信诚优质纯债债券型证券投资基金

【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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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	信诚优质纯债债券	
基金主代码	550018	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月7日	
报告期末基金份额总额	363,413,024.91份	
投资目标	在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、固定收益类资产的投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 (2)普通债券投资策略 对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、流动性管理、相对价值配置等策略进行主动投资。 3、资产支持证券的投资策略 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。	
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,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。	
基金管理人	信诚基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	信诚优质纯债债券A	信诚优质纯债债券B
下属两级基金的交易代码	550018	550019
报告期末下属两级基金的份额总额	174,540,844.94份	188,872,179.97份

§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

基金简称	信诚优质纯债债券A报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)	信诚优质纯债债券B报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	12,333,515.12	21,065,564.42
2.本期利润	20,645,245.88	32,394,943.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0671	0.0610
4.期末基金资产净值	192,284,449.16	206,322,984.79
5.期末基金份额净值	1.102	1.092

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

信诚优质纯债债券A

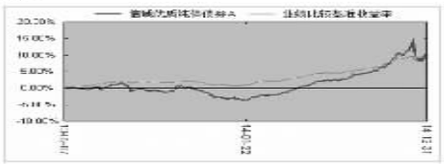
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.15%	0.58%	3.62%	0.17%	1.53%	0.41%

信诚优质纯债债券B

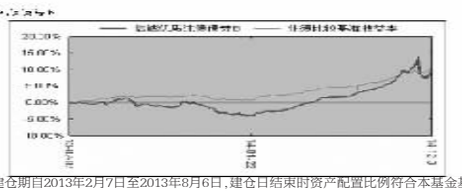
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.90%	0.58%	3.62%	0.17%	1.28%	0.41%

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

信诚优质纯债债券A



信诚优质纯债债券B



注:本基金建仓期自2013年2月7日至2013年8月6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,信诚年年有余定期开放债券型基金,信诚理财7日盈债券基金兼信诚添金分级债券基金基金经理。	2014年2月11日	-	15	管理学硕士,15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。现任信诚年年有余定期开放债券型基金、信诚理财7日盈债券基金兼信诚优质纯债债券基金基金经理和信诚添金分级债券基金基金经理。

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《信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同》、《信诚优质纯债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

四季度经济增长温和放缓,投资继续放缓,消费和出口增长平稳,消费物价指数维持较低水平,未来将保持缓步下行趋势,通缩苗头显现。央行继续实施稳健的货币政策,央行运用新型数量调节工具包括MLF、SLF和SLO等注入流动性,保持流动性适度增长,并实施了不对称降息,贷款利率降幅较大。四季度,债券市场资金面宽裕,债券在10月、11月价格平稳上涨,投资收益较为丰厚,但是12月8日中证登颁布较为苛刻的城投债质押新政,部分债券投资机构面临去杠杆的压力,信用债特别是城投债价格跌幅较大。总体上看,四季度债券投资收益仍然较好,标普全债指数上涨3.5%。2014年,流动性宽松,企业融资成本下降,低等级信用债涨幅较大,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,仍不应忽视信用风险。

四季度,本基金降低信用债仓位,增配可转债。新股大量发行导致资金利率波动较大,中枢水平较大幅度上行,而债券收益率水平偏低,利差水平不稳定,因此,本基金进行低杠杆运作,但由于12月8日中证登城投债新政颁布的影响,本基金赎回较大,杠杆大幅上升,本基金未来将降低杠杆到较低水平。金融、公用事业等大盘蓝筹股的估值修复投资机会较为明显,相关公司发行的可转债转股溢价较低,下行风险小,本基金增加了银行转债和电力转债持仓。本基金在风险管理上,特别注重信用风险管理,通过严格的内部信用评级体系,甄别信用风险,规避负债率高、经营性现金流持续为负和经营亏损的公司发行的债券,以及信用风险较为突出的行业的债券,如房地产、钢铁、电解铝、煤化工等行业的债券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值A和B增长率分别为5.15%,4.90%,同期业绩比较基准收益率为3.62%,基金表现分别超越业绩比较基准1.53%,1.28%。

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

	姓名	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		872,362,108.13	93.59
	其中:债券		872,362,108.13	93.59
	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		26,166,108.92	2.81
7	其他资产		33,617,574.22	3.61
8	合计		932,145,791.27	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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

	姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券		30,060,000.00	7.54
2	央行票据		-	-
3	金融债券		-	-
	其中:政策性金融债		-	-
4	企业债券		799,297,443.95	200.52
5	企业短期融资券		-	-
6	中期票据		-	-
7	可转债		43,004,664.18	10.79
8	其他		-	-
9	合计		872,362,108.13	218.85

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	110029	浙能转债	300,000	41,988,000.00	10.53
2	122530	12七城投	379,280	38,496,920.00	9.66
3	124757	14鄂城01	300,000	31,470,000.00	7.89
4	124674	14奉中兴	300,000	31,185,000.00	7.82
5	122297	13山煤01	300,000	30,300,000.00	7.60

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	160,106.08
2	应收证券清算款	2,582,026.73
3	应收股利	-
4	应收利息	22,870,608.09
5	应收申购款	8,004,833.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,617,574.22

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	128005	齐翔转债	17,256.48	-

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	信诚优质纯债债券A	信诚优质纯债债券B
报告期期初基金份额总额	324,475,174.50	459,885,443.38
报告期期间基金总申购份额	70,129,070.83	361,127,083.93
减:报告期期间基金总赎回份额	220,063,400.39	632,140,347.34
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	174,540,844.94	188,872,179.97

§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、信诚优质纯债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、信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同
4、信诚优质纯债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

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。

9.2 存放地点

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

信诚月月定期支付债券型证券投资基金

【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	信诚月月定期支付债券
基金主代码	000405
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
报告期末基金份额总额	43,344,400.16份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的基础上,主要投资于高收益固定收益产品,通过灵活的资产配置,为投资者提供每月定期支付。
投资策略	1、大类资产配置 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。 2、固定收益类资产的投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 (2)债券投资策略 本基金对所投资债券采取买入并持有策略,在严控风险的前提下,通过个券精选,以提高基金收益。 目标久期控制及期限配置是本基金最重要的债券投资策略。本基金结合市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。 在基金的后期运作过程中,本基金也将在实际投资中采用目标久期控制和期限配置策略,当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。 同时还将采用信用利差策略、相对价值投资策略和回购放大策略等债券投资策略,在合理控制风险的情况下,构建收益稳定、流动性良好的投资组合。 3、资产支持证券的投资策略 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款利率(税后)
风险收益特征	本基金的预期风险水平和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险品种。
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

基金简称	报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	845,306.44
2.本期利润	2,891,321.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1133
4.期末基金资产净值	54,017,317.82
5.期末基金份额净值	1.246

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。

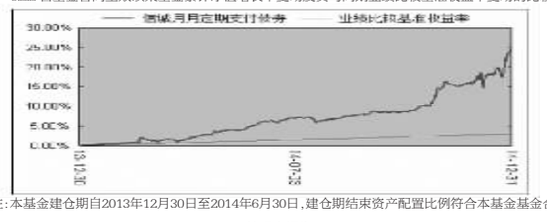
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	14.52%	0.75%	0.73%	0.01%	13.79%	0.74%

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2013年12月30日至2014年6月30日,建仓期结束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,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和信诚季季定期支付债券基金的基金经理,固定收益总监。	2013年12月30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。
宋海娟	本基金基金经理,信诚季季定期支付债券基金基金经理,信诚三得益债券基金及信诚经典优债债券基金的基金经理。	2014年3月11日	-	10	2004年6月至2007年4月期间于长信基金管理有限责任公司担任债券交易员;2007年4月至2013年7月于光大保德信基金管理有限公司担任固定收益类投资经理;2013年7月加入信诚基金管理有限公司,现任信诚季季定期支付债券基金、信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金及信诚经典优债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《信诚月月定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚月月定期支付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

进入四季度,市场对我国经济运行的预期相对悲观,货币政策宽松预期进一步升温,央行非对称降息推动债券市场进一步上涨,以银行理财为代表的市场参与者一方面资产配置压力较大,另一方面又对未来宽松货币政策有着较强预期,认为自身资金成本将不断下降,因此这些机构加大了债券配置力度,推动各类债券利率水平快速下行。

但是,年末交易所质押新规和地方财政局对新发城投债是否纳入地方债务的公告导致市场一度陷入了恐慌,其主要影响在于不能达到主体AA且债项AAA的企业债将不能新增入库。此文一出即刻对债券市场的产生了巨大影响。目前托管在交易所的企业债存量达到了10351亿元,在全部企业债当中的占比达到了35%;库外债券不能新增入库导致机构进一步加杠杆的空间受限;利率债收益率有所上行,信用债收益率大幅反弹,一级企业债发行利率上行接近 100BP。不过,考虑到宏观经济基本面没有太大的变化,预计货币政策仍将维持偏宽松,而目前的债券收益率已经回到了历史相对比较高的位置,之前看似平淡的 2015年现在看来反倒更加乐观。

基金在报告期内延续低久期、降杠杆的投资思路,减持交易所债券,增持可转债。未来一季度,我们将继续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关系较为密切的项目。可转债方面,随着未来部分转债陆续转股,市场存续品种的减少,我们将选择弹性较好的转债,重点把握个券的交易机会。

展望明年,预计明年信用债将会进一步分化,尤其是在一季度地方债务甄别后,对于认定为政府债务的品种,收益率可以参考 AAA中票,潜在下行空间可能有100-200BP;非政府债务品种的将被推向市场化,收益率也将大幅提高,参考过去两轮周期内国企过剩产能产业债的收益率,反弹风险也是相对可控的,同时国企债券本身信用风险较小,银行间市场质押融资短期内也不会有很大的问题,持有获取票息也是比较好的选择。

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14.52%,同期业绩比较基准收益率为0.73%,基金表现超越业绩比较基准13.79%。

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。

§5投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

	姓名	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		44,370,064.20	76.95
	其中:债券		44,370,064.20	76.95
	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		2,000,000.00	3.47
	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		4,985,299.48	8.65
7	其他资产		6,304,613.41	10.93
8	合计		57,659,977.09	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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	6,882,621.80	12.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,847,380.40	36.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,640,062.00	32.66
8	其他	-	-
9	合计	44,370,064.20	82.14

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	018001	国开1301	49,850	5,121,090.50	9.48
2	113005	平安转债	26,000	4,690,920.00	8.68
3	110023	民生转债	30,000	4,148,100.00	7.68
4	113002	工行转债	27,000	4,028,130.00	7.46
5	132001	14宝钢EB	30,080	4,012,070.40	7.43

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	3,200.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	903,599.32
5	应收申购款	5,397,813.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,304,613.41

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	4,690,920.00	8.68
2	110023	民生转债	4,148,100.00	7.68
3	113002	工行转债	4,028,130.00	7.46
4	110017	中海转债	3,019,200.00	5.59
5	110020	南山转债	1,396,100.00	2.58
6	127002	徐工转债	357,612.00	0.66

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

报告期期初基金份额总额	61,383,604.63
报告期期间基金总申购份额	68,142,265.91
减:报告期期间基金总赎回份额	86,181,470.38
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	43,344,400.16

§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、信诚月月定期支付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、信诚月月定期支付债券型证券投资基金基金合同
4、信诚月月定期支付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

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

信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	信诚增强收益债券(LOF)
场内简称	信诚增强
基金主代码	165509
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内(含三年)为封闭期,根据本基金基金合同相关约定以及基金份额持有人大会的召开结果,本基金的运作方式已于封闭期届满后转为上市开放式。
基金合同生效日	2010年9月29日
报告期末基金份额总额	227,728,909.94份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过主动管理,追求超越业绩比较基准的投资收益,力争实现基金资产的长期稳定增值。
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,其战略性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,在一定的范围内作战术性资产配置调整,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	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	42,491,017.48
2.本期利润	46,009,950.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1168
4.期末基金资产净值	274,070,294.43
5.期末基金份额净值	1.203

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