信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月21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7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2014年4月1日起至6月30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	17,321,325.85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4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	145,929.74
2.本期利润	1,490,185.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0875
4.期末基金资产净值	22,019,554.72
5.期末基金份额净值	1.271

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。

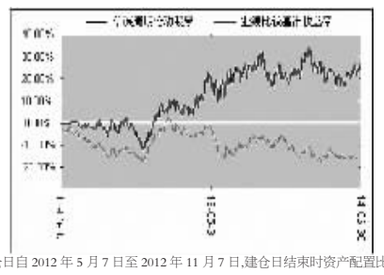
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
过去三个月	7.08%	0.93%	1.22%	0.70%	5.86%	0.23%

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	-	10	CFA,10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。现任股票投资副总监、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

2014年一季度,受传统春节因素的扰动,非标资产收缩、淘汰落后产能、钱荒后遗症等多方面因素影响,融资增速持续下滑,然而实体经济利率维持高位,投资和消费增速出现明显下降,经济数据创新低。通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。

进入二季度,政府不断推出系列微刺激措施:加快基建项目审批、加快铁路建设、加快财政支出、棚户区改造以及在选定行业中实施扶持,同时采取定向降准、公开市场连续净投放、降低社会融资成本等手段稳定经济增长,五月份数据显示工业增速企稳,消费和出口增速均有不错程度提高,中采PMI和汇丰PMI出现反弹,二季度经济环比增速有望回升。市场对经济下滑及地方债务风险担忧情绪有所减弱。但受到中国经济潜在增速下台阶、地产自然周期向下等因素的制约,经济未来出现明显回升的可能性小。通胀方面,受猪肉、鸡蛋和鲜果上涨带动的影响,CPI出现2.5%的年内高点,但预计单月超过3%的概率较小,更多是跟随基数波动。

二季度债市延续前一季上涨行情,收益率曲线全面下移。利率品中长端下行幅度较大;信用债方面,之前市场普遍担忧的供给冲击、大量债务到期、企业盈利下滑以及信用跟踪评级调整并未形成明显冲击,相反在资金面驱动下,出现可观涨幅。分品种而言,中高等级信用债表现最佳,低评级以及“垃圾债”也令投资人获得良好回报,城投平台发行主体备受青睐。房地产投资回落、银行风险偏好下降使得资金需求下降、价格下跌。直至年中时点临近,虽然IPO重启对资金面有一定阶段性影响,但市场流动性明显好于去年同期。

正当投资人沉浸在债市慢牛的暖风中,中证登6月27日发布的一则关于修订《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引》有关事项的通知,打乱了原先的投资节奏。通知规定,将主体AA以下但有抵押增信的个券剔除出质押库,这其中包括了原先享受标准券折算最高比例待遇、主体AA-评级且有土地质押担保增信债券,该类债券因发行主体多为城投,久期偏短,一直以来受杠杆类投资账户偏好,二级市场流动性较佳。由于结算交易规则修改且未留缓冲期,高杠杆账户被迫不计成本抛售,通知发布后第一个交易日该类债券不论久期长短出现全面下跌,平均跌幅达2%-3%。超日债的违约使得二季度监管机构和中证登、交易所等服务机构的风险防范意识大幅提升。无独有偶,沪深交易所已于先前发布通知对公司债券实施风险警示和个人投资者投资限制。

双盈分级基金管理人二季度顺势而为,增加债券仓位,为控制组合久期,权衡流动性、收益性利弊,配置了一定比例前述主体AA-债项AA土地质押担保增信城投债,6月27日中证登标准券调整事件,基金净值受到较大影响。基于对本基金持仓品种的客观认识,我们认为此次影响乃政策风险引致,个券本身资质或信用方面无实质变化。对于债市后市,我们抱谨慎乐观态度,城投债的投资逻辑也未发生根本改变,即该类债券自身信用风险引爆属系统性金融风险,而此类风险触及管理层底线。但同时我们也应清醒认识政策方面调整可能给市场带来的负面影响,未来要加强此方面的预判及应对工作。

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,2008年的四万亿“后遗症”依然存在,转型时期自然有艰难,我们认为调控会继续贯彻经济下限、通胀上限的“上、下限”管理思路,货币市场利率同样也体现“利率走廊”管理。不同的是,2013年大的基调是“紧货币、紧信用、金融去杠杆”,而今年会逐步过渡至“微刺激、预调整”,一季度货币政策措辞中隐约体现底线思维会贯穿始终。政策操作层面的认识:1.坚持压缩过剩领域产能;2.货币中性偏宽松,降低社会融资成本;3.推动企业与地方政府去杠杆,开正门堵偏门。因此,我们认为,债券的这个牛市可能会更长。

三季度,我们将调整债券结构,择机减持评级低的品种,做好个券甄别,规避产能过剩的高负债企业。作为基金管理人,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

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3.53%,同期业绩比较基准收益率为2.41%,基金表现超越基准1.12%。

§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	16,794,781.51	72.84
	其中:股票	16,794,781.51	72.84
2	固定收益投资	2,237,723.75	9.70
	其中:债券	2,237,723.75	9.70
	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	3,949,916.68	17.13
7	其他资产	75,805.79	0.33
8	合计	23,058,227.73	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	11,892,362.06	54.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	596,602.80	2.71
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	180,450.00	0.82
G	交通运输、仓储和邮政业	127,000.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,243,450.00	5.65
J	金融业	393,400.00	1.79
K	房地产业	403,904.40	1.83
L	租赁和商务服务业	796,200.00	3.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	701,912.25	3.19
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	459,500.00	2.09
S	综合	-	-
	合计	16,794,781.51	76.27

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	002266	浙富控股	250,000	1,772,500.00	8.05
2	300124	汇川技术	29,906	933,067.20	4.24
3	300300	汉鼎股份	35,000	930,650.00	4.23
4	002236	大华股份	30,050	809,847.50	3.68
5	300058	蓝色光标	30,000	796,200.00	3.62
6	002292	奥飞动漫	20,000	734,000.00	3.33
7	300070	碧水源	23,997	701,912.25	3.19
8	600557	康缘药业	24,000	688,800.00	3.13
9	300205	天喻信息	40,000	616,000.00	2.80
10	000712	锦龙股份	39,960	596,602.80	2.71

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	1,003,000.00	4.56
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	1,234,723.75	5.61
8	其他	-	-
9	合计	2,237,723.75	10.16

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	128001	泰尔转债	10,955	1,194,303.15	5.42
2	019322	13国债22	10,000	1,003,000.00	4.56
3	128005	齐翔转债	380	40,420.60	0.18

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	11,563.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,015.10
5	应收申购款	2,980.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.16
8	其他	-
9	合计	75,805.79

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	128001	泰尔转债	1,194,303.15	5.42

注: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
本基金报告期内不存在流通受限的情况。

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	17,267,875.38
报告期期间基金总申购份额	4,075,247.80
减:报告期期间基金总赎回份额	4,021,797.33
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	17,321,325.85

§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、信诚基金公司基金合同
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7月21日

信诚添金分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月21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7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚添金分级债券	
基金主代码	550017	
基金运作方式	契约型。本基金以“监作周年滚动”的方式运作。季季添金自基金合同生效日起每3个月开放申购和赎回一次,岁岁添金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	2012年12月12日	
报告期末基金份额总额	850,428,444.82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、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	信诚季季添金	信诚岁岁添金
下属两级基金的交易代码	550015	550016
报告期末下属两级基金的份额总额	575,721,177.76份	274,707,267.06份
下属两级基金的风险收益特征	季季添金份额为低风险、收益相对稳定的基金份额	岁岁添金份额为中高风险、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4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	8,398,961.92
2.本期利润	17,534,495.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297
4.期末基金资产净值	873,679,298.66
5.期末基金份额净值	1.027

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。

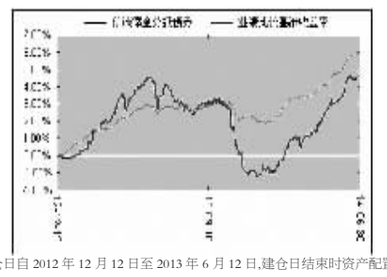
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
过去三个月	3.22%	0.10%	2.41%	0.04%	0.81%	0.06%

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12月12日至2013年6月12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		
王国强	本基金基金经理,信诚理财7日盈债券基金、信诚优质纯债债券基金及信诚年年有余定期开放债券基金基金经理	2012年12月12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、健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,现任信诚理财7日盈债券基金、信诚添金分级债券基金、信诚优质纯债债券基金及信诚年年有余定期开放债券基金的基金经理。
王旭巍	本基金基金经理,信诚增强收益债券(LOF)基金和信诚新双盈分级债券基金基金经理,信诚基金管理有限公司副首席投资官	2013年1月15日	-	20	经济学硕士,20年金融、证券、基金行业从业经验。曾先后任职于中国(深圳)物资工贸集团有限公司大连期货部、宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部和华宝兴业基金管理有限公司。2010年加盟信诚基金管理有限公司,现任公司副首席投资官,兼信诚增强收益债券型基金、信诚添金分级债券基金和信诚新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《信诚添金分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚添金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

二季度经济增长微弱回升,通胀保持较低水平,未来通胀压力不大。央行兼顾稳增长和调结构,实施定向宽松的货币政策,货币供给总体偏宽松。债券市场资金面宽裕,资金利率维持较低水平,因此,利率债和信用债两大类属品种的一级市场发行利率和二级市场收益率均出现较大幅度下行,债券价格上涨幅度较大,投资收益蔚为可观。标普全债指数上涨2.4%。今年以来,企业融资成本下降,产业债信用风险有所缓解,低等级债券价格涨幅较大。但房地产及相关行业、产能过剩行业的企业经营仍然较为困难,信用风险仍不容忽视。

本基金本报告期未未持有权证。

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	10,262.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,943,190.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.16
8	其他	-
9	合计	13,983,700.66

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	483,996.60	0.19

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	641,667.92	-
减:报告期期间基金总赎回份额	76,336,293.93	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	3,649,552.54	-
报告期期末基金份额总额	90,602,873.79	109,315,442.74

注:1.拆分变动份额为因份额折算产生的份额。

2.根据《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》及《信诚基金关于信诚双盈分级债券型证券投资基金A份额折算方案的公告》,基金管理人信诚基金管理有限公司于2014年4月11日(折算基准日)对本基金进行了基金份额折算。该次份额折算后新增信诚双盈A份额3,649,552.54份。

§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7月21日

信诚双盈分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月21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7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2014年4月1日起至6月30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	199,918,316.53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	90,602,873.79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4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,940,575.37
2.本期利润	9,247,694.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0439
4.期末基金资产净值	252,766,481.09
5.期末基金份额净值	1.264

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。

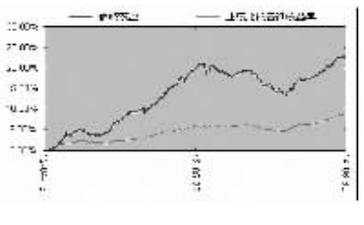
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
过去三个月	3.53%	0.17%	2.41%	0.04%	1.12%	0.13%

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、固定收益总监。	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