

信诚四季红混合型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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

重要提示
基金管理人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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

一、基金简介

(一)基金基本情况

基金名称:信诚四季红混合型证券投资基金

基金简称:信诚四季红

交易代码:550001

深交所行代码:165501

基金运作方式:契约开放式

基金合同生效日:2006年4月29日

报告期末基金份额总额:2,074,975,575.72份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标: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。

基金投资策略:本基金在充分借鉴美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)。战术性资产配置(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。战略性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场环境,对在一定时段将具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标准,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。

(三)基金管理人

名称:信诚基金管理有限公司

信息披露负责人:唐世春

联系电话:021-68649788

传真:021-58826756

电子邮箱:Shichun.tang@citicpfund.com.cn

(四)基金托管人

名称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

传真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(五)半年度报告的披露

登载半年度报告正文的基金管理人网址:www.citicpfunds.com.cn

本基金半年度报告的置备地点,基金管理人及基金托管人的办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标		2007年1月1日至6月30日
基金本期净利润		869,130,535.52
基金本期公允价值变动损益		1,621,621.62
期末可供分配基金份额收益		591,988,932.01
期末可供分配基金份额收益		0.2853
期末基金资产净值		2,764,159,028.08
期末基金份额净值		1.3321
基金本期净资产收益率		49.66%
基金份额持有人数量		123,173

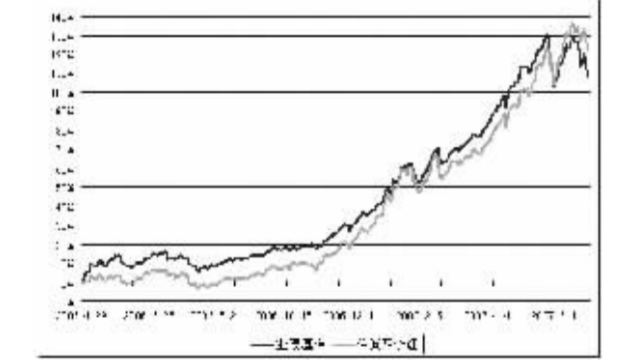
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1. 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率对比表

阶段	增长率(1)	业绩比较基准增长率(2)	差额(3)	业绩比较基准增长率(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去一个月	18.89%	21.21%	-2.32%	2.66%	5.96%	0.06%
过去三个月	33.13%	1.88%	31.25%	1.88%	31.25%	0.00%
过去六个月	66.17%	1.86%	64.31%	1.86%	64.31%	0.36%
过去一年	109.98%	1.51%	83.29%	1.28%	26.69%	0.23%
自基金合同生效以来	123.17%	1.51%	108.85%	1.28%	14.32%	0.19%

2. 自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况:

1. 本基金管理人信诚基金管理有限公司经中国证监会批准,于2005年9月30日正式成立,注册资本1亿元,注册地为上海。公司现有股东包括中信信托投资有限责任公司、英国保诚集团股份(香港)有限公司、中新苏州工业园区创业投资有限公司,各股东出资比例分别为49%、49%、2%。(2007年8月13日,本基金管理人发布股权变更公告,公司股东由4家变为3家,中信信托投资有限责任公司受让苏州高新区经济发展集团总公司持有的公司16%的股权,英国保诚集团股份(香港)有限公司受让中新苏州工业园区创业投资有限公司持有的公司16%的股权。)本基金是管理人旗下第一只基金。

2. 基金经理简介:本基金实行双基金经理制,由岳爱民先生和管华雨先生共同管理。

岳爱民先生,CFA,经济学硕士,MBA,历任美国大联资产管理(伦敦)公司研究员/基金经理,(新加坡)发展证券(香港)公司副总裁,中国国际金融(香港)公司副总经理。现任信诚基金管理有限公司副总经理、首席投资官。

管华雨先生,国际金融硕士,证券投资从业经验5年。先后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、研究和投资决策等工作。现就职于信诚基金管理有限公司投资部。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况说明:

本基金管理人在报告期内,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规,基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

在宏观经济和上市公司业绩良好、人民币加速升值、流动性充裕等因素的推动下,2007年上半年股票市场强势上行,3月份起更是呈现加速上涨态势。在绩优蓝筹股上涨到一定程度后,4月份起市场热点切换极其迅速,低价绩优股和题材股涨幅惊人,5月底和6月份个股大幅震荡,成交量迅速萎缩,缺乏基本面支撑的股票大幅回落,而绩优蓝筹股重镇逐渐走强,股价结构性分化加剧,“二八现象”重现。

本基金管理人坚持价值投资理念,5月份之前实行相对分散的策略,以应对市场的整体性上涨,5月份之后则适度集中,增持了高景气的装备制造、金融等行业的龙头个股,并在人民币升值加速的基础上大幅提高了房地产的配置。随后,本基金管理人在二季度后期适度降低了股票仓位,并对前期涨幅偏大、估值较高的行业和个股进行了减持,收到了较好的效果,基金净值稳步提升。

报告期末的基金净值为1.3321元,累计净值为1.9451元,本报告期基金净值增长率66.17%,业绩比较基准上涨49.06%,基金表现超越业绩基准17.17个百分点。

(四)2006年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望及下一阶段操作策略

本基金管理人认为,在出口退税调整、进一步落实节能减排目标和限制“两高一资”产业的发展、适度收紧信贷等宏观政策的影响下,下半年经济增速将有所回落。但是人口红利、人民币升值推动高居民财富,国际产业转移,中国企业技术实力和企业管理水平逐渐提升等经济长期增长的推动力依然强劲,良好的盈利机会也使企业盈利有望为旺盛的投资需求。加之奥运会、世博会、亚运会、滨海新区开发等重大事件的推动,经济增长将长期保持在较高水平,并且更为健康,可持续性更强。

截至7月26日,已有101家上市公司披露了中报,净利润同比增长的公

司90家,所有已公布中报公司的净利润同比增长高达137%;再结合其它上市公司的业绩预告,半年报业绩同比增长很可能接近70%,超出原先的市场预期,在一定程度上支持了较高的估值水平。与此同时,人民币升值有所加快,也为市场中长期向好提供了坚实的基础。但是,市场的流动性短期面临一定的考验,特别是下半年大盘股供应可能较大增加,使得市场资金和股票的供求天平向后有所倾斜。而目前相对较高的估值水平也需要未来更加确定的盈利增长给予支撑。我们认为,在经历了两年的大幅上涨后,市场短期存在震荡调整的需要,但是支撑市场长期走牛的因素未发生根本性的变化,我们对市场中长期走势充满信心。

本基金管理人认为,三季度市场将呈现震荡格局,良好的业绩增长将使市场中枢逐渐抬高,同时股价的结构性分化进一步加剧,为后续行情奠定基础。市场热点将不断切换,金融、房地产、装备、消费服务是长期的投资主题。我们看好金融、房地产、装备制造、软件、医药、消费品等行业,这些行业增长的持续性较强,业绩也存在超预期的较大可能;同时,我们关注低估值周期性行业波动减弱可能带来的估值提升;在全球通货膨胀的大背景下,资源品也是我们的重点关注对象。同时,我们将密切注视节能环保、奥运、3G等主题投资机会。在市场中震荡中,我们将把握景气度和估值优化化价值结构,为后续行情做好充分的准备。

本基金管理人将以扎实的研究为基础,多角度考虑估值水平,前瞻性做好总体布局,争取以良好的业绩回报投资者的厚爱。

四、托管人报告

本基金托管人——中国农业银行根据《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》和《信诚四季红混合型证券投资基金托管协议》,在托管信诚四季红混合型证券投资基金的过程中,严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定,对信诚四季红混合型证券投资基金管理人——信诚基金管理有限公司2007年1月1日至2007年6月30日基金的运作活动,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,信诚基金管理有限公司在信诚四季红混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为。在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,信诚基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露办法》及其相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的信诚四季红混合型证券投资基金2006年半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

五、财务报告(未经审计)

(一)半年度会计报表

信诚四季红混合型证券投资基金资产负债表 (单位:人民币元)

项目	附注	2007.6.30	2006.12.31
资产:			
银行存款		793,384,203.08	379,686,002.52
交易性金融资产		8,204,484.97	8,538,686.66
应收利息		1,837,917.61	1,600,000.04
应收证券清算款		15,074,233.57	44,338,976.48
其他应收款		175,000.00	0.00
应收股利		1,218,166.62	1,033,881.96
预付款项		20,931,013.74	136,800.00
应收申购款		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		1,892,461,737.96	1,118,096,133.57
负债:			
应付证券清算款		1,641,498,956.81	873,148,402.97
应付利息		49,210,000.00	121,010,000.00
其中:应付债券		49,210,000.00	121,010,000.00
应付股利		0.00	0.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		1,690,708,956.81	994,158,402.97
所有者权益:			
实收资本		2,074,975,575.72	2,074,975,575.72
未分配利润		97,224,720.38	103,790,786.21
所有者权益合计		2,172,200,256.10	2,173,926,711.93
负债和所有者权益总计		3,862,961,994.06	3,368,084,854.90

信诚四季红混合型证券投资基金经营业绩表及收益分配表 (单位:人民币元)

项目	附注	2007.1.1-2007.6.30	2006.4.29-2006.6.30
一、收入			
1. 股票投资收益	(9)	924,116,840.44	30,007,210.27
2. 债券投资收益	(10)	49,210,000.00	17,330,318.35
3. 投资收益合计		973,326,840.44	47,337,528.62
4. 公允价值变动损益	(11)	2,216,815.66	5,667,138.07
5. 其他业务收入		1,127,917.69	749,174.63
6. 其他营业外收入		1,748,290.14	1,411,010.00
7. 其他营业外支出		(7,509,831.83)	(15,303,906.56)
8. 其他营业外支出		0.00	701,991.18
9. 其他营业外支出	(12)	2,293,320.00	0.00
收入合计		986,333,566.30	56,968,401.25
二、费用			
1. 管理人报酬		14,530,264.20	8,126,613.89
2. 基金托管费		2,421,710.64	1,354,435.66
3. 销售服务费		869,130,535.52	149,927,437.96
4. 其他费用	(13)	1,025,008.58	93,935.52
费用合计		1,426,739.94	84,413.03
三、利润总额		984,906,826.36	56,983,988.22
四、净利润		984,906,826.36	56,983,988.22
五、可供分配利润		984,906,826.36	56,983,988.22
六、可供分配基金份额收益		0.4745	0.2653
七、未分配利润		97,224,720.38	103,790,786.21
八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
二十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
三十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
四十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
五十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
六十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
七十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十一、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十二、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十三、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十四、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十五、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十六、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十七、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十八、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482
八十九、未分配基金份额收益		0.0469	0.0482