信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)

[2015] 第二季度报告

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:2015年7月20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2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	信诚四国配置(QDII-FOF-LOF)
场内简称	信诚四国
基金主代码	165510
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2010年12月17日
报告期末基金份额总额	64,980,552.07份
投资目标	通过对"金砖四国"各地区间的积极配置,以及对"金砖四国"相关ETF和股票的精选,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	资产配置策略包括大类资产配置和地区配置两个层面。 在大类资产配置层面,原则上,本基金将积极投资于ETF和股票等权益类资产。当权益类市场整体系统性风险突出,无法通过地区配置降低组合风险的市场情况下,本基金将降低权益类资产的配置比例,但权益类资产的比例不低于基金资产的60%。同时,本基金将运用积极的地区配置策略,在追求超额收益的同时,分散组合风险。地区配置通过定量和定性分析相结合的方式,依据对全球主要目标市场的经济和金融参数的分析,综合决定主要目标市场国家地区的投资吸引力和投资风险,进而决定各个国家地区市场的投资比例。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国(含香港)市场指数(总回报)
风险收益特征	本基金主要投资于与"金砖四国"相关的权益类资产。从所投资市场看,"金砖四国"均属于新兴市场,其投资风险往往高于成熟市场;同时,"金砖四国"经济联动性和市场相关性存在日益加大的可能性,因此本基金国家配置的集中性风险也可能较其他分散化程度较高的新兴市场投资基金更高。从投资工具看,权益类投资的风险高于固定收益类投资的风险。因此,本基金是属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于一般的投资于全球或成熟市场的偏股型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:Eastspring Investments (Singapore) Limited 中文名称:瀚亚投资(新加坡)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(2015年4月1日至2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-435,446.98
2.本期利润	-1,707,092.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0207
4.期末基金资产净值	51,213,328.83
5.期末基金份额净值	0.788

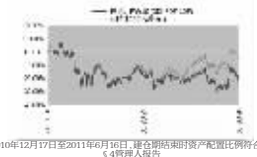
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.28%	1.50%	5.44%	1.07%	-2.16%	0.43%

3.2.2 目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2010年12月17日至2011年6月16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 任职日期	离任日期	证券从业年限	
刘儒明	本基金基金经理、信诚金球商品主题(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	2010年12月17日	-	21	21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。现任信诚基金管理有限公司海外投资副总监,信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)及信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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海外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Kelvin Blacklock	全球资产配置(GAA)首席投资官	25	Kelvin Blacklock先生于2001年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原"美国保诚资产管理(新加坡)有限公司"),在当时负责组建并管理三个核心投资领域:固定收益、衍生品及结构性产品、全球资产配置。Blacklock先生目前担任全球资产配置团队的首席投资官,全面负责全球多资产基金的投资策略制定和战术性资产配置。在过去多年中,Blacklock先生为保诚亚洲的投资投资管理贡献颇多,主要体现在其对资产的战略配置及对机构的资产合债管理。在加入瀚亚投资之前,Blacklock先生曾就职于摩罗德投资管理公司长达11年,曾在该公司担任固定收益基金经理,主要关注G10的债券市场及外汇市场;之后分别在香港和新加坡负责组建摩罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nicholas Ferres	全球资产配置(GAA)投资总监	18	Nicholas Ferres先生于2007年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原"美国保诚资产管理(新加坡)有限公司"),担任全球资产配置团队的投资总监。主要负责团队的权益类资产配置,包括提供权益类资产的国家配置建议及制定投资策略。Ferres先生同时负责多只基金的投资管理工作,包括公募基金、保诚香港的人寿资产、保诚泰国的人寿资产以及台湾的零售基金。在加入瀚亚投资之前,Ferres先生曾就职于澳大利亚的高盛BBWere资产管理公司,担任平衡型基金的投资策略和及投资组合经理。管理资产规模约12亿澳元。他所管理的高盛BBWere多元化成长型基金,其五年期绩效排名在晨星数据同类型基金的前四分之一。

4.3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《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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)。

4.5报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年第2季全球四国经济整体呈现小涨态势,俄罗斯上涨7.34%,印度下跌5.11%,香港上涨5.42%、巴西上涨4.46%、巴西及俄罗斯股市之所以上涨,主要是因为美元下跌及大宗商品上涨,使得对大宗商品依赖度较高的巴西及俄罗斯受惠。巴西宏观经济仍然不振,巴西的通胀也较高,巴西央行采取的货币政策趋向紧缩。俄罗斯股市之所以上涨,一方面是由于俄罗斯股市估值偏低,乌克兰的紧张局势趋缓,再加上俄罗斯央行采取了一连串制止外汇投机的有效措施,使得俄罗斯卢布由跌转升。印度股市由于去年涨多,而在今年调整修正,印度的通胀压力有所缓解,货币政策维持宽松。香港股市因为内地入股在第2季度大涨的带动而上涨。

在2015年第2季的全球宏观局势方面,美国第2季的ISM制造业指数上升,非制造业指数略降,非农就业数据比预期略好,失业率持平在5.4%。工业生产持平,欧洲第2季的数据M1持平,其他经济数据大致呈现改善趋势,CPI持续低迷,有通缩迹象,就业仍没有起色。巴西第2季PMI数据仍然不理想;通胀和失业率上升,升息刺激资本外流的措施使原本已经疲弱的经济再一度下滑;工业生产和零售不振。俄罗斯第2季经济PMI数据改善到50以上,但通胀上升较快;失业率小幅上升,工业生产不振。印度第2季的工业生产同比上升,通胀压力有所缓解。中国第2季的采购经理人指数持平,但出口及进口数据不佳,消费者物价指数CPI通胀可控,批发者物价指数PPI下滑。整体来看,金砖四国中以中国和印度的宏观调控较佳,巴西要留意大宗商品跌深反弹。俄罗斯则估值偏低,但要留意原油走势对俄罗斯的影响。

展望后市,美国虽可能于2015年下半年开始升息,但欧洲央行已采取负利率的货币宽松政策,未来也有机会采取欧版的量化宽松,这减缓了美国退出量化宽松的冲击,虽然大宗商品下跌对依赖原物料出口的新兴经济体造成影响,但未来大宗商品应该会回稳或反弹。在全球经济配置的趋势下,投资人可选择配置新兴市场,另一方面,新兴股市的估值较低,也提供了较好投资机会。中国新一届政府对于经济增长持出较为清晰的目标,有利于稳定市场估值水平,未来结构性机会将会更为突出,我们将积极寻找有基本面支撑的标的,注意短期控制风险,把握结构性机会。

4.6报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金净值增长率为3.28%,同期比较基准的收益率为5.44%,基金净值落后业绩比较基准2.16%。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金自2015年2月2日起至2015年4月10日止基金资产净值低于五千万元。

§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	10,838,270.23	19.62
	其中:普通股	10,838,270.23	19.62
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	31,921,422.52	57.77
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	6,131,941.09	11.10
8	其他资产	6,360,508.43	11.51
9	合计	55,252,142.27	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	8,755,684.62	17.10
其他国家地区	2,082,585.61	4.07
合计	10,838,270.23	21.16

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(%)
公用事业	3,395,391.89	6.63
工业	3,204,508.85	6.26
信息技术	3,046,527.27	5.95
其他	938,138.34	1.83
金融	253,478.97	0.49
卫生保健	224.91	0.00
合计	10,838,270.23	21.16

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	YY INC-ADR	欢聚时代有限公司	YY US	纽约	美国	4,900	2,082,585.61	4.07
2	CHINA LONGYUAN-H	龙源电力股份有限公司	916 HK	香港	中国香港	237,000	1,611,082.91	3.15
3	CHINA SOUTH AIRLINES	南方航空	1055.HK	香港	中国香港	216,000	1,560,312.20	3.05
4	CHINA EASTERN AIR-H	东方航空	670 HK	香港	中国香港	286,000	1,463,770.57	2.86
5	HUANENG RENEWABLES C	华能新能源股份有限公司	958 HK	香港	中国香港	540,000	1,332,908.62	2.60
6	KANGDA INTERNATION	康达环保	6136 HK	香港	中国香港	337,000	938,138.34	1.83
7	SEMICONDUCTOR MFG	中芯国际	981 HK	香港	中国香港	797,000	534,243.84	1.04
8	BEIJING ENTERPRISES	北控水务集团	371 HK	香港	中国香港	90,000	451,400.36	0.88
9	PAX GLOBAL TECH	百富环球	327 HK	香港	中国香港	49,000	429,697.82	0.84
10	CITIC SECURITIES	中信证券	6030 HK	香港	中国香港	11,500	253,478.97	0.49

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	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES - H SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	8,820,697.48	17.22
2	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	4,880,648.14	9.53
3	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	3,435,398.13	6.71
4	ISHARES MSCI INDIA	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK Singapore Ltd	3,420,559.20	6.68
5	HANG SENG INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2,882,495.73	5.63
6	DIREXION DAILY FTSE China Bull 3X shares	ETF基金	契约型开放式	DirexionShares	2,142,474.44	4.18
7	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	1,478,528.92	2.89
8	LYXOR ETF MSCI INDONESIA	ETF基金	契约型开放式	Lyxor Intl Asset Management	1,262,091.58	2.46
9	DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	db x-trackers	978,847.22	1.91
10	ISHARES MSCI BRAZIL UCITS ETF	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Inc	888,978.54	1.74

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	6,105,354.59
3	应收股利	231,588.57
4	应收利息	3,339.26
5	应收申购款	20,226.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,360,508.43

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存在流通受限情况的说明

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	47,128,043.93
报告期期间基金总申购份额	138,842,329.21
减:报告期期间基金总赎回份额	120,989,821.07
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	64,980,552.07

§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影响投资者决策的其他重要信息
无

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(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、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同
4、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(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
2015年7月20日

信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)
(原信诚双盈分级债券型证券投资基金转型)

[2015] 第二季度报告

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:2015年7月20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2015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。

自2015年4月13日信诚双盈分级债券型证券投资基金之双盈B份额终止上市起,原信诚双盈分级债券型证券投资基金名称变更为信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)。原信诚双盈分级债券型证券投资基金本报告期自2015年4月1日至2015年4月13日止,信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)本报告期自2015年4月14日至2015年6月30日止。

§2基金产品概况

2.1信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)

基金简称	信诚双盈债券(LOF)
场内简称	信诚双盈
基金主代码	165517
基金运作方式	契约型,基金合同生效后3年期届满,本基金不再进行基金份额分级,并已转换为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2012年4月13日
报告期末基金份额总额	129,984,408.22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,依据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

2.2 原信诚双盈分级债券型证券投资基金

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,本基金不再进行基金份额分级,并转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2012年4月13日	
报告期末基金份额总额	263,324,324.85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,依据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	
下属分级基金的基金简称	信诚双盈分级债券A	信诚双盈分级债券B
下属分级基金的场内简称	双盈A	双盈B
下属分级基金的交易代码	165518	150081
下属分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、收益相对较定的基金份额。	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。

注:根据基金合同,本基金在份额转换基准日(2015年4月13日)日终,以份额转换后1.000元的基金份额净值为基准,双盈A和双盈B以各自的基金份额参考净值为基准已转换为信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)的份额。

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)

单位:人民币元

主要财务指标	转型后
	报告期(2015年4月14日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	17,273,271.66
2.本期利润	18,399,295.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1105
4.期末基金资产净值	140,303,431.29
5.期末基金份额净值	1.079

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。

3.1主要财务指标

原信诚双盈分级债券型证券投资基金

单位:人民币元

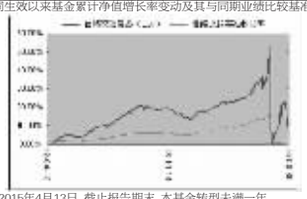
主要财务指标	转型前
	报告期(2015年4月1日-2015年4月13日)
1.本期已实现收益	2,000,164.37
2.本期利润	2,827,415.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	263,324,325.42
5.期末基金份额净值	1.000

3.2基金净值表现 (信诚双盈债券型证券投资基金(LOF))

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
2015年4月14日-2015年6月30日	7.90%	1.43%	1.10%	0.05%	6.80%	1.38%

3.2.2目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、本基金转型日期为2015年4月13日,截止报告期末,本基金转型未满一年。

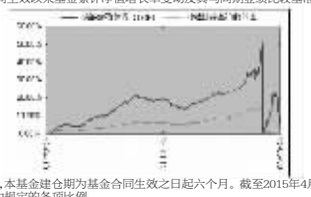
2、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同投资限制中规定的各项比例。

3.2 基金净值表现(原信诚双盈分级债券型证券投资基金)

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
2015年4月1日-2015年4月13日	1.03%	0.41%	0.05%	0.03%	0.98%	0.38%

3.2.2 目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:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。截至2015年4月13日,本基金的各项投资比例已达到基金合同投资限制中规定的各项比例。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
曾丽琼	本基金基金经理、信诚货币市场基金、信诚断双盈分级债券基金、信诚多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,现任信诚基金管理有限公司固定收益总监、信诚货币市场基金、信诚双盈债券基金(LOF)、信诚断双盈分级债券基金、信诚多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。
杨立春	本基金基金经理、信诚断双盈分级债券基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金的基金经理	2015年4月9日	-	3	复旦大学经济学博士。2005年7月至2011年6月期间于江苏省社会科学院担任助理研究员,从事产业经济和宏观经济研究工作。2011年7月加入信诚基金管理有限公司。担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券基金(LOF)、信诚断双盈分级债券基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金的基金经理。

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

2015年二季度,A股冲高回落出现巨幅调整,债券市场走势相对平稳。从经济基本面看,我国经济结构调整进程仍在继续,主要经济数据包括出口、制造业投资、地产投资和基建投资难言企稳。受国内需求不足影响,消费物价上涨压力下降,工业品价格持续通缩;房地产市场虽有转暖,但基建投资并无显著改善;此外,财政支出增速也从4月高点回落,财政对于经济的支持力度显著弱于预期。受上述因素影响,2015年宽松货币、积极财政的政策基调得以贯彻,同时出于稳定A股市场的目的,央行持续通过定向放松政策、降息降准措施向市场注入流动性。在基本面明显利好的背景下,债券投资者对债市的预期相对乐观,加上权益市场的巨幅调整使得债市的吸引力上升,2015年内债券牛市格局初显,当前债券收益率的配置价值显著提升。

2015年二季度以来,鉴于市场资金成本较低,双盈基金管理人维持了较高的债券品种配置,同时降低权益资产仓位,减少净值波动。大类资产配置方面,对可转债和股票投资更趋谨慎,加强波段操作。

展望2015年下半年,债市表现恐难及2014年,但仍可获得良好回报,主要依据有:从基本面看,经济下行趋势不改,短期内难言见底。制造业投资增速持续下滑,国内外需求不振,基建投资短期内不会大幅扩张,今年经济增速大概率会低于去年。此外,受经济疲弱和国际大宗商品下跌的影响,通胀压力也不大,从政策面看,在经济下行的压力下,货币环境仍将维持宽松,而财政政策转向积极,但由于决策周期等因素,短期内难以对经济数据的改善起到直接作用。从债市供需看,2015年债券发行量可能会对债市形成冲击,但权益市场巨幅波动背景下,债券的配置需求预计也会出现明显的改善。

预计2015年下半年信用债走势将会进一步分化。宽松货币环境下信用利差整体收窄,但受湘鄂债、天威MTN、中富债违约等公募债违约事件影响,高风险信用债低等级与高等级利差处于高位。随着未来信用违约常态化,等级利差仍有进一步走阔的风险,低等级信用债将持续承压,信用债投资将更偏重于个券筛选。总体上看,城投债仍是最有好的债券品种,且老债优于新债。我们将重点关注负债率较低、政治地位较高地区的品种,资金投向则尽量选择与政府信用和民生工程等项目。

转债投资方面,在权益市场大幅调整的背景下,可转债的表现大幅落后同期股指。此外,在打新基金规模飙升的背景下,转债打新收益的吸引力大幅下降,转债一级市场已成鸡肋。在权益走势未形成确定性趋势前,将继续维持转债品种低配策略。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,认真研究各个潜在投资领域的机会,发挥管理人的综合优势,积极稳健地做好配置策略,一如既往地依靠团队的努力和智慧,,投资人创造应有的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,原信诚双盈分级债券型证券投资基金(2015.4.1-2015.4.13)基金份额净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准收益率为0.05%。信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)(2015.4.14-2015.6.30)基金份额净值增长率为7.90%,同期业绩比较基准收益率为1.10%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续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。

§5投资组合报告

信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)

报告期(2015年4月14日-2015年6月30日)

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	18,325,739.24	7.23
	其中:股票	18,325,739.24	7.23
2	固定收益投资	186,955,383.10	73.76
	其中:债券	186,955,383.10	73.76
	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	42,998,928.48	16.96
7	其他资产	5,200,658.23	2.05
8	合计	253,480,709.05	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	10,721,560.50	7.64
J	金融业	7,604,178.74	5.42
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科