信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)

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	信诚周期轮动股票(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	17,267,875.38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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	819,771.60
2.本期利润	-447,160.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0246
4.期末基金资产净值	20,496,630.01
5.期末基金份额净值	1.187

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	-3.26%	1.40%	-6.03%	0.96%	2.77%	0.44%

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、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	-	9	CFA,9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。

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

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

上证指数和创业板指数在2014年第一季度都小幅下跌,IPO开闸后导致创业板指数有所调整。由于IPO的开闸,使得本基金操作趋于谨慎,在本期继续降低仓位。

综观2014年,本管理人认为上证指数仍然没有大的机会。在转变经济增长模式的大背景下,传统产业较难产生明显的大机会。而新兴产业经过2013年的大幅上涨后估值水平已经相对较高,缺乏明显的安全边际,因此其表现也将大大逊色于2013年。这从第一季度部分老牌绩优成长股以及传媒等板块的表现中可验证一番。

尽管如此,本管理人认为机会仍然存在于新兴产业中以及积极拥抱新兴产业的传统产业公司。随着移动互联网的渗透,互联网金融,互联网教育等新领域也拥有较大的投资机会。在改革的大潮中,唯一不变的就是变化本身。

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-3.26%,同期业绩比较基准收益率为-6.03%,基金表现领先基准2.77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	15,520,375.09	74.82
	其中:股票	15,520,375.09	74.82
2	固定收益投资	1,005,000.00	4.84
	其中:债券	1,005,000.00	4.84
	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	4,181,239.61	20.16
7	其他资产	37,743.17	0.18
8	合计	20,744,357.87	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	10,455,203.50	51.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	535,264.20	2.61
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	181,950.00	0.89
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	1,804,057.39	8.80
J	金融业	372,400.00	1.82
K	房地产业	298,500.00	1.46
L	租赁和商务服务业	750,000.00	3.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	887,400.00	4.33
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	235,600.00	1.15
S	综合	-	-
	合计	15,520,375.09	75.72

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	300300	汉鼎股份	40,107	885,963.63	4.32
2	002236	大华股份	30,050	859,129.50	4.19
3	300058	蓝色光标	15,000	750,000.00	3.66
4	300124	汇川技术	10,000	710,300.00	3.47
5	300070	碧水源	20,000	660,600.00	3.22
6	600557	康缘药业	20,000	609,800.00	2.98
7	002292	奥飞动漫	20,000	607,000.00	2.96
8	002223	鱼跃医疗	20,000	561,400.00	2.74
9	000915	山大华特	20,000	542,800.00	2.65
10	000712	锦龙股份	19,980	535,264.20	2.61

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	1,005,000.00	4.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,005,000.00	4.90

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	019322	13国债22	10,000	1,005,000.00	4.90

注:本基金本报告期末仅持有上述1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

本基金本报告期内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 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	15,847.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,646.41
5	应收申购款	4,248.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,743.17

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

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	002223	鱼跃医疗	561,400.00	2.74	重大事项
2	000712	锦龙股份	535,264.20	2.61	临时停牌

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

报告期期初基金份额总额	21,846,145.13
报告期期间基金总申购份额	7,290,292.05
减:报告期期间基金总赎回份额	11,868,561.80
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	17,267,875.38

§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

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

信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)

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	9,115,849.24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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	380,300.56
2.本期利润	693,106.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0742
4.期末基金资产净值	7,615,994.21
5.期末基金份额净值	0.835

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
2014年第1季度	9.87%	0.64%	2.94%	0.67%	6.93%	-0.03%

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		
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	-	20	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境外投资部,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。
李舒禾	本基金基金经理	2011年12月20日	-	9	台湾国立成功大学硕士,9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

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)。

2014年第1季度,商品市场涨跌互见,整体呈现小涨态势,能源类上涨0.49%,贵金属上涨6.1%,基本金属下跌5.35%,农产品上涨15.62%。第1季农产品因全球气候异常而上涨较多,其次是贵金属的反弹上涨,而基本金属则因供给过剩及需求疲弱而下跌较多。

能源方面,美国基斯通(Keystone)的输油管道上线,美国库欣(Cushing)的库存持续下降,这些因素推升了西德州原油(WTI)价格,若2014年美国页岩油产能不如预期,油价下跌有限,但油价高档也有限,投资策略为震荡区间低买高卖。

贵金属方面,金价受量化宽松退出的利空印象预计已反应了大部分,但预期未来价格仍受量化宽松退出影响而反复震荡,价格上档空间有限,2014年静待落底,投资策略保守为主。

基本金属方面,2014年成熟市场经济暖复苏,但外资对中国市场第一季发生的信用事件产生疑虑,加上2014年铜供给可能上升的状况下,铜价偏空,但其他基本金属下跌空间有限。

农产品方面,小麦今年目前为止因土壤偏干而有歉收预期,支撑小麦价格上扬。咖啡价格也因巴西干旱而大涨,美国再生能源法案的修改影响玉米需求的预期,但2014年耕地面积无法再扩大,2014/2015谷物年度玉米价格可能止稳。2014年因天气因素,农产品较有投资机会。

本基金于2014年第1季度,由于把握到农产品的投资机会而领先基准,未来将保持相对灵活的配置策略,对区间震荡的品种,如原油、黄金采取低买高抛的策略。同时关注投资因天气因素而基本面较佳的农产品板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,报告期内基金净值增长率为9.87%,同期比较基准收益率为2.94%,基金份额净值相对基准表现6.93%。

§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	533,346.65	6.67
	其中:普通股	533,346.65	6.67
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	4,984,270.84	62.36
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	1,836,809.51	22.98
8	其他资产	638,868.21	7.99
9	合计	7,993,295.21	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(%)
中国香港	321,923.58	4.23
美国	211,423.07	2.78
合计	533,346.65	7.00

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	169,221.80	2.22
能源	164,445.63	2.16
保健	78,987.78	1.04
信息技术	71,205.12	0.93
其他	49,486.32	0.65
合计	533,346.65	7.00

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	BEIJING TONG REN TANG CHINESE MEDICINE COMPANY LIMITED	北京同仁堂国药有限公司	8138 HK	香港证券交易所	中国香港	20,322	169,221.80	2.22
2	CARRIZO OIL&GAS INC	Carrizo油气有限公司	CRZO US	纽约	美国	500	164,445.63	2.16
3	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO.,LTD.	北京同仁堂科技发展股份有限公司	8069 HK	香港证券交易所	中国香港	4,000	78,987.78	1.04
4	TIANJIN JINRAN PUBLIC UTILITIES COMPANY LIMITED	天津津燃公用事业股份有限公司	1265 HK	香港证券交易所	中国香港	40,000	49,486.32	0.65
5	YY INC-ADR	YY有限公司存托凭证	YY US	纽约	美国	100	46,977.44	0.62
6	KINGSOFT CORPORTAION LTD.	金山软件有限公司	3888 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000	24,227.68	0.32

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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 AGRICULTURE FUND	ETF基金	契约型开放式	DEUTSCHE BANK AG	1,237,451.85	16.25
2	ETFS WHEAT	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	687,496.25	9.03
3	FGS -BACKWBASK E -R COMM-IUSD	ETF基金	契约型开放式	FundLogic SAS/France	646,651.84	8.49
4	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	609,150.18	8.00
5	ISHARES S&P GSCI COMMODITY INDEXED TRUST	ETF基金	契约型开放式	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	547,653.79	7.19
6	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	450,210.68	5.91
7	POWERSHARES DB ENERGY FUND	ETF基金	契约型开放式	DEUTSCHE BANK AG	360,143.93	4.73
8	ETFS COFFEE	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	234,518.05	3.08
9	TEUCRIUM CORN FUND	ETF基金	契约型开放式	TEUCRIUM TRADING LLC	170,585.43	2.24
10	ETFS SUGAR	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	40,408.84	0.53

注:本基金本报告期末仅持有上述基金投资。

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	634,472.65
3	应收股利	-
4	应收利息	64.80
5	应收申购款	4,330.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	638,868.21

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。

5.10.6 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	9,682,736.86
报告期期间基金总申购份额	835,575.26
减:报告期期间基金总赎回份额	1,402,462.88
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	9,115,849.24

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

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	271,963,390.00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	162,647,947.26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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,033,610.14
2.本期利润	7,396,085.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0272
4.期末基金资产净值	319,213,413.08
5.期末基金份额净值	1.174

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	2.35%	0.17%	1.42%	0.05%	0.93%	0.12%

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,信诚货币市场基金、信诚新双盈分级债券型证券投资基金和信诚季季定期支付债券基金和信诚月月定期支付债券基金的基金经理。	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、信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚季季定期支付债券基金和信诚月月定期支付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

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1-2月份规模以上工业增加值同比增速降至8.6%,为2009年4月以来最低值,PMI、出口和通胀数据印证经济走弱趋势,预计一季度M2、GDP和CPI的实际增速可能会低于政策目标。

受传统春节因素的扰动,及非标资产收缩、落后产能淘汰、钱荒后遗症等多方面因素影响,经济数据创下新低,一季度CPI也较为配合,这给债市提供了很好的基本面支撑。春节之后资金面持续宽松,推动了一季度债券小牛市,资金宽松是基本面以外最主要的牛市推手。

展望货币政策,2014年是落实十八届三中全会全面深化改革精神的第一年,但各项利好中国经济长期发展的改革措施从出台到落实,不会一蹴而就,对经济增长起到明显的带动作用也需要一定时间。因此,针对当前经济形势,理论上货币政策需要一定程度的放松。事实上年初以来,货币政策不紧,但放松也不明确。从2、3月份来看,央行一直在回笼流动性,包括公开市场和SLF。目前市场仍在等待央行公开市场操作给予更明确的信号,或等待央行其他类型工具的放松。

今年我们将高度关注外部流动性的变化,继去年央行打击非标后,今年央行的重点落在打击套利热钱上。在2月份的贬值后,央行3月份扩大人民币日内波动区间到2%,增加了套利难度,使得外汇占款进一步减少;此外,经济恶化也不利于外汇占款的增加。从历史上看,央行调整法定存款准备金率的最主要的考虑因素就是外汇占款的变动,因此从今年外汇占款增长趋势看,市场对年内启动降准的预期在上升。

展望二季度,外汇占款减少、公开市场逐步回笼、派生存款消耗超储将导致资金面"自然收紧",资金利率面临小幅回升,预计二季度债市转入窄幅震荡,但预计仍会好于2013年下半年,钱荒应可避免。目前马上进入年报期及评级调整密集期,市场风险偏好可能会受情绪影响;二季度也是信托、城投到期小高峰,我们将延续规避高风险品种的操作,相比之下,期限较短的中高等级城投债作为高票息且相对安全的品种,仍具有不错的配置价值。

报告期内双盈分级基金管理人适当提高了本基金的组合杠杆,品种方向包括CP和新发城投。由于本基金A端在四月上旬即将打开,A端收益的吸引力可能会受各类"宝宝"影响,所以母基金份额存在一定不确定性,临近开放日,管理人会将母基金仓位调降。

未来本基金将继续调整债券结构,降低组合久期,大类资产配置方面,仍将以纯债为主,增强未来收益的确定性。具体品种上,仍强调"自下而上"个券选择必要性;继续低配产业债,同时强调规避债务风险,选择自由现金流量高、负债率低、资产盈利能力高于贷款利率的行业。

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2.35%,同期业绩比较基准收益率为1.42%,基金表现超越基准0.93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	455,246,593.12	95.29
	其中:债券	455,246,593.12	95.29
	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	11,363,933.72	2.38
7	其他资产	11,119,314.46	2.33
8	合计	477,729,841.30	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	40,234,000.00	12.60
	其中:政策性金融债	40,234,000.00	12.60
4	企业债券	374,578,142.98	117.34
5	企业短期融资券	30,068,000.00	9.42
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,366,450.14	3.25
8	其他	-	-
9	合计	455,246,593.12	142.62

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	112013	09亿城债	200,000	20,312,331.50	6.36
2	140203	14国开03	200,000	20,182,000.00	6.32
3	090407	09农发07	200,000	20,052,000.00	6.28
4	1480097	14金鑫债	200,000	19,998,000.00	6.26
5	124089	12赣开债	199,950	19,953,010.50	6.25

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

本基金本报告期内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 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	29,023.34
2	应收证券清算款	216,913.10
3	应收股利	-
4	应收利息	10,873,378.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,119,314.46

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	128002	东华转债	481,450.14	0.15

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。

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	162,647,947.26	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	162,647,947.26	109,315,442.74

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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)
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	30,001,600.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	30,001,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	27.44

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

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