信诚双盈分级债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月20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4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚双盈(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(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	19,177,329.02
2.本期利润	23,181,091.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0636
4.期末基金资产净值	415,083,609.08
5.期末基金份额净值	1.139

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。

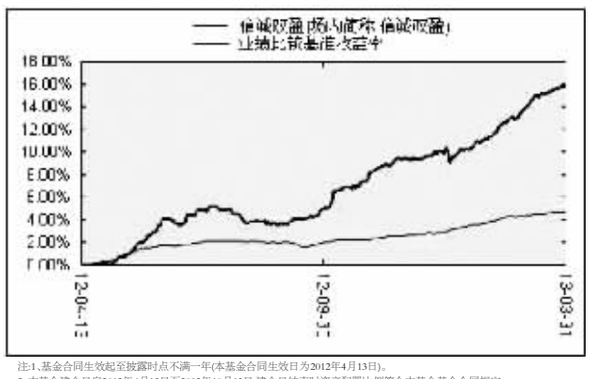
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2013年第1季度	5.86%	0.13%	1.64%	0.03%	4.22%	0.10%

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 管理人对投资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

2013年一季度,国内经济呈弱复苏格局,宏观、中微观层面数据显示复苏力度不强,1-2月工业增加值同比和环比分别增长9.9%和0.8%,较去年12月份分别回落0.4和0.1个百分点,工业生产出现一定幅度回落,总需求相对偏弱。物价方面,受季节性因素影响,1-2月CPI略超预期,而3月低于预期,整体看,上半年通胀压力不大。政策方面,随着潜在经济增长率逐步下台阶,国内经济增长、通胀和房价走势将成为左右未来政策方向主要因素;在外围主要经济体施行宽松货币政策大环境下,国内政策暂无收紧迹象。

一季度债市延续2012年以来的牛市行情走势,市场流动性充裕,资金利率中枢整体处于低位,债券供不应求,信用债走势依然强于利率债。债市收益率曲线向下平移,信用利差进一步收窄, 2月下旬和3月中旬债市出现两次短暂调整,但受宽松资金面和经济基本面推动,随后债市继续走强。

本季债券需求端依然保持快速增长,得益于低风险产品的赚钱效应,固定收益类产品规模继续扩张。股票市场长期不振,强化了投资者对债券、货币以及短期理财产品的投资需求。受“国五条”对房地产行业的制约、银监会“8号文”短期对债券需求的刺激,加上3月PMI略低于市场预期的催化,3月末债市迎来新一轮上涨,带动国债长端利率下行10BP,10年期国债收益率下降至3.45%。

双盈基金在一季度投资策略上,仍以持有高杠杆仓位纯债为主,集中配置资质中等的高收益城投债,可转债的配置较少,仅以投机交易为主,强调组合收益的规律性、稳定性。组合杠杆较上季有所下降,由最高200%降至180%左右。同时,积极进行套利交易,包括一、二级市场套利,结构调整套利和跨市场套利交易。

展望后市,经济基本面对债市仍有一定支撑,基金管理人将延续前期策略,同时紧跟物价,密切关注流动性,静待债市可能出现的拐点。组合结构上,信用债优先配置发达地区城投债,及具有国有企业背景的优质产业债;在企业盈利实质性改善之前,维持民营企业债券低配,并分散化投资,尽量避免可能出现的信用风险冲击。投资组合适度规避强周期行业,如钢铁、造船业、光伏、风电、造纸、造船等行业。

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5.86%,同期业绩比较基准收益率为1.64%,基金表现领先基准4.22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	754,770,566.32	91.45
	其中:债券	754,770,566.32	91.45
	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	11,653,486.82	1.41
6	其他资产	58,922,077.69	7.14
7	合计	825,346,130.83	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	2,407,680.00	0.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,008,000.00	4.82
	其中:政策性金融债	20,008,000.00	4.82
4	企业债券	716,044,247.82	172.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,041,000.00	2.42
7	可转债	6,269,638.50	1.51
8	其他	-	-
9	合计	754,770,566.32	181.84

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	42,870,766.00	10.33
2	122504	12通天城	391,570	40,327,794.30	9.72
3	122643	12海资债	333,600	35,418,312.00	8.53
4	122729	12江泉债	299,000	31,969,080.00	7.70
5	122630	12惠投债	295,000	30,090,000.00	7.25

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
股指期货投资本期收益					-
股指期货投资本期公允价值变动					-

注:本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,580.70
2	应收证券清算款	38,999,959.80
3	应收股利	-
4	应收利息	19,912,537.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,922,077.69

5.9.4 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	113003	重工转债	5,088,600.00	1.23
2	125089	深机转债	970,380.00	0.23
3	113002	工行转债	210,658.50	0.05

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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。

5.9.6 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	255,068,395.78	109,315,442.74
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	255,068,395.78	109,315,442.74

§7 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4月20日

信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)

2013 第一季度 报告

2013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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月20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4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚周期轮动股票(LOF)(场内简称:信诚周期)
基金主代码	165516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月7日
报告期末基金份额总额	78,949,249.65份
投资目标	在深入分析经济发展规律的基础上,本基金根据行业与宏观经济的联动特点,动态调整行业及个股配置比例,在严格控制风险并保证流动性的前提下,力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取行业指导下的个股精选方法,即:首先结合宏观经济发展情况,在严格控制风险的前提下,对周期类行业与稳定类行业进行配置;在此基础上确定周期类行业与稳定类行业内各行业配置情况;最后分别对周期类行业、稳定类行业内个股进行评估,从而精选基本面良好的个股以构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险、高收益的品种。
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

§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(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	3,709,326.08
2.本期利润	3,801,668.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	83,815,274.19
5.期末基金份额净值	1.062

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。

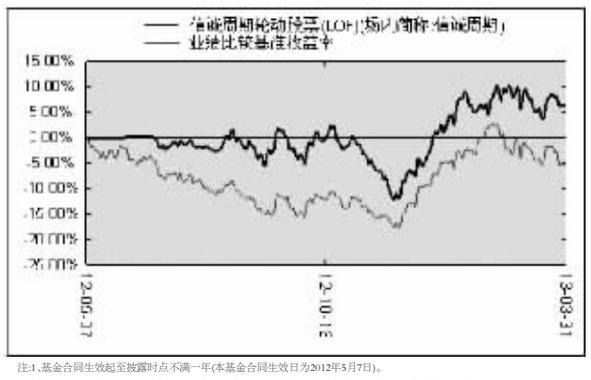
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2013年第1季度	3.61%	1.27%	-0.46%	1.25%	4.07%	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5月7日)。

2、本基金建仓日自2012年5月7日至2012年11月7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		
张光成	本基金基金经理,信诚盛世蓝筹股票基金基金经理	2012年5月7日	-	8	CFA,8年证券、基金从业经验。曾任欧洲货币(上海)有限公司研究总监、兴业全球基金管理有限公司基金经理。2011年7月加入信诚基金管理有限公司,担任投资经理。现任信诚盛世蓝筹股票基金基金经理及信诚周期轮动股票(LOF)基金基金经理。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 管理人对投资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《信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚周期轮动股票型证券投资基金(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

本季度以来,市场可以明显的分为两个阶段,第一阶段,从年初到春节前。市场延续去年12.4以来的反弹,创下本轮反弹的高点2444点。第二阶段,从春节开始到季度末。市场受到香港等市场的影响以及IPO重新开闸的传言,包括银行地产行业所出的新的调控政策影响后一路走低,创下反弹以来的新低2228点。

由于未来的不确定性仍然有不少,例如新一轮的离岸感的严重程度,朝鲜半岛的局势问题以及我们未来的改革措施等。因此我们对大盘指数并不十分乐观,但是我们认为现在的估值水平仍然较低,对后市也并不悲观,因此仓位仍然维持在较高水平。

而医药行业以及环保,消费电子等新兴产业是本基金长期看好的板块,也将长期持有这些稳定增长的股票。报告期内本基金减持了部分白酒股,虽然本管理人认为其长期投资价值已经比较明显,然而在短期内市场对其仍然缺乏信心,因此本基金进行了减持,对基金当期业绩造成一定拖累。

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3.61%,同期业绩比较基准收益率为-0.46%,基金份额净值增长率表现领先基准4.07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	71,428,255.17	74.67
	其中:股票	71,428,255.17	74.67
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	16,191,459.41	16.93
6	其他资产	8,037,742.45	8.40
7	合计	95,657,457.03	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	采矿业	2,131,989.60	2.54
C	制造业	33,090,609.40	39.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,613,098.32	11.47
F	批发和零售业	8,899,505.89	10.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,340,851.96	5.18
J	金融业	2,664,400.00	3.18
K	房地产业	3,641,500.00	4.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,377,800.00	4.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	3,668,500.00	4.38
	合计	71,428,255.17	85.22

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	000028	国药一致	223,761	7,878,624.81	9.40
2	002375	亚厦股份	304,000	6,642,400.00	7.93
3	002037	久联发展	151,669	3,511,137.35	4.19
4	300083	劲胜股份	180,006	3,423,714.12	4.08
5	300228	富瑞特装	50,000	2,899,500.00	3.46
6	000826	桑德环境	100,000	2,851,000.00	3.40
7	300088	长信科技	99,905	2,704,428.35	3.23
8	002063	远光软件	166,306	2,604,351.96	3.11
9	002554	惠博普	154,492	2,131,989.60	2.54
10	600256	广汇能源	100,000	2,119,000.00	2.53

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投资。

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投资。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
股指期货投资本期收益					-
股指期货投资本期公允价值变动					-

注:本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	51,391.95
2	应收证券清算款	7,936,916.57
3	应收股利	-
4	应收利息	3,979.40
5	应收申购款	45,454.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,037,742.45

5.9.4 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债券投资,未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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的情况。

5.9.6 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

报告期期初基金份额总额	132,149,899.90
报告期期间基金总申购份额	66,931,423.29
减:报告期期间基金总赎回份额	120,132,073.54
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	78,949,249.65

§7 备查文件目录

1、信诚周期轮动股票型证券投资基金(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、信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)基金合同
4、信诚周期轮动股票型证券投资基金(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4月20日

信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)

2013 第一季度 报告

2013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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月20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4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013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	61,593,443.90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(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-532,584.34
2.本期利润	-522,780.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0203
4.期末基金资产净值	50,677,997.75
5.期末基金份额净值	0.823

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。

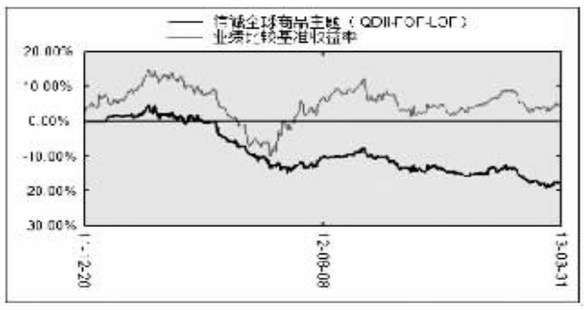
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
2013年第1季度	-2.83%	0.55%	0.55%	0.57%	-3.38%	-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: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。
刘儒明	本基金基金经理、信诚四国配置(QDII-FOF-LOF)基金基金经理、信诚基金管理有限公司海外投资副总监	2013年1月15日	-	19	19年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司海外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任股票型基金和基金中的基金(FOF)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 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)。2013年一季度是基金成立以来运作的第五个季度。

2013年的一季度,商品市场整体偏弱。截止3月30日,标普高盛商品全指数从四季度末的4889上涨