信诚中证500指数分级证券投资基金

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	信诚中证500指数分级(场内简称:信诚500)
基金主代码	165511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	1,645,821,815.32份
投资目标	本基金进行数量化指数投资,通过严谨的数量化管理和投资纪律约束,实现对中证500指数的有效跟踪,为投资者提供一个投资中证500指数的有效工具。
投资策略	本基金采用数量化指数投资方法,按照成份股在中证500 指数中的基准权重为基础,以抽样复制的策略构建指数化投资组合,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%×中证500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。
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	信诚中证500指数分级A(场内简称:信诚500A) / 信诚中证500指数分级B(场内简称:信诚500B) / 信诚中证500指数分级(场内简称:信诚500)
下属三级基金的交易代码	150028 / 150029 / 165511
报告期末下属三级基金的份额总额	542,162,929.00份 / 813,244,395.00份 / 290,414,491.32份
下属三级基金的风险收益特征	信诚中证500 A份额具有低风险、收益相对稳定的特征 / 信诚中证500 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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	128,118,044.54
2.本期利润	53,293,968.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0250
4.期末基金资产净值	1,221,594,637.12
5.期末基金份额净值	0.742

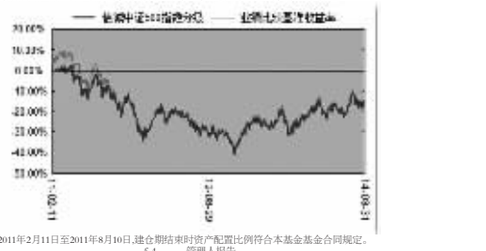
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.80%	1.36%	0.32%	1.36%	0.48%	0.00%

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2月11日至2011年8月10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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴雅楠	本基金基金经理,兼任信诚沪深300指数分级基金、信诚中证800医药指数分级基金和信诚中证800金融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投资总监	2011年2月11日	-	17	统计物理学博士,CFA,17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投资总监兼信诚中证500指数分级基金、信诚沪深300指数分级基金、信诚中证800医药指数分级基金、信诚中证800金融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(LOF)基金合同》、《信诚沪深300指数分级证券投资基金(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

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

2014年第1季度,A股在全球资本撤离新兴市场、人民币贬值趋势、国内经济数据下滑和美国加息预期提前下延续结构性行情。2013年全年GDP增速为7.7%,超7.5%目标,但潜在危机四伏。今年1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长仅8.6%。3月汇丰PMI预览值48.1,达8个月以来新低。反映小企业的境况继续恶化,产出和订单均大幅下滑超过1个百分点。2月CPI同比涨幅降至2.0%,2月PPI同比下降1.4%,同比降幅再次扩大,经济面临通缩风险。央行为了应付春节资金需求,采取大量逆回购及对中小金融机构试点SLF,但央行去年的《4季度货币政策执行报告》显示货币政策仍将维持中性。1月底到期的中诚信托“金开1号”面临兑付危机,但在最后一刻得到各方合力解决,投资者收回本金并获得年约7%的收益率,信托“刚性兑付”的怪圈未能打破。而3月5日“超日债”无法按时兑付利息,则成为了中国债券市场第一只实质性违约的债券。债券市场“刚性兑付”的潜规则就此终止。另一方面,国企改革、地区经济制度改革,如京津冀一体化,优先股开闸,又为市场注入上升动能。美联储3月维持超低利率不变,QE规模继续缩减100亿美元至每月55亿美元,同时放车6.5%的失业率等定量加息门槛,转为定性评估,增加政策灵活度,但也放大波动性。耶伦也称,QE到加息之间可能是六个月左右,加息预期时间提前。随着全球资本从新兴市场流出,阿根廷央行停止干预汇市,外汇储备达7年新低,导致阿根廷比索兑美元汇率单日跌幅创12年新高,土耳其里拉及其它新兴市场货币也跌至新低。

本期创业板指数在本其再创历史新高,破1500点。本期沪深300指数下跌7.89%,中证500指数上涨0.30%,创业版指数上涨1.79%。

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。在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回,期末现货与股指期货合约总市值占基金净值比例符合法规与风控要求。

作为首只中证500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,分级基金整体大部分时间还处于折价,在本季末出现溢价行情。信诚500场内份额在本期有所缩减。

展望2014年第二季度,市场还将在“微刺激”带来的“稳增长”与加大改革力度等改革红利板块中寻找动能和方向。经济持续下滑,中央政府试图在不使用货币政策的条件下,加大对于经济的刺激力度,国务院经济政策将以“促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长”为基调,在稳增长基础上推动改革计划。国内货币政策仍将维持稳健中性,推动去杠杆进程。市场预期将在国企改革、地方区域经济体、城镇化、保障房和环保等释放改革红利的热点中寻找投资方向。优先股和期权的推进进程也会带来催化剂效应。市场将在改革与增长政策预期和估值修复中有望迎来震荡上行行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金份额净值增长率为0.80%,同期比较基准收益率为0.32%。报告期内,本基金日均跟踪误差在0.3%之内,年化跟踪误差为2.16%。

§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	1,131,632,709.06	92.10
	其中:股票	1,131,632,709.06	92.10
2	固定收益投资	84,376,946.15	6.87
	其中:债券	84,376,946.15	6.87
	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	5,477,977.52	0.45
7	其他资产	7,240,379.51	0.59
8	合计	1,228,728,012.24	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	9,825,564.29	0.80
B	采矿业	32,553,274.42	2.66
C	制造业	688,643,256.19	56.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,862,728.46	2.77
E	建筑业	21,746,493.26	1.78
F	批发和零售业	74,199,955.76	6.07
G	交通运输、仓储和邮政业	43,442,678.04	3.56
H	住宿和餐饮业	5,516,231.02	0.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,300,630.33	4.45
J	金融业	7,783,943.93	0.64
K	房地产业	102,283,624.20	8.37
L	租赁和商务服务业	23,235,058.40	1.90
M	科学研究和技术服务业	3,100,381.50	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	3,704,064.05	0.30
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	15,557,665.28	1.27
S	综合	11,877,159.93	0.97
	合计	1,131,632,709.06	92.64

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合
5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末,未持有积极投资的股票投资。

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	000926	福星股份	1,966,842	13,649,883.48	1.12
2	002028	思源电气	784,291	11,536,920.61	0.94
3	000726	鲁 泰A	1,196,610	10,865,218.80	0.89
4	600481	双良节能	937,588	10,463,482.08	0.86
5	600161	天坛生物	563,811	10,424,865.39	0.85
6	000543	皖能电力	1,555,973	10,378,339.91	0.85
7	002480	新筑股份	748,197	10,055,767.68	0.82
8	000690	宝新能源	2,169,596	10,001,837.56	0.82
9	002465	海格通信	516,044	9,717,108.52	0.80
10	601929	吉视传媒	795,216	9,693,683.04	0.79

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
本基金本报告期末,未持有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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,983,000.00	6.55
	其中:政策性金融债	79,983,000.00	6.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,393,946.15	0.36
8	其他	-	-
9	合计	84,376,946.15	6.91

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	140204	14国开04	300,000	30,042,000.00	2.46
2	130236	13国开36	300,000	29,967,000.00	2.45
3	130243	13国开43	200,000	19,974,000.00	1.64
4	127001	海直转债	16,431	2,065,935.35	0.17
5	110015	石化转债	9,750	998,107.50	0.08

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
本基金本报告期内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
本基金本报告期内未进行贵金属投资。

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
本基金本报告期内未进行权证投资。

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动	风险说明
IF1404	IF1404	22	14,110,800.00	140,940.00	在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回
IF1406	IF1406	19	12,064,620.00	208,022.86	在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回
公允价值变动总额合计(元)				348,962.86	
股指期货投资本期收益(元)				-857,402.86	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				-162,117.14	

注: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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

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。

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
本基金本报告期内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 中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“平安集团”)于2013年10月14日发布了“中国平安保险(集团)股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书的公告”,披露了平安集团控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)于近日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》([2013]48号)的相关情况。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。

对上述监管投诉决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该债券,其信用等级长期稳定为AAA,该公司在来生产、销售和利润保持稳定增长,此次事故并未对其长期企业经营和投资价值产生重大实质性影响。该债券投资已严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外,其余本基金投资的前十名证券的发行主体均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	4,154,884.56
2	应收证券清算款	1,546,777.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,491,070.13
5	应收申购款	47,647.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,240,379.51

5.11.4 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	127001	海直转债	2,065,935.35	0.17
2	110015	石化转债	998,107.50	0.08
3	110024	陆家转债	799,359.30	0.07
4	125887	中期转债	530,544.00	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.5.1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中不存在流通受限情况。
5.11.5.2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,未持有积极投资的股票投资。
5.11.6 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	信诚中证500指数分级A(场内简称:信诚500A)	信诚中证500指数分级B(场内简称:信诚500B)	信诚中证500指数分级(场内简称:信诚500)
报告期期初基金份额总额	696,930,569.00	1,045,395,855.00	289,843,784.59
报告期期间基金总申购份额	-	-	655,162,531.70
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,126,145,264.01
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-154,767,640.00	-232,151,460.00	471,553,439.04
报告期期末基金份额总额	542,162,929.00	813,244,395.00	290,414,491.32

注:1.拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及基金份额折算变动份额。
2.根据《信诚中证500指数分级证券投资基金合同》、《信诚中证500指数分级证券投资基金招募说明书》、《信诚基金关于信诚中证500指数分级证券投资基金为规定期份额折算业务的提示性公告》及深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定,基金管理人信诚基金管理有限公司于2014年2月7日(折算基准日)对本基金进行了基金份额折算。报告期期间基金拆分变动份额中包含经份额折算后产生新增的信诚500份额84,634,339.04份。

§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 影响投资者决策的其他重要信息

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:
本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.信诚中证500指数分级证券投资基金批准文件
2.信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3.信诚中证500指数分级证券投资基金合同
4.信诚中证500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

9.2 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。

9.3 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

信诚沪深300指数分级证券投资基金

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	1,046,455,913.31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300 A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;信诚沪深300 B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	428,116,181.00份 / 428,116,182.00份 / 190,223,550.31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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-12,234,707.01
2.本期利润	-48,209,719.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0693
4.期末基金资产净值	827,258,723.85
5.期末基金份额净值	0.791

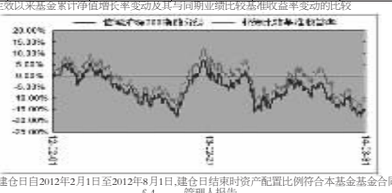
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实购收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.13%	1.16%	-7.48%	1.13%	-0.65%	0.03%

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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴雅楠	本基金基金经理,兼任信诚中证500指数分级基金、信诚中证800医药指数分级基金和信诚中证800金融指数分级基金基金经理。	2012年2月1日	-	17	统计物理学博士,CFA,17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投资总监兼信诚中证500指数分级基金、信诚沪深300指数分级基金、信诚中证800医药指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金和信诚中证800金融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

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

2014年第1季度,A股在全球资本撤离新兴市场、人民币贬值趋势、国内经济数据下滑和美国加息预期提前下延续结构性行情。2013年全年GDP增速为7.7%,超7.5%目标,但潜在危机四伏。今年1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长仅8.6%。3月汇丰PMI预览值48.1,达8个月以来新低。反映小企业的境况继续恶化,产出和订单均大幅下滑超过1个百分点。2月CPI同比涨幅降至2.0%,2月PPI同比下降1.4%,同比降幅再次扩大,经济面临通缩风险。央行为了应付春节资金需求,采取大量逆回购及对中小金融机构试点SLF,但央行的《4季度货币政策执行报告》显示货币政策仍将维持中性。1月底到期的中诚信托“金开1号”面临兑付危机,但在最后一刻得到各方合力解决,投资者收回本金并获得年约7%的收益率,信托“刚性兑付”的怪圈未能打破。而3月5日“超日债”无法按时兑付利息,则成为了中国债券市场第一只实质性违约的债券。债券市场“刚性兑付”的潜规则就此终止。另一方面,国企改革、地区经济制度改革,如京津冀一体化,优先股开闸,又为市场注入上升动能。美联储3月维持超低利率不变,QE规模继续缩减100亿美元至每月55亿美元,同时放车6.5%的失业率等定量加息门槛,转为定性评估,增加政策灵活度,但也放大波动性。耶伦也称,QE到加息之间可能是六个月左右,加息预期时间提前。随着全球资本从新兴市场流出,阿根廷央行停止干预汇市,外汇储备达7年新低,导致阿根廷比索兑美元汇率单日跌幅创12年新高,土耳其里拉及其它新兴市场货币也跌至新低。

本期创业板指数在本其再创历史新高,破1500点。本期沪深300指数下跌7.89%,中证500指数上涨0.30%,创业版指数上涨1.79%。

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。在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回,期末现货与股指期货合约总市值占基金净值比例符合法规与风控要求。

作为首只以沪深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,在监管投行情带动下,信诚300场内交易活跃,带动信诚300连续整体溢价,场内份额大幅增加。

展望2014年第二季度,市场还将在“微刺激”带来的“稳增长”与加大改革力度等改革红利板块中寻找动能和方向。经济持续下滑,中央政府试图在不使用货币政策的条件下,加大对于经济的刺激力度。国务院经济政策将以“促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长”为基调,在稳增长基础上推动改革计划。国内货币政策仍将维持稳健中性,推动去杠杆进程。市场预期将在国企改革、地方区域经济体、城镇化、保障房和环保等释放改革红利的热点中寻找投资方向。优先股和期权的推进进程也会带来催化剂效应。市场将在改革与增长政策预期和估值修复中有望迎来震荡上行行情。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金份额净值增长率为-8.13%,同期比较基准收益率为-7.48%,报告期内,本基金日均跟踪误差在0.3%之内,年化跟踪误差为1.33%。

§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	658,289,463.82	78.94
	其中:股票	658,289,463.82	78.94
2	固定收益投资	43,837,502.82	5.26
	其中:债券	43,837,502.82	5.26
	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	7,456,221.37	0.89
7	其他资产	124,327,334.84	14.91
8	合计	833,910,522.85	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	3,903,692.62	0.47
B	采矿业	41,912,709.72	5.07
C	制造业	235,974,770.11	28.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,147,071.25	2.56
E	建筑业	22,185,393.02	2.68
F	批发和零售业	22,476,