1,360,382.04
2	应收证券清算款	82,811,832.37
3	应收股利	-
4	应收利息	1,591,694.50
5	应收申购款	542,214.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,306,123.68

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未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	3,487,658,506.06
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	842,501,575.71
报告期期间基金总赎回份额	192,208,736.32
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	4,137,951,345.45

§ 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——上海市浦东陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 8 楼。

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
2009 年 4 月 22 日