信诚三得益债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年 12 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：2010 年 1 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 2010 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 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	211,152,362.00 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	48,538,332.38 份	162,614,029.62 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(2009 年 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日)	信诚三得益债券 B 报告期(2009 年 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,042,572.67	1,983,658.29
2.本期利润	3,766,617.46	6,102,343.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0339	0.0367
4.期末基金资产净值	51,295,975.96	170,592,415.55
5.期末基金份额净值	1.057	1.049

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

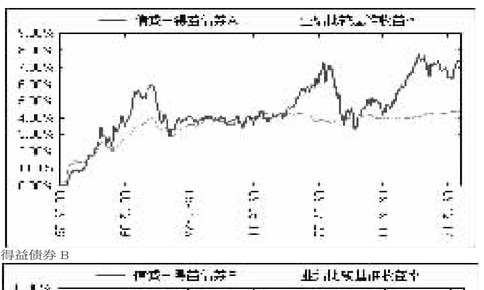
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第 4 季度	3.12%	0.23%	0.40%	0.04%	2.72%	0.19%

信诚三得益债券 B

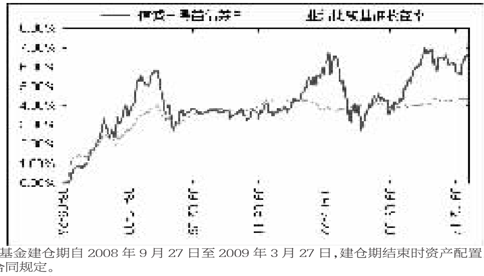
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第 4 季度	2.94%	0.22%	0.40%	0.04%	2.54%	0.18%

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 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		
毛卫文	本基金基金经理，副首席投资官，固定收益总监	2008年 9 月 27 日	–	16	经济学学士，曾任职于中国建设银行总行、中国信达信托投资公司证券经营部、中国银河证券有限责任公司证券投资部，加盟银河基金管理有限公司后，历任公司债券组合经理、银河收益基金基金经理、银富货币市场基金基金经理。2006 年 3 月加盟信诚基金管理有限公司，担任固定收益总监、副首席投资官。
王国强	本基金基金经理、信诚经典优债债券的基金经理	2008年 9 月 27 日	–	10	浙江大学管理学硕士，曾任职于浙江国际信托投资公司投行业务部、健桥证券股份有限公司债券业务部、银河基金管理有限公司机构理财部，长期从事固定收益证券分析和研究，精于固定收益证券及其衍生品定价、信用产品的风险分析等。2006 年 8 月加盟信诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。

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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，国内经济增长持续回升，投资高位继续回落，消费增长维持高位，出口快速回升。全球经济持续回升推动我国出口增长。美国房地产明显企稳，房地产销售快速回升，零售持续增长，投资明显回升，推动就业市场回暖，失业率数据好于预期。四季度，对东盟出口快速增长，东盟已成为第三大贸易伙伴，中国东盟自贸区的建立，将进一步推动出口增长。央行四季度继续执行货币政策适度宽松，并根据贸易顺差和外汇流入情况进行了微调，通过公开市场操作回笼基础货币 5040 亿元，央票发行利率维持平稳。在此背景下，债券市场利率在第四季度较为平稳。

展望 2010 年，经济增长将维持较高水平，调整经济增长结构将是今年的主旋律。在外需回暖，经济增长趋势日趋稳固，物价上行压力较大的背景下，央行上半年加息的概率增加，将带动货币市场利率上行，未来债券投资仍需防范利率上行风险。债券投资方面，通过控制久期，合理配置浮息债、可转换债券和高收益公司债，债券基金在 2010 年仍能够获得稳定水平的收益。股票投资方面，抓住经济增长结构调整中的投资机会，挖掘低碳、新能源、节能环保、科技类、信息技术类以及物联网等领域估值合理，增长较快的公司，在控制组合波动，控制风险的基础上，增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

四季度，本基金控制债券组合久期，配置较高比例的浮息债，有效地防范利率上行风险。股票投资方面，增加估值合理、增长稳定的科技类和家电类公司的配置，注重提高组合收益增长的稳定性，控制和防范下行风险。

四季度，本基金业绩比较基准收益率为 0.40%，本基金 A、B 净值分别增长 3.12%和 2.94%，分别超越基准 2.72%、2.54%。

§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	22,680,995.15	10.13
	其中：股票	22,680,995.15	10.13
2	固定收益投资	195,537,070.40	87.37
	其中：债券	195,537,070.40	87.37
	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	4,584,954.29	2.05
6	其他资产	1,006,548.79	0.45
7	合计	223,809,568.63	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	–	–
C	制造业	5,944,482.51	2.68
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	5,944,482.51	2.68
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	6,970,512.64	3.14
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	5,509,000.00	2.48
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	4,257,000.00	1.92
M	综合类	–	–
	合计	22,680,995.15	10.22

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	002065	东华软件	299,936	6,970,512.64	3.14
2	601318	中国平安	100,000	5,509,000.00	2.48
3	600690	青岛海尔	200,000	4,958,000.00	2.23
4	600037	歌华有线	300,000	4,257,000.00	1.92
5	601299	中国北车	160,927	986,482.51	0.44
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

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	119,604,000.00	53.90
3	金融债券	50,050,000.00	22.56
	其中：政策性金融债	50,050,000.00	22.56
4	企业债券	24,224,000.00	10.92
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	1,659,070.40	0.75
7	其他	–	–
8	合计	195,537,070.40	88.12

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	090407	09农发 07	500,000	50,050,000.00	22.56
2	0901067	09央行票据 67	500,000	49,835,000.00	22.46
3	0901059	09央行票据 59	400,000	39,868,000.00	17.97
4	0901053	09央行票据 53	300,000	29,901,000.00	13.48
5	098095	09潭城建债	200,000	19,350,000.00	8.72

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	81,361.95
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	921,907.10
5	应收申购款	3,279.74
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	1,006,548.79

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601299	中国北车	986,482.51	0.44	网下申购未上市

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	A级	B级
本报告期期初基金份额总额	137,106,204.50	218,873,859.18
本报告期期间基金总申购份额	953,029.25	49,566,869.96
本报告期期间基金总赎回份额	89,520,901.37	105,826,699.52
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	–	–
本报告期期末基金份额总额	48,538,332.38	162,614,029.62

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚三得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、信诚三得益债券型证券投资基金基金合同
4、信诚三得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

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
2010 年 1 月 22 日

信诚四季红混合型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年 12 月 31 日
基金管理人：信诚基金管理有限公司 基金托管人：中国农业银行股份有限公司 报告送出日期：2010 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四季红混合		
基金主代码	550001	前端:550001	后端:551001
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2006年 4 月 29 日		
报告期末基金份额总额	6,148,955,644.82 份		
投资目标	在有效配置资产的基础上，精选投资标的，追求在稳定分红的基础上，实现基金资产的长期稳定增长。		
投资策略	本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上，建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置（SAA）和战术性资产配置（TAA）。战略性资产配置（SAA）即决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重，按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置（TAA）是本基金资产配置的核心，是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测，并围绕基金资产的战略性资产配置基准，进行相应的短中期资产配置的过程。		
业绩比较基准	62.5%×新华富时全 A 指数收益率 + 32.5%×中信国债指数收益率 + 5%×金融同业存款利率		
风险收益特征	作为一只混合型基金，本基金的资产配置中线（股票 62.5%，债券 32.5%）确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位，因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时，通过严谨的研究和稳健的操作，本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。		
基金管理人	信诚基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		

§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 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	355,453,164.52
2.本期利润	1,004,059,490.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1589
4.期末基金资产净值	6,110,468,824.04
5.期末基金份额净值	0.9937

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。

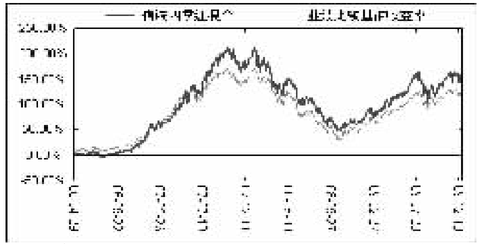
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2009年第 4 季度	18.65%	1.51%	13.32%	1.09%	5.33%	0.42%

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 4 月 29 日至 2006 年 10 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		
管华雨	本基金基金经理	2007年 5 月 22 日	–	7	经济学博士、CFA。曾任职于申银万国证券公司证券投资总部、信诚基金管理有限公司投资部，期间主要从事证券分析和证券投资等工作。

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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合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 报告期内基金投资策略和运作分析

在上市公司盈利不断向好、流动性相对充裕、海外市场走势强劲等正面因素的推动下，四季度 A 股震荡上扬，盈利机会丰富。四季度宏观经济政策逐渐定调为“重点从保增长转向调结构”，由此促成了板块的较大分化。从风格看，中小市值股票远远强于大市值股票；从行业看，表现较好的股票集中于以食品饮料、商业、医药等为代表的“大消费”板块和以信息服务、电子为代表的“新兴行业”板块。而和传统经济增长相关的金融、地产、煤炭、钢铁、机械等行业表现疲弱。

考虑到相对较好的总体环境和经济政策变化带来的丰富盈利机会，本基金四季度保持了积极的股票仓位，并在持仓结构上大幅降低了金融、地产、机械等宏观经济敏感型行业的比重，显著增加了通信设备、电子、医药、消费等行业的比重，同时坚持逢低买入成长型股票，取得了积极的效果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

09 年四季度本基金净值增长率为 18.65%，超越业绩比较基准 5.33 个百分点。在宏观经济和微观利润进一步好转、消费和新兴行业的支持政策逐渐出台的背景下，我们认为未来依然有丰富的盈利机.因此本基金将尽力提高持有人的收益。

§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	5,250,152,292.10	85.13
	其中：股票	5,250,152,292.10	85.13
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	799,326,499.90	12.96
6	其他资产	117,378,979.16	1.90
7	合计	6,166,857,771.16	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	365,730,643.45	5.99
C	制造业	3,044,329,222.92	49.82
C0	食品、饮料	311,079,482.37	5.09
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	514,543,934.33	8.42
C5	电子	184,493,541.64	3.02
C6	金属、非金属	991,943,712.39	16.23
C7	机械、设备、仪表	656,010,357.35	10.74
C8	医药、生物制品	354,595,432.50	5.80
C99	其他制造业	31,662,762.34	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	223,121,325.42	3.65
F	交通运输、仓储业	121,609,776.93	1.99
G	信息技术业	296,359,879.84	4.85
H	批发和零售贸易	70,922,643.12	1.16
I	金融、保险业	899,628,468.22	14.72
J	房地产业	228,450,332.20	3.74
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	5,250,152,292.10	85.92

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	600036	招商银行	22,000,000	397,100,000.00	6.50
2	601166	兴业银行	6,999,962	282,168,468.22	4.62
3	600970	中材国际	6,002,726	223,121,325.42	3.65
4	601318	中国平安	4,000,000	220,360,000.00	3.61
5	600019	宝钢股份	19,999,942	193,199,439.72	3.16
6	000527	美的电器	7,999,970	185,599,304.00	3.04
7	000826	合加资源	12,000,000	185,400,000.00	3.03
8	600581	八一钢铁	10,999,950	175,999,200.00	2.88
9	600517	置信电气	9,092,879	169,582,193.35	2.78
10	600750	江中药业	7,000,000	162,260,000.00	2.66

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	7,533,005.39
2	应收证券清算款	109,641,850.43
3	应收股利	–
4	应收利息	152,443.50
5	应收申购款	51,679.84
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	117,378,979.16

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

本报告期期初基金份额总额	6,504,737,804.53
本报告期期间基金总申购份额	22,822,138.25
本报告期期间基金总赎回份额	378,604,297.96
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	–
本报告期期末基金份额总额	6,148,955,644.82

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚四季红混合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、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同
4、信诚四季红混合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

2010 年 1 月 22 日

信诚经典优债债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年 12 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：2010 年 1 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 2010 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 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	371,976,209.03 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	42,046,836.39 份	329,929,372.64 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(2009 年 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日)	信诚经典优债债券 B 报告期(2009 年 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	568,385.66	3,006,514.51
2.本期利润	1,574,990.34	6,941,075.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0188
4.期末基金资产净值	43,187,831.80	337,117,623.50
5.期末基金份额净值	1.027	1.022

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

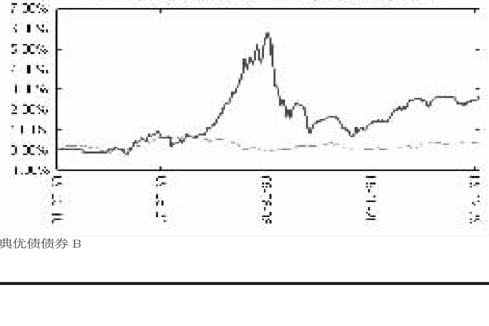
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第 4 季度	1.99%	0.12%	0.34%	0.04%	1.65%	0.08%

信诚经典优债债券 B

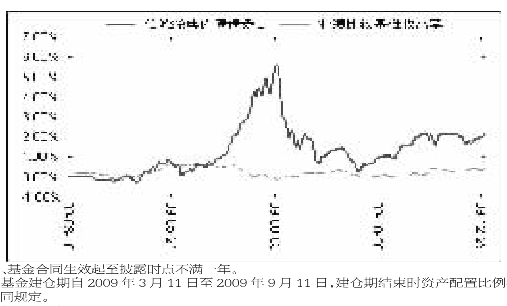
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第 4 季度	1.79%	0.12%	0.34%	0.04%	1.45%	0.08%

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：1、基金合同生效起至披露时点不满一年。

2、本基金建仓期自 2009 年 3 月 11 日至 2009 年 9 月 11 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、信诚三得益债券的基金经理	2009年 3 月 11 日	–	10	浙江大学管理学硕士，曾任职于浙江国际信托投资公司投行业务部、健桥证券股份有限公司债券业务部、银河基金管理有限公司机构理财部，长期从事固定收益证券分析和研究，精于固定收益证券及其衍生品定价、信用产品的风险分析等。2006 年 8 月加盟信诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。

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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，国内经济增长持续回升，投资高位继续回落，消费增长维持高位，出口快速回升。全球经济持续回升推动我国出口增长。美国房地产明显企稳，房地产销售快速回升，零售持续增长，投资明显回升，推动就业市场回暖，失业率数据好于预期。四季度，对东盟出口快速增长，东盟已成为第三大贸易伙伴，中国东盟自贸区的建立，将进一步推动出口增长。央行四季度继续执行货币政策适度宽松，并根据贸易顺差和外汇流入情况进行了微调，通过公开市场操作回笼基础货币 5040 亿元，央票发行利率维持平稳。在此背景下，债券市场利率在第四季度较为平稳。

展望 2010 年，经济增长将维持较高水平，调整经济增长结构将是今年的主旋律。物价方面，物价温和上升的可能性较大，但是货币供应偏多，通胀预期持续增强，服务项目包括交通通讯、居住等价格上行压力较大。在外需回暖，经济增长趋势日趋稳固，物价上行压力较大的背景下，央行上半年加息的概率增加，将带动货币市场利率上行，未来债券投资仍需防范利率上行风险。通过控制久期，合理配置，债券基金在 2010 年仍能够获得稳定的较高水平的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

四季度，本基金控制债券组合久期，有效地防范利率上行风险。从三个方面增强收益，一是配置较高比例的浮息债，防范利率风险；二是配置适当比例的高票息公司债，在精选个券、控制风险的基础上，增强收益；三是谨慎参与新股网下申购，创业板的新股发行估值较高，本基金参与较少。四季度加强了基金的风险管理，减少基金净值波动，逐步形成收益稳定增长的投资风格。

四季度，本基金业绩比较基准收益率为 0.34%，本基金 A、B 净值分别增长 1.99%和 1.79%，分别超越基准 1.65%、1.45%。

§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	4,542,280.49	1.19
	其中：股票	4,542,280.49	1.19
2	固定收益投资	319,021,217.20	83.49
	其中：债券	319,021,217.20	83.49
	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	55,832,659.81	14.61
6	其他资产	2,711,611.31	0.71
7	合计	382,107,768.81	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	–	–
C	制造业	2,367,559.25	0.62
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	2,367,559.25	0.62
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	1,239,142.98	0.33
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	935,578.26	0.25
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	4,542,280.49	1.19

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	601299	中国北车	386,225	2,367,559.25	0.62
2	601888	中国国旅	44,679	935,578.26	0.25
3	300036	超图软件	19,208	735,858.48	0.19
4	002315	焦点科技	7,275	503,284.50	0.13
5	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

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	8,995,546.20	2.37
2	央行票据	99,386,000.00	26.13
3	金融债券	100,100,000.00	26.32
	其中：政策性金融债	100,100,000.00	26.32
4	企业债券	73,855,000.00	19.42
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	36,684,671.00	9.65
7	其他	–	–
8	合计	319,021,217.20	83.89

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	090407	09农发 07	1,000,000	100,100,000.00	26.32
2	0901067	09央行票据 67	500,000	49,835,000.00	13.10
3	0901053	09央行票据 53	300,000	29,901,000.00	7.86
4	122954	09武进债	300,000	27,729,000.00	7.29
5	0901044	09央行票据 44	200,000	19,650,000.00	5.17

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	23,778.24
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,677,833.07
5	应收申购款	10,000.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	2,711,611.31

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	110567	山鹰转债	3,105,799.20	0.82

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601299	中国北车	2,367,559.25	0.62	网下申购未上市
2	601888	中国国旅	935,578.26	0.25	网下申购未上市
3	300036	超图软件	735,858.48	0.19	网下申购未上市
4	002315	焦点科技	503,284.50	0.13	网下申购未上市

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	A级	B级
本报告期期初基金份额总额	97,403,467.34	394,699,695.33
本报告期期间基金总申购份额	494,103.73	218,826,143.20
本报告期期间基金总赎回份额	55,850,734.68	283,596,465.89
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	–	–
本报告期期末基金份额总额	42,046,836.39	329,929,372.64

§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
2010 年 1 月 22 日