信诚新兴产业股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014 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:2014 年 4 月 19 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 2014 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新兴产业股票
基金主代码	000209
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 7 月 17 日
报告期末基金份额总额	60,101,505.62 份
投资目标	本基金通过深入研究并积极投资于新兴产业的优质上市公司,在有效控制风险的前提下,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金在大类资产配置过程中,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。 2、股票投资策略 ①行业配置策略 本基金的行业配置,首先是基于以上对新兴产业的定义确定属于新兴产业的行业,并且,随着技术和经济的发展动态调整新兴产业的范围。本基金将研究社会发展趋势、经济发展趋势、科学技术发展趋势、消费者需求变化趋势,根据行业景气状况、新兴技术、新兴生产模式以及新兴商业模式等的成熟度,在充分考虑估值的原则下,实现不同行业的资产配置。重点配置于那些核心技术和模式适宜于大规模生产、产品符合市场趋势变化、具有较强带动作用、得到国家政策支持并且估值合理的子行业。 ②个股精选策略 本基金在进行新兴产业相关行业个股筛选时,主要从定性和定量两个角度对行业内上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司。 3、债券投资策略 本基金采用久期控制下的债券积极投资策略,满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益。 4、权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合。 5、股指期货投资策略 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诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。
业绩比较基准	80%×中证新兴产业指数收益率+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,预期风险与预期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(2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-431,079.01
2.本期利润	-745,031.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077
4.期末基金资产净值	57,238,967.17
5.期末基金份额净值	0.952

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。

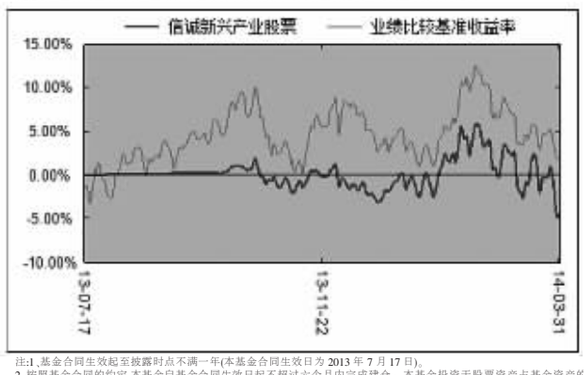
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
2014年第 1 季度	-4.23%	1.44%	-2.75%	1.16%	-1.48%	0.28%

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 2013 年 7 月 17 日)。

2、按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于 60%,其中投资于本基金定义的价值型股票的资产占股票资产的比例不低于 80%;债券、资产支持证券等固定收益类证券品种占基金资产的比例不高于 40%;现金或到期日在一年内的政府债券不低于基金资产净值的 5%;权证不超过基金资产净值的 3%。截止本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
谭鹏万	本基金基金经理,信诚深度价值股票(LOF)基金和信诚精萃成长股票基金基金经理	2013年 7 月 17 日	-	6	经济学博士,曾任华宝信托有限责任公司高级分析师。2008 年 7 月加入信诚基金管理有限公司。现任信诚新兴产业股票基金、信诚深度价值股票基金和信诚精萃成长股票基金的基金经理。
郑伟	本基金基金经理	2013年 8 月 16 日	-	8	2005年 9 月至 2009 年 9 月期间于华泰资产管理有限公司担任研究员;2009 年 8 月加入信诚基金管理有限公司,先后担任股票研究员及特定客户资产管理业务的投资经理职务

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《信诚新兴产业股票型证券投资基金基金合同》、《信诚新兴产业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。

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

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内,未出现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

本基金坚持投基金合同的要求,重点研究和挖掘新兴产业的投资机会,在报告期内主要配置了医疗服务行业、高端装备行业、自动化控制行业、消费品行业、天然气及油服行业,力图从转型和改革中把握优秀公司的投资机会。

2014 年伊始,资本市场面临的环境较为复杂,一方面经济增长预期不稳、信用风险担忧加剧,另一方面 IPO 启动带来资金分流、货币政策偏紧及流动性受季末因素影响。有利的方面是政府保增长的基调比较明确,力图使经济增长不会滑出下限;地产再融资放开,缓解了紧绷的地产资金链,一定程度上避免了对经济造成系统性风险。

总体上,我们对 2014 年的市场并不悲观,我们看好转型中消费、医疗服务、高端装备、环保、TMT 等行业的投资机会。同时还应看到,以国企改革、混合所有制为方向的体制变革将给经济带来长远的影响和重大的投资机会。此外,要素价格改革、公共资源证券化也将蕴含投资机会。

我们力争把握经济增长的脉络,理清投资的大方向和思路,在新一轮经济变革和产业变迁中不断挖掘投资机会,为持有人创造回报。

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-4.23%,同期业绩比较基准收益率为-2.75%,基金表现落后基准 1.48 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	43,817,249.77	75.75
	其中:股票	43,817,249.77	75.75
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	8,908,526.33	15.40
7	其他资产	5,121,710.86	8.85
8	合计	57,847,486.96	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	-	-
C	制造业	34,726,979.42	60.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,566,797.25	2.74
F	批发和零售业	3,781,807.97	6.61
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	1,135,578.68	1.98
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,378,456.45	2.41
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,227,630.00	2.14
S	综合	-	-
	合计	43,817,249.77	76.55

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	000516	开元投资	409,241	2,934,257.97	5.13
2	002454	松芝股份	180,500	2,671,400.00	4.67
3	000919	金陵药业	211,310	2,641,375.00	4.61
4	001696	宗申动力	510,000	2,626,500.00	4.59
5	600872	中炬高新	230,000	2,178,100.00	3.81
6	600196	复星医药	107,939	2,162,018.17	3.78
7	002444	巨星科技	225,109	1,992,214.65	3.48
8	600887	伊利股份	45,000	1,612,350.00	2.82
9	300349	金卡股份	30,000	1,596,000.00	2.79
10	600284	浦东建设	154,975	1,566,797.25	2.74

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序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序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未进行资产支持证券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未进行贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,827.42
2	应收证券清算款	4,989,055.52
3	应收股利	-
4	应收利息	2,029.59
5	应收申购款	56,798.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,121,710.86

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	131,527,237.68
报告期期间基金总申购份额	1,121,526.50
减:报告期期间基金总赎回份额	72,547,258.56
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	60,101,505.62

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、信诚新兴产业股票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、信诚新兴产业股票型证券投资基金基金合同
4、信诚新兴产业股票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

8.2 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。

8.3 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
2014 年 4 月 19 日

信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014 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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 4 月 19 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 2014 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚年年有余定期开放债券
基金主代码	000360
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	260,553,405.24 份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争实现基金资产长期增值并为投资人实现稳定的定期回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中债券类、货币类等大类资产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。 2、固定收益类资产的投资策略 ①类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 ②普通债券投资策略 对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、流动性管理、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。 ③资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况,采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。 3、其他金融工具的投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。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,通过对标的品种的基本面研究,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。 在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。 4、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在避守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)×2%
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,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
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	信诚年年有余定期开放债券 A / 信诚年年有余定期开放债券 B
下属两级基金的交易代码	000360 / 000361
报告期末下属两级基金的份额总额	149,059,676.80 份 / 111,493,728.44 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

基金简称	信诚年年有余定期开放债券 A 报告期(2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日)	信诚年年有余定期开放债券 B 报告期(2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,707,877.05	1,912,309.74
2.本期利润	3,819,656.35	2,743,213.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256	0.0246
4.期末基金资产净值	153,008,302.99	114,291,838.38
5.期末基金份额净值	1.026	1.025

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

信诚年年有余定期开放债券 A

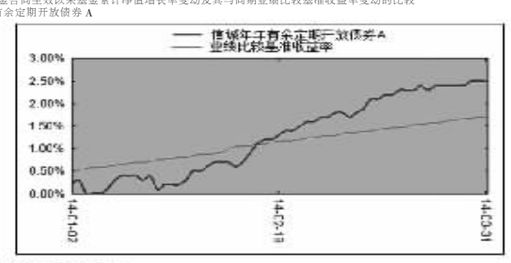
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2014年第 1 季度	2.50%	0.10%	1.23%	0.02%	1.27%	0.08%

信诚年年有余定期开放债券 B

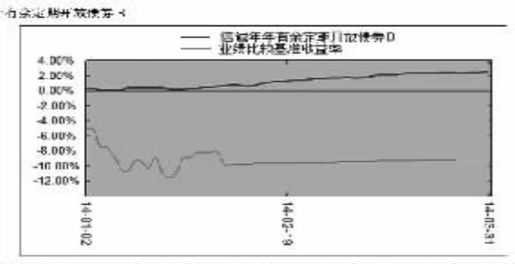
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2014年第 1 季度	2.50%	0.10%	1.23%	0.02%	1.27%	0.08%

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

信诚年年有余定期开放债券 A



信诚年年有余定期开放债券 B



注:1.本基金合同生效日为 2013 年 11 月 27 日,运作未满一年。建仓期自 2013 年 11 月 27 日至 2014 年 5 月 27 日,建仓期内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,信诚理财 7 日盈债券型证券基金基金经理兼信诚优质纯债债券型证券投资基金基金经理和信诚添金分级债券型证券投资基金基金经理。	2013年 11 月 28 日	-	14	管理学硕士,14 年证券、基金从业经验。曾先后任职于浙江国际信托投资公司、隆桥证券股份有限公司和银河基金管理有限公司。2006 年加盟信诚基金管理有限公司,现任信诚年年有余定期开放债券型基金、信诚理财 7 日盈债券型证券基金基金经理兼信诚优质纯债债券型证券投资基金基金经理和信诚添金分级债券型证券投资基金基金经理。

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《信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《信诚年年有余定期开放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

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内,未出现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

一季度经济增长偏弱,通胀保持较低水平,在总需求仍然偏弱的情形下,通胀压力不大。一季度货币政策中性,由于年初的季节性效应,市场流动性宽松,资金利率下降到较低水平,债市小幅回升,标普金债指数上涨 1.4%。一季度产业债信用风险较为突出,部分行业和领域的企业经营出现恶化,甚至有个别实质性违约风险案例出现,信用风险较高的行业和公司的债券收益率大幅震荡。

根据本基金封闭期一年的特点,采取久期匹配策略,持仓以剩余期限在 1 年左右的企业债、公司债、短期融资券等信用债为主。一季度短久期信用债收益率较高,久期短波动风险小,相对于长期信用债而言更具性价比。本基金抓住去年年末协议存款利率高的投资时机,较多地参与了协议存款的投资,提高组合收益。利率债包括国债和政策性金融债等,在中性货币政策下,难有趋势性机会,操作风险较大,故本基金未参与利率债的投资。本基金对可转债投资较为审慎,未参与。一季度本基金在风险管理上,特别注重信用风险管理,通过严格的内部信用评级体系,甄别信用风险,规避负债率高、经营性现金流持续为负和经营亏损的公司发行的债券,以及信用风险较为突出的行业的债券,如钢铁、电解铝、煤化工等行业的债券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值 A 和 B 增长率分别为 2.50%,2.40%,同期业绩比较基准收益率为 1.24%,基金表现超越基准分别为 1.26,1.16 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	332,215,131.90	93.39
	其中:债券	332,215,131.90	93.39
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	17,309,972.76	4.87
7	其他资产	6,204,268.33	1.74
8	合计	355,729,372.99	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投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	241,884,131.90	90.49
5	企业短期融资券	90,331,000.00	33.79
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	332,215,131.90	124.29

5.5 报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122132	12鹏博债	162,480	16,519,341.60	6.18
2	122996	08常城建	150,000	15,036,000.00	5.63
3	122102	11广汇01	145,530	14,553,000.00	5.44
4	122775	11咸城投	103,470	10,605,675.00	3.97
5	122988	09渝隆债	100,790	10,411,607.00	3.90

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未进行股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	86,973.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,117,295.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,204,268.33

5.11.4 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。

5.11.5 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投资。

5.11.6 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	信诚年年有余定期开放债券 A	信诚年年有余定期开放债券 B
报告期期初基金份额总额	149,059,676.80	111,493,728.44
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	149,059,676.80	111,493,728.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、信诚年年有余定期开放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、信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金基金合同
4、信诚年年有余定期开放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

8.2 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。

8.3 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
2014 年 4 月 19 日

信诚新双盈分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014 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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 4 月 19 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 2014 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新双盈分级债券
基金主代码	000091
基金运作方式	契约型、开放式。本基金以"运作周年滚动"的方式运作。新双盈 A 自基金合同生效日起每 4 个月开放申购和赎回一次,新双盈 B 在任一运作周年内封闭运作,仅在每个运作周年到期日开放申购和赎回一次。每次开放仅开放一个工作日。
基金合同生效日	2013年 5 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,380,116,224.93 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类、货币类等大类资产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中偏低风险品种。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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	信诚新双盈分级债券 A / 信诚新双盈分级债券 B
下属两级基金的交易代码	000092 / 000093
报告期末下属两级基金的份额总额	264,625,186.76 份 / 1,115,491,038.17 份
下属两级基金的风险收益特征	信诚新双盈分级债券 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额。 / 信诚新双盈分级债券 B 为中偏高风险、中偏高收益的基金份额。

§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(2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益