信诚双盈分级债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2013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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚双盈分级债券（场内简称：信诚双盈）	
基金主代码	165517	
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内，双盈A份额每满6个月开放申购和赎回一次，但在第六个开放日仅开放赎回，不开放申购；双盈B份额封闭运作，不开放申购和赎回，但可在深圳证券交易所上市交易；基金合同生效后3年期届满，本基金将不再进行基金份额分级。	
基金合同生效日	2012年4月13日	
报告期末基金份额总额	364,383,838.52份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过主动管理，力争追求超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金投资组合中债券、股票、现金各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。	
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率	
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，其预期风险与预期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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	信诚双盈分级债券A（场内简称：双盈A）	信诚双盈分级债券B（场内简称：双盈B）
下属两级基金的交易代码	165518	150081
报告期末下属两级基金的份额总额	255,068,395.78份	109,315,442.74份
下属两级基金的风险收益特征	基金合同生效之日起3年内，本基金经过基金份额分级后，双盈A份额为低风险、收益相对稳定的基金份额。	基金合同生效之日起3年内，本基金经过基金份额分级后，双盈B份额为中高风险、中高收益的基金份额。

§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（2012年10月1日至2012年12月31日）
1.本期已实现收益	14,422,211.68
2.本期利润	16,014,268.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0439
4.期末基金资产净值	391,902,518.06
5.期末基金份额净值	1.076

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。

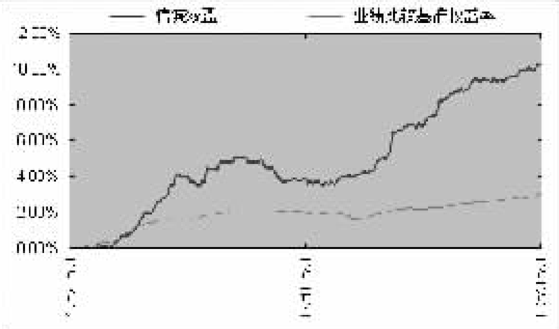
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2012年第4季度	4.30%	0.13%	1.02%	0.02%	3.28%	0.11%

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：1、基金合同生效起至披露时点不满一年（本基金合同生效日为2012年4月13日）。

2、本基金建仓日自2012年4月13日至2012年10月13日，建仓日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		
曾丽琼	本基金基金经理，信诚货币市场证券投资基金基金经理	2012年4月13日	-	11	金融学硕士，11年金融、基金从业经验；拥有丰富的债券投资和流动性管理经验；曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司，历任华宝兴业现金宝货币市场基金和华宝兴业增强收益债券基金的基金经理。2010年7月加入信诚基金管理有限公司，现任信诚货币市场基金及信诚双盈分级债券基金的基金经理。

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《信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚双盈分级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

2012年四季度，数据显示出经济温和复苏，工业增速回升，投资、消费增速稳定，房地产市场初现良好情况。中国制造业PMI指数连续三个月位于50之上，微观行业或已进入主动补库存阶段。

四季度，江西塞维、新中基等信用债券兑付危机解决、地产债回售压力缓解，债市风险偏好有所上升。股票市场的持续低靡，资金不断流入债市，随着分级产品等创新类债券理财工具赚钱效应显现，固定收益类产品发行火爆，投资人对信用债的需求明显增加。高息票收入加上资本利得，令高收益的城投债成为四季度表现最优品种，信用债市场迅速从三季度调整阴霾中走出，重拾升势。但基本面方面，因经济复苏，通胀水平受食品类上涨影响开始上升，令市场对货币政策进一步放松预期减弱，债市延续了分化行情，利率品种相对缺乏投资机会。

四季度信诚双盈基金基本配置维持信用债高杠杆，强调投资久期匹配，重点选择资质中等的高收益城投债，同时积极参与一、二级市场套利和银行间、交易所跨市场套利。整体仓位由160%增加至200%左右，双盈B杠杆倍数相应提升至七倍，受益于四季度信用债重新上涨，该季本基金净值上升明显，由1.110升至1.228。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为4.30%，同期业绩比较基准收益率为1.02%，基金表现领先基准3.28个百分点。

§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	822,305,285.82	95.90
	其中：债券	822,305,285.82	95.90
	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	11,212,023.23	1.31
6	其他资产	23,913,324.05	2.79
7	合计	857,430,633.10	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,008,000.00	5.11
	其中：政策性金融债	20,008,000.00	5.11
4	企业债券	801,169,285.82	204.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,128,000.00	0.29
8	其他	-	-
9	合计	822,305,285.82	209.82

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	122681	12合农投	404,060	42,062,646.00	10.73
2	1280449	12渝兴债	370,000	37,129,500.00	9.47
3	122925	09沈国资	290,000	30,363,000.00	7.75
4	122630	12惠投债	295,000	29,500,000.00	7.53
5	122834	11牡国投	285,100	29,470,787.00	7.52

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	500,000.00
2	应收证券清算款	1,416,827.35
3	应收股利	-
4	应收利息	21,996,496.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,913,324.05

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	信诚双盈分级债券A（场内简称：双盈A）	信诚双盈分级债券B（场内简称：双盈B）
报告期期初基金份额总额	255,168,853.53	109,315,442.74
报告期期间基金总申购份额	69,577,637.93	-
减：报告期期间基金总赎回份额	76,057,320.72	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	6,379,225.04	-
报告期期末基金份额总额	255,068,395.78	109,315,442.74

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚双盈分级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、信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同
4、信诚双盈分级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——上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年1月22日

信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）

2012 第四季度 报告

2012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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2013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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚全球商品主题（QDII-FOF-LOF）（场内简称：信诚商品）
基金主代码	165513
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	61,601,303.69份
投资目标	通过在全球范围内积极配置商品类相关资产，在有效分散风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合，以达到预期的风险收益水平。
业绩比较基准	标准普尔高盛商品总收益指数
风险收益特征	本基金主要投资全球商品类基金，商品价格具有较高的波动性，因此，本基金属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Bank of China（Hong Kong）Limited
	中文名称：中国银行（香港）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（2012年10月1日至2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-480,113.10
2.本期利润	-1,028,328.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0377
4.期末基金资产净值	52,202,234.17
5.期末基金份额净值	0.847

注：1、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。

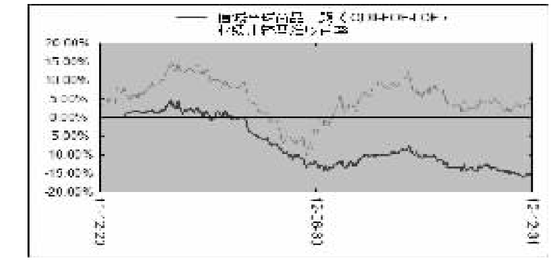
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
2012年第4季度	-5.47%	0.56%	-3.28%	0.88%	-2.19%	-0.32%

3.2.2 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



注：本基金建仓期自2011年12月20日至2012年6月20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		
李舒禾	本基金基金经理	2011年12月20日	-	8	台湾国立成功大学硕士，8年基金从业经验；2004年7月至2011年初曾任职于台湾宝来证券投资信托股份有限公司，拥有丰富的全球资产配置和ETF投资经验。2006/9～2010/9期间担任宝来全球ETF稳健组合证券投资信托基金经理，该基金的投资内容以ETF为主，资产范围包括股票、债券、商品、REITS、货币、杠杆等。2010/11～2011/3期间担任宝来黄金期货信托基金经理，该基金主要投资于黄金期货。

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 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《信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）基金合同》、《信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）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

本基金主要投资大宗商品，包括贵重金属，基础金属，能源，农产品四个板块。基金的基准是标普高盛商品指数（S@&GSCI Commodity Total Return Index）。2012年四季度是基金成立以来运作的第四个季度。

2012年的四季度，商品市场整体偏弱。截止12月31日，标普高盛商品全指数从三季度末的5054.8下跌到4889点，下跌幅度是3.3%。各个板块的表现依次是，标普商品贵金属指数从三季度末的2323.4下跌到2168.5，下跌幅度是6.6%；标普商品基础金属指数从三季度末的1623.1下跌到1568.7，下跌幅度是3.4%；标普商品能源指数从三季度末的1091.9下跌到1071.0，下跌幅度是1.9%；标普商品农产品指数从三季度末的823.0下跌到739.8，下跌幅度是10.2%。

从单个品种来看，截止12月31日，贵金属板块的伦敦金跌幅较大，伦敦金价从三季度末的1777.9美元/盎司下跌6.4%到1664.5美元/盎司。基础金属板块的LME铜价从8211.5美元/吨下跌3.7%到7907.0美元/吨；LME铝价从2084.8美元/吨下跌2.2%到2041美元；LME锌价从2064.3美元/吨下跌0.72%到2049.5美元/吨。能源板块表现相对抗跌，布兰特原油从112.4美元/桶下跌1.2%到111.1美元/桶；西德州原油从92.2美元/桶下跌0.72%到91.8美元/桶。农产品表现最为逊色，CBOT玉米从756 1/4美分/蒲式耳下跌7.7%到698 1/4美分/蒲式耳；CBOT小麦从902 1/2美分/蒲式耳下跌13.8%到778美分/蒲式耳，CBOT黄豆从1560 1/4美分/蒲式耳下跌9.1%到1418 3/4美分/蒲式耳。

由于欧债问题短期之内已经淡出投资者的视野，欧洲方面的因素对商品市场的影响逐步减弱。商品市场四季度的弱势很大程度上跟美国悬而未决的财政悬崖问题相关。从历史上看，美国财政悬崖的问题多数以双方最终达成妥协而解决，这一幕很可能在2013年的一季度重演。因此，投资者的风险偏好将在2013年一季度受到提振，利好商品市场的能源板块。中国的制造业PMI数据已经回升到荣枯分界线50%以上，领先指标新订单亦开始反弹，固定资产投资名义增速也预期保持稳中有升的态势，对基础金属板块的影响是正面的。农产品与贵金属短期之内缺乏价格的催化剂，农产品需要异常的气候状况引发供需缺口才能有新一轮上涨的行情，贵金属则需要有新一轮的货币宽松政策才能有所表现。

在第四季时，本基金在各主要商品板块的仓位调控节奏掌握上，不太理想，将持续完善。本基金未来将适度提升仓位，加大对确定性较高的板块和品种的配置，低配价格仅仅因为事件驱动而波动，不确定性高的板块；对于区间运行，缺乏明显方向和催化剂的板块品种，采取低吸高抛的方法。同时，就美国就业数据变化以及欧洲债务的演变带来的风险予适当的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，基金的份额净值是0.847元，报告期内基金份额净值增长率为-5.47%，同期比较基准收益率为-3.28%，基金净值相对基准表现-2.19%。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	236,031.23	0.37
	其中：普通股	236,031.23	0.37
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	26,403,357.23	41.14
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	22,457,943.28	34.99
8	其他资产	15,085,567.96	23.50
9	合计	64,182,899.70	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	148,337.80	0.28
中国香港	87,693.43	0.17
合计	236,031.23	0.45

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
材料	148,337.80	0.28
能源	87,693.43	0.17
合计	236,031.23	0.45

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	MCP US	Moly股份有限公司	MCP US	纽约证券交易所	美国	2,500	148,337.80	0.28
2	SUNSHINE OILSANDS	阳光油砂有限公司	2012 HK	香港证券交易所	中国香港	35,000	87,693.43	0.17

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、本基金本报告期末仅持有上述2只股票

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例
1	POWERSHARES DB ENERGY FUND	ETF基金	契约型开放式	DEUTSCHE BANK AG	5,017,249.52	9.61
2	POWERSHARES DB OIL F	ETF基金	契约型开放式	POWERSHARES DB OIL FUND	3,798,968.77	7.28
3	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	3,795,285.47	7.27
4	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	3,043,520.81	5.83
5	POWERSHARES DB BASE	ETF基金	契约型开放式	POWERSHARES DB METALS F	2,532,754.80	4.85
6	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	ETF基金	契约型开放式	DEUTSCHE BANK AG	2,020,316.84	3.87
7	UNITED STATES GAS FUND LP	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	1,322,368.63	2.53
8	UNITED STATES DIESEL-HEATING	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	1,293,260.48	2.48
9	POWERSHARES DB PREC METALS F	ETF基金	契约型开放式	DEUTSCHE BANK AG	1,184,169.34	2.27
10	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	869,253.22	1.67

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	17,043.20
3	应收股利	1,372.25
4	应收利息	278.40
5	应收申购款	15,006,874.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,000.00
8	其他	-
9	合计	15,085,567.96

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	56,413,220.37
报告期期间基金总申购份额	43,244,045.16
减：报告期期间基金总赎回份额	38,055,961.84
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	61,601,303.69

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）相关批准文件
2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）基金合同
4、信诚全球商品主题证券投资基金（LOF）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——上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年1月22日

信诚沪深300指数分级证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：2013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2013年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚沪深300指数分级（场内简称：信诚300）		
基金主代码	165515		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年2月1日		
报告期末基金份额总额	349,816,970.11份		
投资目标	本基金力争通过对沪深300指数的跟踪复制，为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。		
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪指数，即按照沪深300指数中成份股组成及在权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。 基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。		
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×金融同业存款利率		
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看，信诚沪深300A份额具有低风险、收益相对稳定的特征；信诚沪深300B份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属三级基金的基金简称	信诚沪深300指数分级A（场内简称：信诚300A）	信诚沪深300指数分级B（场内简称：信诚300B）	信诚沪深300指数分级（场内简称：信诚300）
下属三级基金的交易代码	150051	150052	165515
报告期末下属三级基金的份额总额	129,728,276.00份	129,728,277.00份	90,360,417.11份
下属三级基金的风险收益特征	信诚沪深300指数分级A份额具有低风险、收益相对稳定的特征	信诚沪深300指数分级B份额具有高风险、高预期收益的特征	本基金为跟踪指数的股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金

§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（2012年10月1日至2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,473,399.81
2.本期利润	21,465,919.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0989
4.期末基金资产净值	341,808,166.54
5.期末基金份额净值	0.977

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。

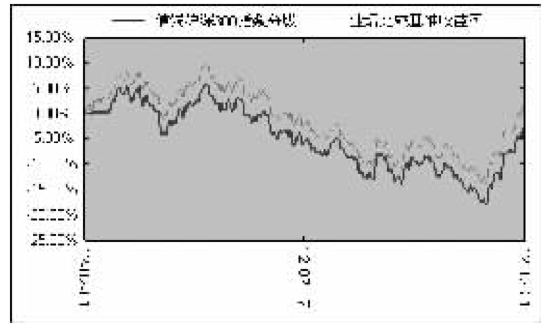
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2012年第4季度	8.56%	1.24%	9.53%	1.22%	-0.97%	0.02%

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：1、基金合同生效起至披露时点不满一年（本基金合同生效日为2012年2月1日）。

2、本基金建仓日自2012年2月1日至2012年8月1日，建仓日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		
吴雅楠	本基金基金经理，信诚中证500指数分级基金基金经理，信诚基金管理有限公司投资管理部数量分析总监	2012年2月1日	-	16	统计物理学博士，CFA，16年证券、基金从业经验，拥有丰富的量化投资和指数基金管理经验。曾任职于加拿大Greydanus，Boeckh & Associates公司和加拿大道明资产管理公司（TD Asset Management）。现任公司投资管理部数量分析总监兼信诚中证500指数分级基金与信诚沪深300指数分级基金的基金经理。

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《信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚沪深300指数分级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

2012年第四季度，A股市场风起云涌，峰回路转，跌宕起伏。本季前两个月，市场在诸多利空因素的交织下，信心不断受到挫伤，股市持续走低，上证综指在11月末跌穿2000点，重回“1”时代。“十八大”前人事与政策预期不明朗，会议后“维稳行情”结束，央行连续在公开市场放量逆回购投放资金使降存准预期落空，实体经济虽有企稳迹象，但是纷至沓来的酒鬼酒和其它白酒的“塑化剂门”及康美药业的“假账门”等一系列“黑天鹅”事件，加剧了市场信心跌入深谷，机构赎回压力也加速了机构持仓权重股的连续下跌，特别是中证500指数在11月下跌11.09%，创业板则下滑12.27%。许多板块的估值已经跌破08年水平。

进入12月，美联储在大选之后推出QE4，扩大债券购买规模，将低利率环境与失业率目标挂钩，日本央行在新政府上台后，提升通胀目标，也扩充资产购入规模，外围市场虽然面临美国财政悬崖的悬而未决的不确定性，但在流动性宽松环境中开始反弹。在国内，新一届中央领导连续传达加强改革力度的举动，政治局以及中央经济工作会议提出全新经济增长内涵，城镇化将主导新的经济发展方向，汇丰PMI连续三个月回升，刺激A股市场终于信心回暖，上证综指在12月4日的日间达到历史性的1949.46点后强力反弹，重新上探2200点，脱离“1”时代。以银行股为先导，大盘蓝筹股的涨势尤其抢眼。本期沪深300指数大涨10.02%，中证500指数上涨2.38%。

在本报告期内，我们继续利用自行开发的量化分层抽样技术，在震荡市场环境及处理每日申购赎回现金流中，有效地管理跟踪误差。在市场震荡期间，我们也利用股指期货对冲现金流带来的市场风险。本基金本报告期内，股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

作为首只应用股指期货的沪深300指数分级基金，本基金为不同风险偏好的投资者提供了三款不同风险收益特征的投资工具，并且分级份额在场内交易。场内交易的活跃度也可以反映投资者的关注与对市场走势的交易特征。在本报告期内，由于股市不断下滑，信诚300A凸显其内嵌看跌期权价值，其折价率不断缩窄并创上市以来新低。信诚300B则净值杠杆连续上升，在12月蓝筹股强势反弹期间，极大地吸引了参与市场反弹的投资者，成交量放大并创新高，导致信诚300出现持续整体高溢价，场内份额翻了超过两番。

展望2013年第一季度，市场将在城镇化政策引导下，继续关注经济基本面企稳的信号和新一届政府在“两会”期间所释放出的政策方向，寻找继续上行动能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为8.56%，同期比较基准收益率为9.53%。报告期内，本基金日均跟踪误差在0.15%之内，年化跟踪误差为1.9%。

§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	334,746,808.64	92.72
	其中：股票	334,746,808.64	92.72
2	固定收益投资	19,017,296.00	5.27
	其中：债券	19,017,296.00	5.27
	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	5,639,151.52	1.56
6	其他资产	1,607,210.32	0.45
7	合计	361,010,466.48	100.00

按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则（试行）》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具-股指期货投资”与“证券清算款-股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“其他衍生工具-股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

股指期货投资明细如下：

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
IF1301	IF1301	3	2,283,660.00	133,731.43
总额合计				133,731.43
减：可抵销期货暂收款				133,731.43
股指期货投资净额				0.00

买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	1,163,427.84	0.34
B	采掘业	42,785,925.73	12.52
C	制造业	100,655,475.19	29.45
C0	食品、饮料	22,539,753.05	6.59
C1	纺织、服装、皮毛	1,190,156.70	0.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,369,398.87	1.28
C5	电子	10,017,831.08	2.93
C6	金属、非金属	16,257,621.43	4.76
C7	机械、设备、仪表	28,982,566.97	8.48
C8	医药、生物制品	17,298,147.09	5.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,556,547.59	2.21
E	建筑业	17,935,570.22	5.25
F	交通运输、仓储业	8,769,011.60	2.57
G	信息技术业	8,000,953.05	2.34
H	批发和零售贸易	11,068,505.06	3.24
I	金融、保险业	108,712,929.70	31.81
J	房地产业	15,780,642.63	4.62
K	社会服务业	2,718,776.76	0.80
L	传播与文化产业	2,896,926.98	0.85
M	综合类	5,147,713.21	1.51
	合计	333,192,405.56	97.48

5.2.2 积极投资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	-	-
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	-	-
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	873,883.08	0.26
E	建筑业	680,520.00	0.20
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,554,403.08	0.45

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	39,208	8,195,256.16	2.40
2	601288	农业银行	2,840,272	7,952,761.60	2.33
3	601398	工商银行	1,810,049	7,511,703.35	2.20
4	601328	交通银行	1,491,271	7,366,878.74	2.16
5	600837	海通证券	673,912	6,907,598.00	2.02
6	600016	民生银行	806,454	6,338,728.44	1.85
7	600048	保利地产	465,115	6,325,564.00	1.85
8	601818	光大银行	1,899,076	5,792,181.80	1.69
9	601318	中国平安	123,323	5,585,298.67	1.63
10	601169	北京银行	563,799	5,243,330.70	1.53

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601800	中国交建	128,400	680,520.00	0.20
2	600886	国投电力	96,333	554,878.08	0.16
3	000883	湖北能源	45,900	319,005.00	0.09

注：本基金本报告期末仅持有上述3只积极投资的股票投资。

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	9,003,600.00	2.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,002,000.00	2.93
	其中：政策性金融债	10,002,000.00	2.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,696.00	0.00
8	其他	-	-
9	合计	19,017,296.00	5.56

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	120419	12农发19	100,000	10,002,000.00	2.93
2	019202	12国债02	90,000	9,003,600.00	2.63
3	110022	同仁转债	100	11,696.00	0.00

注：本基金本报告期末仅持有上述3只债券。

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	403,974.18
2	应收证券清算款	940,771.83
3	应收股利	-
4	应收利息	247,628.98
5	应收申购款	14,835.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,607,210.32

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	信诚沪深300指数分级A（场内简称：信诚300A）	信诚沪深300指数分级B（场内简称：信诚300B）	信诚沪深300指数分级（场内简称：信诚300）
报告期期初基金份额总额	62,652,605.00	62,652,606.00	100,565,801.41
报告期期间基金总申购份额	-	-	238,958,458.48
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	115,012,500.78
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	67,075,671.00	67,075,671.00	-134,151,342.00
报告期期末基金份额总额	129,728,276.00	129,728,277.00	90,360,417.11

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、信诚沪深300指数分级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、信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚沪深300指数分级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——上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2013年1月22日