信诚中证800有色指数分级证券投资基金

2014 第四季度报告

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1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1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚中证800有色指数分级
场内简称	信诚有色
基金主代码	165520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月30日
报告期末基金份额总额	1,066,041,947.28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800有色金属指数的有效跟踪,为投资者提供一个有效的投资工具。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法跟踪指数,即原则上按照标的指数中成份股组成及其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,如预期大额申购赎回、大量分红等,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800有色金属指数收益率+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,具有较高预期风险、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,800有色A份额具有预期风险、预期收益较低的特征;800有色B份额具有预期风险、预期收益较高的特征。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属三级基金的基金简称	信诚中证800有色指数分级A	信诚中证800有色指数分级B	信诚中证800有色指数分级
下属三级基金的场内简称	800有色A	800有色B	信诚有色
下属三级基金的交易代码	150150	150151	165520
报告期末下属三级基金的份额总额	505,002,673.00份	505,002,673.00份	56,036,601.28份
下属三级基金的风险收益特征	800有色A份额具有预期风险、预期收益较低的特征	800有色B份额具有预期风险、预期收益较高的特征。	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高预期风险、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

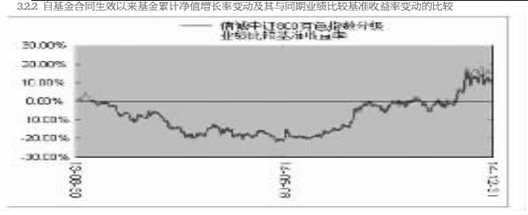
主要财务指标	报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	6,387,680.52
2.本期利润	51,905,845.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0979
4.期末基金资产净值	1,145,299,196.39
5.期末基金份额净值	1.074

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	11.27%	1.72%	14.13%	1.74%	-2.86%	-0.02%

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2013年8月30日至2014年2月28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		
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金融指数分级基金及信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金的基金经理，信诚基金管理有限公司投资管理部数量投资总监	2013年8月30日	-	18	统计物理学博士,CFA,18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金融指数分级基金及信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金的基金经理。

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《信诚中证800有色指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚中证800有色指数分级证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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控控制制度，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或交易价格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年第四季度，A股在沪港通开闸，央行加大定向宽松力度和广度，降息节奏意外提前，改革信心重建和新增资金任性的联合推动下，迎来蓝筹股的疯癫牛市的连续上扬和成交量持续放大并创新高的估值修复行情。宏观基本面持续衰弱，1-11月全国规模以上工业企业利润同比增长3.3%，连续4月同落并创2013年2月以来新低。11月当月利润同比下降4.2%，为2012年9月以来新低。需求不足导致企业销售下滑以及CPI和PPI剪刀差明显扩大，对企业利润造成侵蚀。企业收入与盈利增速仍处于历史低位。三季度GDP同比增速回落至7.3%，投资增速对GDP的拉动由二季度的3.6%降至3.1%，地产仍是最大拖累，基建投资的增速出现连续多月回落。最终消费对三季度GDP拉动为3.6%，较二季度减少0.4%。"三驾马车"中仅进出口稍显亮眼，超市场预期，净出口对GDP拉动为0.8%。央行同时于10月公布新一轮干亿定向放水，央行向股份制银行投放的不是传统意义的常备借贷便利(SLF)，而是MLF(中期借贷便利)。"四中全会"将治理体系现代化作为改革总目标，其核心是治国思路从人治到法治的根本转变，人治社会下市场规则无力发挥决定性作用，只有法治社会才能培育出健康的市场经济体系，从而为市场注入更多改革红利和思建了改革信心。国务院于11月19日出台降低融资成本10条，今年5月至11月，四次降息降准10次提前完成超预期宽松，银行间资金成本出现较大幅度回升，债券市场对降息也大幅提前反应，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。11月21日例降6点30分，央行两年多来首次调降基准利率，将存款利率浮动区间的上限从之前基准利率的1.1倍上调至1.2倍。这是自2012年6月和7月连续两次降息之后，央行两年多来首次调降基准利率。最终消费对三季度GDP拉动为3.6%，较二季度减少0.4%。"三驾马车"中仅进出口稍显亮眼，超市场预期，净出口对GDP拉动为0.8%。央行同时于10月公布新一轮干亿定向放水，央行向股份制银行投放的不是传统意义的常备借贷便利(SLF)，而是MLF(中期借贷便利)。"四中全会"将治理体系现代化作为改革总目标，其核心是治国思路从人治到法治的根本转变。人治社会下市场规则无力发挥决定性作用，只有法治社会才能培育出健康的市场经济体系，从而为市场注入更多改革红利和思建了改革信心。国务院于11月19日出台降低融资成本10条，今年5月至11月，四次降息降准10次提前完成超预期宽松，银行间资金成本出现较大幅度回升，债券市场对降息也大幅提前反应，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。11月21日例降6点30分，央行在其网站发布通知，宣布从2014年11月22日开始，将1年期基准存款利率下调0.4个百分点至5.6%。同时，1年期基准存款利率下调0.25个百分点至5.75%，将存款利率浮动区间的上限从之前基准利率的1.2倍上调至1.3倍。这是自2012年6月和7月连续两次降息之后，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。11月21日例降6点30分，央行在其网站发布通知，宣布从2014年11月22日开始，将1年期基准存款利率下调0.4个百分点至5.6%。同时，1年期基准存款利率下调0.25个百分点至5.75%，将存款利率浮动区间的上限从之前基准利率的1.2倍上调至1.3倍。这是自2012年6月和7月连续两次降息之后，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。

作为首只自行自营指数分级基金，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，蓝筹风格和细分行业或主题的分级基金整体呈现连续大幅溢价，资金不断追逐杠杆份额，出现普通投资者购买分级B的持续亢奋热潮，"全民买B"成为时髦，分级基金第一次经历了牛市的洗礼和扩张，出现多只分级基金上折潮，甚至"折上折"的短期多次上折现象。宽基指数分级基金的相对吸引力较弱。信诚800有色在蓝筹周期行情的带动下，连续大幅整体溢价，场内份额再次大规模增加，扩大了约4倍。

展望2015年第一季度，市场将在新增资金和新的改革举措的引导下，延续估值修复的蓝筹行情。

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11.27%，同期比较基准收益率为14.13%。报告期内，本基金日均跟踪误差在0.35%之内，年化跟踪误差不超过4%。

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

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	1,086,827,290.30	94.67
	其中:股票	1,086,827,290.30	94.67
2	固定收益投资	55,154,658.00	4.80
	其中:债券	55,154,658.00	4.80
	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	4,021,599.18	0.35
7	其他资产	1,965,368.94	0.17
8	合计	1,147,968,916.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 指数投资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	392,941,532.17	34.31
C	制造业	693,885,758.13	60.59
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,086,827,290.30	94.89

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	600111	包钢稀土	3,908,674	101,156,483.12	8.83
2	601899	紫金矿业	21,180,916	71,591,496.08	6.25
3	601600	中国铝业	10,303,395	64,396,218.75	5.62
4	000831	五矿稀土	1,582,856	47,469,851.44	4.14
5	601168	西部矿业	5,125,602	47,360,562.48	4.14
6	600489	中金黄金	3,952,776	41,978,481.12	3.67
7	600362	江西铜业	2,226,858	41,063,261.52	3.59
8	600547	山东黄金	1,913,059	37,974,221.15	3.32
9	000960	锡业股份	2,166,645	37,699,623.00	3.29
10	000060	中金岭南	3,870,168	36,727,894.32	3.21

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	5,129,658.00	0.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,025,000.00	4.37
	其中:政策性金融债	50,025,000.00	4.37
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	55,154,658.00	4.82

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	140213	14国开13	200,000	20,000,000.00	1.75
2	140212	14国开12	100,000	10,013,000.00	0.87
2	140436	14农发36	100,000	10,013,000.00	0.87
3	140437	14农发37	100,000	9,999,000.00	0.87
4	019407	14国债07	50,940	5,129,658.00	0.45

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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	264,900.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-3,360.00

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。

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	451,966.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,375,783.47
5	应收申购款	137,619.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,965,368.94

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
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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
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800有色指数分级A	信诚中证800有色指数分级B	信诚中证800有色指数分级
报告期期初基金份额总额	122,265,820.00	122,265,820.00	34,539,350.78
报告期期间基金总申购份额	-	-	939,194,605.09
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	183,489,584.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	382,736,853.00	382,736,853.00	-734,207,770.14
报告期期末基金份额总额	505,002,673.00	505,002,673.00	56,036,601.28

注：1、拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。
2、根据《信诚中证800有色指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚中证800有色指数分级证券投资基金招募说明书》及《信诚基金关于信诚中证800有色指数分级证券投资基金办理定期份额折算业务的公告》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12月15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800有色份额31,265,935.86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

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、信诚中证800有色指数分级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、信诚中证800有色指数分级证券投资基金基金合同 4、信诚中证800有色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
2015年1月20日

信诚中证800医药指数分级证券投资基金

2014 第四季度报告

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1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1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚中证800医药指数分级
场内简称	信诚医药
基金主代码	165519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月16日
报告期末基金份额总额	1,144,358,281.38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800制药与生物科技指数的有效跟踪,为投资者提供一个有效的投资工具。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法跟踪指数,即原则上按照标的指数中成份股组成及其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,如预期大额申购赎回、大量分红等,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800制药与生物科技指数收益率+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,具有较高预期风险、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,800医药A份额具有预期风险、预期收益较低的特征;800医药B份额具有预期风险、预期收益较高的特征。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属三级基金的基金简称	信诚中证800医药指数分级A	信诚中证800医药指数分级B	信诚中证800医药指数分级
下属三级基金的场内简称	800医药A	800医药B	信诚医药
下属三级基金的交易代码	150148	150149	165519
报告期末下属三级基金的份额总额	539,054,029.00份	539,054,029.00份	66,250,223.38份
下属三级基金的风险收益特征	800医药A份额具有预期风险、预期收益较低的特征	800医药B份额具有预期风险、预期收益较高的特征。	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高预期风险、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

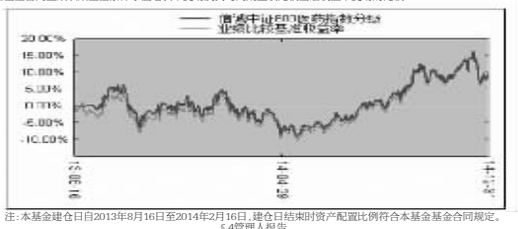
主要财务指标	报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-431,679.70
2.本期利润	-46,302,473.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1044
4.期末基金资产净值	1,202,406,156.05
5.期末基金份额净值	1.051

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	1.82%	1.19%	3.32%	1.23%	-1.50%	-0.04%

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2013年8月16日至2014年2月16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		
吴雅楠	本基金基金经理，兼任信诚中证500指数分级基金、信诚沪深300指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金、信诚中证800金融指数分级基金及信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金的基金经理，信诚基金管理有限公司投资管理部数量投资总监	2013年8月16日	-	18	统计物理学博士,CFA,18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有色指数分级基金、信诚中证800金融指数分级基金及信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金的基金经理。

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《信诚中证800医药指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚中证800医药指数分级证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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或交易价格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年第四季度，A股在沪港通开闸，央行加大定向宽松力度和广度，降息节奏意外提前，改革信心重建和新增资金任性的联合推动下，迎来蓝筹股的疯癫牛市的连续上扬和成交量持续放大并创新高的估值修复行情。宏观基本面持续衰弱，1-11月全国规模以上工业企业利润同比增长3.3%，连续4月同落并创2013年2月以来新低。11月当月利润同比下降4.2%，为2012年9月以来新低。需求不足导致企业销售下滑以及CPI和PPI剪刀差明显扩大，对企业利润造成侵蚀。企业收入与盈利增速仍处于历史低位。三季度GDP同比增速回落至7.3%，投资增速对GDP的拉动由二季度的3.6%降至3.1%，地产仍是最大拖累，基建投资的增速出现连续多月回落。最终消费对三季度GDP拉动为3.6%，较二季度减少0.4%。"三驾马车"中仅进出口稍显亮眼，超市场预期，净出口对GDP拉动为0.8%。央行同时于10月公布新一轮干亿定向放水，央行向股份制银行投放的不是传统意义的常备借贷便利(SLF)，而是MLF(中期借贷便利)。"四中全会"将治理体系现代化作为改革总目标，其核心是治国思路从人治到法治的根本转变。人治社会下市场规则无力发挥决定性作用，只有法治社会才能培育出健康的市场经济体系，从而为市场注入更多改革红利和思建了改革信心。国务院于11月19日出台降低融资成本10条，今年5月至11月，四次降息降准10次提前完成超预期宽松，银行间资金成本出现较大幅度回升，债券市场对降息也大幅提前反应，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。11月21日例降6点30分，央行在其网站发布通知，宣布从2014年11月22日开始，将1年期基准存款利率下调0.4个百分点至5.6%。同时，1年期基准存款利率下调0.25个百分点至5.75%，将存款利率浮动区间的上限从之前基准利率的1.2倍上调至1.3倍。这是自2012年6月和7月连续两次降息之后，央行两年多来首次调降基准利率。此次降息虽然在预期之前，但目前金融体系，间接融资仍是主导力量。

作为首只自行自营指数分级基金，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，蓝筹风格和细分行业或主题的分级基金整体呈现连续大幅溢价，资金不断追逐杠杆份额，出现普通投资者购买分级B的持续亢奋热潮，"全民买B"成为时髦，分级基金第一次经历了牛市的洗礼和扩张，出现多只分级基金上折潮，甚至"折上折"的短期多次上折现象。宽基指数分级基金的相对吸引力较弱。信诚800有色在蓝筹周期行情的带动下，连续大幅整体溢价，场内份额再次大规模增加，扩大了约4倍。

展望2015年第一季度，市场将在新增资金和新的改革举措的引导下，延续估值修复的蓝筹行情。

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1.82%，同期比较基准收益率为3.32%。报告期内，本基金日均跟踪误差在0.35%之内，年化跟踪误差不超过4%。

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

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	1,137,176,222.49	93.96
	其中:股票	1,137,176,222.49	93.96
2	固定收益投资	64,348,226.00	5.32
	其中:债券	64,348,226.00	5.32
	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	3,199,252.73	0.26
7	其他资产	5,532,895.66	0.46
8	合计	1,210,256,596.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 指数投资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	1,112,083,720.84	92.49
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	25,092,501.65	2.09
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,137,176,222.49	94.58

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。
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