信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014年9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 10 月 25 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 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	63,623,675.08 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 7 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,019,643.48
2.本期利润	5,656,528.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.2571
4.期末基金资产净值	94,449,708.92
5.期末基金份额净值	1.485

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	16.84%	0.84%	10.84%	0.72%	6.00%	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 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	离职日期		
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》,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,未发现本基金与其它投资组合之间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(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

3 季度以来,市场开始走牛,上证指数从 2000 点附近上涨到 2400 点附近。而创业板指数以及中证 500 等代表中小公司的指数也是大幅上涨。创业板综合指数区间涨幅接近 17%,中证 500 指数区间涨幅 25%。股市迎来久违的大涨行情。

目前市场风险偏好大幅上升,因此本基金也基于这种情况做出相应调整,着力于挖掘基本面变化较大的公司来获取超额收益,从目前看这一策略取得一定的成果,在本年的最后一个季度中本基金仍将坚决贯彻这种投资策略。同时国家仍然在变革的过程中,因此也给资本市场带来了很多新的理念和新的机遇。因此本基金也作出了一定的调整,偏向于投资这些新兴行业的公司。本管理人认为市场在未来一段时间内仍然会比较倾向于非传统蓝筹的投资,因此本基金将仍然专注于产业转型的思路,争取创造更多的收益。

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 16.84%,同期业绩比较基准收益率为 10.84%,基金表现超越业绩比较基准 6.00%。

§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	67,892,628.91	65.04
	其中:股票	67,892,628.91	65.04
2	固定收益投资	1,112,216.10	1.07
	其中:债券	1,112,216.10	1.07
	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	14,281,396.50	13.68
7	其他资产	21,096,297.33	20.21
8	合计	104,382,538.84	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	5,922,202.76	6.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	48,194,263.91	51.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	696,180.00	0.74
E	建筑业	1,452,000.00	1.54
F	批发和零售业	1,581,000.00	1.67
G	交通运输、仓储和邮政业	1,167,282.24	1.24
H	住宿和餐饮业	106,200.00	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,312,100.00	1.39
J	金融业	884,500.00	0.94
K	房地产业	3,823,800.00	4.05
L	租赁和商务服务业	2,410,000.00	2.55
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	343,100.00	0.36
S	综合	-	-
	合计	67,892,628.91	71.88

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	000919	金陵药业	270,000	3,801,600.00	4.02
2	300305	裕兴股份	120,000	2,814,000.00	2.98
3	002570	贝因美	150,000	2,518,500.00	2.67
4	300058	蓝色光标	100,000	2,410,000.00	2.55
5	000927	一汽夏利	400,000	1,940,000.00	2.05
6	600097	开创国际	149,903	1,936,746.76	2.05
7	600233	大杨创世	150,000	1,920,000.00	2.03
8	600066	宇通客车	99,914	1,821,432.22	1.93
9	000639	西王食品	100,000	1,773,000.00	1.88
10	600960	渤海活塞	150,000	1,752,000.00	1.85

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	1,112,216.10	1.18
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	1,112,216.10	1.18

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	11,090	1,112,216.10	1.18

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。

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持有股指期货。

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。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外,基金管理人还将做好培训和准备工作。 本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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持有国债期货。

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	13,628.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,351.80
5	应收申购款	21,023,193.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.28
8	其他	-
9	合计	21,096,297.33

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	17,321,325.85
报告期期间基金总申购份额	96,787,876.48
减:报告期期间基金总赎回份额	50,485,527.25
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	63,623,675.08

§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

本报告期内,本基金曾出现过连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满两百人)的情形。

§9 备查文件目录

9.1 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

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 10 月 25 日

信诚双盈分级债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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 10 月 25 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 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、现金各目的长期均衡比重,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 / 信诚双盈分级债券 B
下属两级基金的场内简称	双盈 A / 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 7 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	4,513,493.45
2.本期利润	8,198,277.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0410
4.期末基金资产净值	260,964,758.17
5.期末基金份额净值	1.305

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	3.24%	0.09%	1.66%	0.25%	1.58%	-0.16%

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	-	12	金融学硕士,12 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》,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,未发现本基金与其它投资组合之间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(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014 年三季度以来,经济数据几经反复。政府发起的基建投资似对经济增长推动明显,一定程度上抵消了房地产、制造业投资疲弱所致负面影响,6 月份工业增加值数据明显好转,6 月末 M2 余额 120.96 万亿元,同比增长 14.7%,大大高于年初目标值 13%,流动性整体宽裕,受年中数据提振,权益市场大幅上涨。随着 8 月产出指标大幅下滑,经济数据出现了超预期下跌,汇丰 PMI 初值 50.3,低于 7 月的 51.7,经济持续复苏的预期弱化,领先指标显示经济隐忧加剧,央行适时通过 PSL 和 SLF 向市场注入流动性。在上述背景下,债市整体得以维持慢牛行情,利率债和高评级信用债收益率大幅下行,收益率曲线平坦化下移,债券市场的“三季度魔咒”得以被打破。

从债市市场表现看,2014 年三季度利率债长端和风险资产表现更好。股市表现好于债市,可转债整体收益最优,与利率债长端表现相当,明显强于信用债整体。信用债方面,长端低评级信用债持有收益相对较高。

回顾 2013 上半年,由于宏观经济数据的整体表现低于预期,CPI 和流动性均利好债市,加上 2013 年债市的超跌,推动了上半年的快速修复行情。虽然期间发生了诸多信用风险事件和政策监管方面的冲击,但对市场的整体冲击十分有限,且市场普遍担忧的债务到期压力以及年报公布后信用跟踪评级调整等因素也未造成明显冲击,债券收益率平坦化下移。作为市场主要驱动因素的资金面也较为宽松,除了新股发行及节假日、月末、季末等特殊时点,流动性整体较为宽松,回购利率较为稳定,资金价格中枢较 2013 年明显下行。

经历了 8 月份工业增加值指标的超预期下滑之后,受基数效应减弱、PMI 生产指数回升和刺激政策力度增强影响,预计 9、10 月工业生产数据将会低位企稳,但经济仍处于下行通道之中。虽然 PMI 出口数据好转,但内需全面回落、就业表现也较差,经济基本面令人担忧。在此背景之下,房贷政策全面放松,以期稳定地产销量和短期经济的预期,鉴于房地产整体库存仍在高位,景气恢复仍待时日,地产放松的实际效果有待观察,PPI 环比增长或继续下探。

短期内通货膨胀的压力较小,未来通缩风险将持续升温,预计四季度 CPI 和 PPI 均将继续下降,工业品通缩加剧,随着美国 9 月就业超预期上升,美元强势升值导致工业原料价格跳水,将加剧国内通缩压力。通胀风险继续下行及经济基本面存隐忧,为央行继续维持宽松货币创造了条件。

双盈分级基金管理人三季度仓位较为稳定,组合久期较短,出于对流动性的宽裕判断,采取了保持较高仓位高收益债券获取息差收益为主的盈利模式,净值增长稳定。信用债依旧是我们配置的重点,我们认为:1、信用基本面:信用基本面无显著恶化,但实体经济降杠杆压力较大,偿债压力有所积聚,信用基本面状况仍不乐观,关注个券和重点行业的盈利和现金流状况,关注个券兑付风险,规避高风险品种。2、机构行为:理财配置动力仍强,逐步消灭估值洼地。3、信用利差:风险偏好仍强,信用利差偏窄,未来利差走阔需要实质信用事件冲击。4、票息和息差收益重于资本利得收益。

展望四季度债市,利好债市的大环境尚存,但鉴于当前的债券收益率水平,我们未来的债券投资策略相比三季度将持中性谨慎态度,组合持仓整体不变,减持收益率低于 5.5%信用债。信用债关注重点偏向票息和息差。股指上行趋势有望持续,我们将积极关注可转债投资机会,选择合适标的,逢回调及时介入,并积极参与转债一级发行。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 3.24%,同期业绩比较基准收益率为 1.66%,基金表现超越业绩比较基准 1.58%

§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	422,067,204.94	93.83
	其中:债券	422,067,204.94	93.83
	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	13,091,806.59	2.91
7	其他资产	14,649,829.47	3.26
8	合计	449,808,841.00	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	20,004,000.00	7.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	352,112,908.10	134.93
5	企业短期融资券	30,338,000.00	11.63
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,612,296.84	7.52
8	其他	-	-
9	合计	422,067,204.94	161.73

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	124089	12赣开债	248,500	25,520,950.00	9.78
2	122702	12海安债	230,630	24,123,898.00	9.24
3	122937	10辽源债	235,130	23,926,828.80	9.17
4	112013	09亿城债	200,000	20,312,331.50	7.78
5	122685	12吉城投	194,000	20,156,600.00	7.72

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	44,556.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,590,150.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.28
8	其他	-
9	合计	14,649,829.47

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	113005	平安转债	6,238,650.00	2.39
2	128002	东华转债	407,532.30	0.16

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

	信诚双盈分级债券 A	信诚双盈分级债券 B
报告期期初基金份额总额	90,602,873.79	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	90,602,873.79	109,315,442.74

§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 10 月 25 日

信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014年9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 10 月 25 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	7,778,333.15 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 7 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-228,164.06
2.本期利润	-815,790.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1042
4.期末基金资产净值	5,678,338.91
5.期末基金份额净值	0.730

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
过去三个月	-12.68%	0.59%	-12.46%	0.69%	-0.22%	-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: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