信诚精萃成长股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、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2008年7月18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。

本季度报告的财务数据未经审计。本报告期自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称：信诚精萃

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：3,703,595,683.76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成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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：元

1.本期利润	-601,278,894.22
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-350,234,784.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1732
4.期末基金资产净值	2,589,860,297.48
5.期末基金份额净值	0.6993

注：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。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

（二）基金净值表现

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
2008年第2季度	-20.05%	2.43%	-20.58%	2.60%	0.53%	-0.17%

2、自基金合同生效以来基金累计份额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

四、管理人报告

（一）基金经理（或基金经理小组）简介

刘浩先生，复旦大学MBA，五年证券、基金从业经验。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。2005年10月加入信诚基金管理有限公司，担任行业研究员。（吕宜振先生经2008年6月25日公司董事会批准，不再担任信诚精萃成长股票型证券投资基金的基金经理。详情见刊登于2008年6月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站的《信诚精萃成长股票型证券投资基金更换基金经理的公告》。）

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）公平交易专项说明

（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。一是各相关业务部门对指导意见进行深入学习和讨论，明确各部门在公平交易执行中的具体责任；二是进行相关制度的制订和完善，起草了《信诚基金管理有限公司异常交易管理制度》，并在其他相应制度中增加和完善了有关公平交易的规定；三是对于交易所公开竞价交易，通过恒生交易系统执行公平交易程序，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。

（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。

（3）异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年二季度，从外围和国内看，宏观经济形势依然不明朗。以美国为代表的外围经济前景仍然不乐观，经济放缓和资产泡沫破裂可能面临着更严重的后果。从国内来看，通胀的压力还将持续，控通胀是现阶段的主要矛盾，近期货币政策从紧的取向不会有大的变化。在CPI未见明显回落的情况下，政府不会贸然放开信贷，起码不会大幅鼓吹增加信贷和投资。5月份CPI同比上涨7.7%，6月份CPI同比上涨7.1%，出现了一定程度回落，未来数月，随着翘尾因素的逐渐消失和政府平抑国内食品价格的举措，CPI有望出现逐月回落的态势。但受国际油价高企的影响，PPI涨幅已超过CPI，加之下半年可能实施的能源、资源价格改革，将使企业利润在上下游之间的分配发生明显变化，有可能对中下游企业利润产生较大的持续压力，很多企业存在盈利低于预期的可能。总之，08年的宏观形势仍然错综复杂，存在较多不确定性。

二季度中国证券市场延续一季度的大幅下跌，继续下挫，上证综指累计下跌21%，基本上所有股票和行业都未能幸免。这次调整背后的根本原因是宏观和微观形势的变化导致的企业盈利预期下调，从而引发了整个市场估值体系的重新构建。企业盈利高速增长受到质疑，主要是经济高增长难以保持。外部需求预期内的下滑和内部紧缩政策持续，是投资者的主要担忧。

从目前情况看，三季度是一个非常关键的时间段，随着08年中报的披露和奥运会的举行，政策调控、市场情绪和投资者对企业盈利预期的逐渐明确和稳定，有可能使大盘逐步趋稳。就企业盈利增长和估值的匹配来看，按目前的保守估计，市场对08年整体市场的盈利增长预期是17%左右，A股的预期市盈率已大幅降至08年的17倍和09年的15倍以下，相对海外市场的溢价已大为收窄，一些严重超跌的优秀企业已经具备了一定程度的长期投资价值。

二季度末本基金累计份额净值1.6656元，本报告期净值增长率为-20.05%，同期业绩比较基准收益率为-20.58%，基金表现超越基准0.53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。

五、投资组合报告

（一）告期末基金资产组合情况

	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资－股票	1,785,240,176.48	68.65%
2	固定收益类投资－债券	203,875,343.60	7.84%
3	固定收益类投资－资产支持证券	0.00	0.00%
4	金融衍生品投资－权证	2,289,047.04	0.09%
5	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
6	银行存款和结算备付金合计	551,817,632.25	21.22%
7	其他资产	57,357,302.64	2.20%
8	合计	2,600,579,502.01	100.00%

（二）告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	采掘业	134,943,516.95	5.21%
C	制造业	998,151,868.69	38.54%
C0	食品、饮料	194,471,006.18	7.51%
C1	纺织、服装、皮毛	8,899,928.80	0.34%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	179,409,487.62	6.93%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	167,315,184.09	6.46%
C7	机械、设备、仪表	204,846,732.35	7.91%
C8	医药、生物制品	243,209,529.65	9.39%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	75,589,699.76	2.92%
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G	信息技术业	28,903,941.60	1.12%
H	批发和零售贸易	99,440,497.60	3.84%
I	金融、保险业	380,075,653.82	14.67%
J	房地产业	49,439,626.50	1.91%
K	社会服务业	18,695,371.56	0.72%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合计	1,785,240,176.48	68.93%

（三）报告期末按市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）	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	5,000,000	117,100,000.00	4.52%
2	002022	科华生物	3,581,068	79,499,709.60	3.07%
3	000869	张 裕A	1,000,000	66,000,000.00	2.55%
4	600312	平高电气	6,899,175	62,437,533.75	2.41%
5	601666	平煤天安	1,558,628	58,386,204.88	2.25%
6	600600	青岛啤酒	2,628,840	52,787,107.20	2.04%
7	600015	华夏银行	5,587,622	51,573,751.06	1.99%
8	601166	兴业银行	2,009,852	51,190,930.44	1.98%
9	600111	包钢稀土	2,930,258	48,642,282.80	1.88%
10	000697	东北制药	3,237,111	48,556,665.00	1.87%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
国家债券	0.00	0.00%
金融债券	0.00	0.00%
央行票据	192,170,000.00	7.42%
企业债券	11,705,343.60	0.45%
可转债	0.00	0.00%
其他	0.00	0.00%
合计	203,875,343.60	7.87%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	08央行票据19	96,090,000.00	3.71%
2	08央行票据31	96,080,000.00	3.71%
3	08宝钢债	8,973,561.60	0.35%
4	08上港债	1,651,829.40	0.06%
5	08青啤债	1,079,952.60	0.04%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金不持有任何资产支持证券。

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580024	宝钢CWB1	1,912,320	2,289,047.04	0.09%

（八）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,950,087.49
2	应收证券清算款	50,000,000.00
3	应收股利	180,000.00
4	应收利息	2,668,157.94
5	应收申购款	559,057.21
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	57,357,302.64

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金不持有任何处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	3,160,983,799.91
报告期期间基金总申购份额	860,794,580.02
报告期期间基金总赎回份额	318,182,696.17
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	3,703,595,683.76

七、备查文件目录

（一）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

（二）存放地点

信诚基金管理有限公司办公地点—上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼。

（三）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

二零零八年七月二十一日

信诚四季红混合型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、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根据本基金合同规定，于2008年7月16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。

本季度报告的财务数据未经审计。本报告期自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称：信诚四季红

交易代码：550001

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：6,455,142,407.50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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：元

1.本期利润	-766,821,241.51
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-433,290,818.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1240
4.期末基金资产净值	5,020,619,529.47
5.期末基金份额净值	0.7778

注：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。

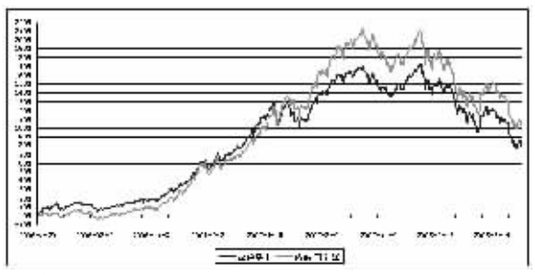
注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

（二）基金净值表现

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
2008年第2季度	-13.70%	2.21%	-17.61%	2.10%	3.91%	0.11%

2、自基金合同生效以来基金累计份额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



四、管理人报告

（一）基金经理（或基金经理小组）简介

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，CFA，国际金融硕士。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、研究和投资策划等工作。现就职于信诚基金管理有限公司投资部。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）公平交易专项说明

（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。一是各相关业务部门对指导意见进行深入学习和讨论，明确各部门在公平交易执行中的具体责任；二是进行相关制度的制订和完善，起草了《信诚基金管理有限公司异常交易管理制度》，并在其他相应制度中增加和完善了有关公平交易的规定；三是对于交易所公开竞价交易，通过恒生交易系统执行公平交易程序，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。

（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。

（3）异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度整体市场呈现震荡下跌的走势。在PPI、CPI高企，外围市场波动加大的背景下，A股弱势下探，4月下旬在印花税下调的推动下，市场出现了力度较大的反弹。但是随着四川地震、油价不断创出新高、海外股市纷纷跌破牛熊分界线等利空影响下，市场继续下行并快速击穿3000点。从整个二季度看，市场人气较为涣散，股票呈现普跌状态，不同板块和风格指数均出现较大幅度的下跌。

面临各种不确定性，本基金一方面降低股票仓位以规避系统性风险，同时增加了能源和能源服务、医药、商业、先进装备制造等增长确定性高的行业的配置，降低了和宏观经济回落相关性较大的房地产、普通机械、交通运输等行业的配置，取得了一定的效果。但是，由于市场调整的速度和幅度超出我们的预期，报告期内组合还是遭受了一定的损失。二季度本基金净值增长率为-13.7%，跑赢业绩比较基准3.91个百分点。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资－股票	3,321,830,993.97	65.87%
2	固定收益类投资－债券	416,609,380.78	8.26%
3	固定收益类投资－资产支持证券	0.00	0.00%
4	金融衍生品投资－权证	5,686,037.28	0.11%
5	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
6	银行存款和结算备付金合计	1,159,477,956.98	22.99%
7	其他资产	139,477,461.89	2.77%
8	合计	5,043,081,830.90	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	15,273,990.00	0.30%
B	采掘业	403,965,042.14	8.04%
C	制造业	1,546,259,174.47	30.80%
C0	食品、饮料	176,705,660.93	3.52%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	326,399,170.81	6.50%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	252,314,239.62	5.03%
C7	机械、设备、仪表	464,291,117.44	9.25%
C8	医药、生物制品	326,548,985.67	6.50%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	93,600,000.00	1.86%
F	交通运输、仓储业	92,249,573.53	1.84%
G	信息技术业	49,095,745.08	0.98%
H	批发和零售贸易	269,062,873.68	5.36%
I	金融、保险业	737,429,552.60	14.69%
J	房地产业	114,895,042.47	2.29%
K	社会服务业	0.00	0.00%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合计	3,321,830,993.97	66.16%

（三）报告期末按市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）	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	11,376,502	266,437,676.84	5.31%
2	000937	金牛能源	4,431,601	195,788,132.18	3.90%
3	000423	东阿阿胶	6,136,469	158,320,900.20	3.15%
4	600550	天威保变	4,299,177	132,500,635.14	2.64%
5	600312	平高电气	12,984,582	117,510,467.10	2.34%
6	600019	宝钢股份	13,249,971	115,407,247.41	2.30%
7	000002	万 科A	12,751,947	114,895,042.47	2.29%
8	600000	浦发银行	4,678,458	102,926,076.00	2.05%
9	601166	兴业银行	4,014,715	102,254,791.05	2.04%
10	601186	中国铁建	10,000,000	93,600,000.00	1.86%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
国家债券	0.00	0.00%
金融债券	0.00	0.00%
央行票据	384,320,000.00	7.65%
企业债券	30,949,794.60	0.62%
可转债	1,339,586.18	0.03%
其他	0.00	0.00%
合计	416,609,380.78	8.30%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	08央行票据25	96,080,000.00	1.91%
2	08央行票据28	96,080,000.00	1.91%
3	08央行票据40	96,080,000.00	1.91%
4	08央行票据49	96,080,000.00	1.91%
5	08宝钢债	22,290,501.20	0.44%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金不持有任何资产支持证券。

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580024	宝钢CWB1	4,750,240	5,686,037.28	0.11%

（八）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,264,787.22
2	应收证券清算款	130,000,000.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	4,295,105.68
5	应收申购款	917,568.99
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	139,477,461.89

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	市值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	125528	柳工转债	1,339,586.18	0.03%

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000423	东阿阿胶	158,320,900.20	3.15%	召开2007年年度股东大会

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	5,983,239,351.35
报告期期间基金总申购份额	737,291,968.70
报告期期间基金总赎回份额	265,388,912.55
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	6,455,142,407.50

七、备查文件目录

（一）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

（二）存放地点

信诚基金管理有限公司办公地点—上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼。

（三）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

二零零八年七月二十一日

万家和谐增长混合型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7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。

本报告期为2008年4月1日起至6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1.基金简称：	万家和谐
2.基金运作方式：	契约型开放式
3.基金合同生效日：	2006年11月30日
4.报告期末基金份额总额：	3,908,770,776.46份
5.投资目标：	本基金通过有效配置股票、债券投资比例，平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略，控制投资风险，谋取基金资产的长期稳定增值。
6.投资策略：	本基金最大特点是突出和谐增长，主要包含二层含义：一、资产配置的和谐，通过有效配置股票、债券资产比例，谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡；二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐，通过对不同行业、不同股票内在价值与市场价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析，谋求基金资产在不同行业和不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。
7.业绩比较基准：	65%×新华富时A600指数+30%×新华雷曼中国全债指数+5%×同业存款利率。
8.风险收益特征：	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险收益水平基金。
9.基金管理人：	万家基金管理有限公司
10.基金托管人：	兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：元

1.本期利润	-732,238,553.61
2.本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-717,381,622.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1842
期末基金资产净值	2,374,165,366.70
期末基金份额净值	0.6074

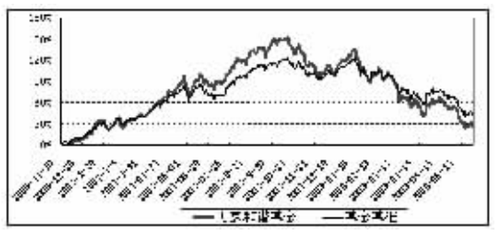
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、万家和谐增长基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	基金净值收益率（1）	基金净值收益率标准差（2）	比较基准收益率（3）	比较基准收益率标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
2008年2季度	-23.32%	2.83%	-17.74%	2.19%	-5.58%	0.64%

2、万家和谐增长基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（2006年11月30日至2008年6月30日）



按照《万家和谐增长混合型证券投资基金基金合同》的约定，基金管理人应自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告日本基金的各项投资比例符合法律法规和基金合同中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

基金经理：路志刚，男，暨南大学金融学博士，曾任广州证券有限公司投资银行部副经理，金鹰基金管理有限公司研究发展部副总监等职；2005年10月加入万家基金管理有限公司，任研究发展部副总经理，本基金成立时起任本基金基金经理。

基金经理助理：张旭伟，男，复旦大学经济学硕士，曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作、在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理，2006年2月加入万家基金管理有限公司，本基金成立时任本基金基金经理助理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

（三）关于报告期内公平交易情况的说明

本公司严格遵循公平交易的原则，在投资管理活动中公平对待不同基金品种，无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为，报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会3月20日发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制订和完善了公平交易内部控制制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在本报告期，我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种（万家双引擎灵活配置混合型基金与本基金同属混合型基金，但该基金于季度末6月27日成立，无法进行收益率比较。）

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

在上证综合指数跌破3000点关口，政府推出限售股转让指导意见，随后又下调印花税，表明了政府要干预市场、维护市场稳定的决心。在相关政策出台后，市场大幅反弹，投资者情绪得到基本稳定。但是随之而来的却是市场对更多不确定性的担忧。6月份市场的下跌更多的是对于基本面因素的恐慌所致，地震、水灾、原油价格高涨等进一步加剧了投资者对于宏观经济和上市公司盈利增长不乐观的预期，越南通胀率失控、热钱加速流入我国背景下，央行在宏观数据公布前提前上调准备金率1个百分点以表明其货币从紧的决心，则成为市场恐慌性杀跌的导火索。

本基金在4月积极参与反弹，后来形势急转直下，本基金也采取了包括大幅减仓以及结构调整来应对，但是仍然遭受了较大的系统性风险，使得净值遭受了较大损失。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.6074元，本报告期份额净值增长率为-23.32%，同期业绩比较基准增长率为-17.74%。

3、市场展望和投资策略

如果没有政策的转向，我们估计经济增长将在下半年降到10%以下。但是如果政策从“反通胀”转向“保增长”，那么下半年的增长应该可以保持在10%。估计通胀从上半年的8%回落至下半年的6%。但是增长的减速和成本的上升将进一步侵蚀企业盈利。

在目前情况下，市场很难有大的行情，但是不排除局部或者结构性的投资机会。在油价高企和通胀持续的背景下，我们看好包括医药、煤炭、节能环保等行业的投资机会，以及过度悲观的预期和较为理想的现实之间的差异所带来交易性机会。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股 票	1,804,194,402.59	75.67%
债 券	194,175,000.00	8.14%
银行存款及清算备付金合计	114,875,306.60	4.82%
其他资产	271,127,387.45	11.37%
资产总值	2,384,372,096.64	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	21,839,744.00	0.92%
B 采掘业	298,155,989.13	12.56%
C 制造业	665,582,345.68	28.03%
C0 食品、饮料	135,889,135.22	5.72%
C1 纺织、服装、皮毛	43,005,147.86	1.81%
C2 木材、家具	0.00	0%
C3 造纸、印刷	0.00	0%
C4 石油、化学、塑