信诚沪深300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	信诚沪深300指数分级		
场内简称	信诚300		
基金主代码	165515		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年2月1日		
报告期末基金份额总额	743,088,460.31份		
投资目标	本基金力争通过对沪深300指数的跟踪复制,为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。		
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪指数,即按照沪深300指数中成份股组成及在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,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%×沪深300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,信诚沪深300A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;信诚沪深300B份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	信诚基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	信诚沪深300指数分级A	信诚沪深300指数分级B	信诚沪深300指数分级
下属三级基金的场内简称	信诚300A	信诚300B	信诚300
下属三级基金的交易代码	150051	150052	165515
报告期末下属三级基金的份额总额	332,337,211.00份	332,337,212.00份	78,414,037.31份
下属三级基金的风险收益特征	信诚沪深300指数分级A份额具有低风险、收益相对稳定的特征	信诚沪深300指数分级B份额具有高风险、高预期收益的特征	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高风险、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	49,761,255.69
2.本期利润	231,598,158.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.3607
4.期末基金资产净值	902,829,262.71
5.期末基金份额净值	1.215

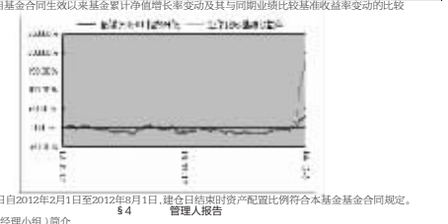
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	38.51%	1.56%	41.64%	1.56%	-3.13%	0.00%

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2月1日至2012年8月1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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴雅楠	本基金基金经理,基金经理委员会成员,信诚中证500指数分级基金、信诚中证800医药指数分级基金、信诚中证500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股票投资总监	2012年2月1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股票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500医药指数分级基金、信诚中证500有色指数分级基金、信诚中证500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《信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚沪深300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,迎来蓝筹股的波澜壮阔的连续上扬和成交量持续放大并创新高的估值修复行情。宏观基本面持续疲软,1-11月全国规模以上工业企业利润同比增长5.3%,连续4月回落并创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%。央行则于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,其核心是由国退换从市场出发的根本转变。人治社会下市场规则无力发挥决定性作用,只有法治社会才能将背出健康的市场经济体系,从而为市场注入更多改革红利和重建了改革信心。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,高层连续10次提出要降低融资成本,但政策效果却不尽如意。银行间资金成本出现较大幅度回落,债券市场利率也大幅下行,但一般贷款利率却一直高位徘徊,在目前金融体系,间接融资仍是主导力量。11月21日领晚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年期基准贷款利率下调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2.75%。央行还宣布,将存款利率浮动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,时隔两年多来首次调整基准利率。此次降息虽然在情理之中,但时点大幅早于市场预期。央行开目特别指出"在政策出台的同时,人民银行已要求金融机构从促进经济社会发展的大局出发,切实承担社会责任,牢固树立金融服务实体经济的理念,贯彻落实好宏观调控导向,根据基准利率的调整幅度,合理确定贷款利率水平",政策引导降低融资成本意向明确。此次降息属于典型的非对称降息,贷款基准利率的下调幅度大于存款基准利率,并且打开了对进一步降息和全面降准的市场预期。在央行意外降息之后,融资融券的金融创新高,达近万亿规模,银行理财和中形信托资金跑步入市等新增资金不断推动股市上行,并拉动低估值、以券商和银行为代表的蓝筹股。

本期市场的蓝筹股风格气势如虹,一枝独秀,王者回归。本期上证综指从期初的2368开至3234,走出了近900点的大波段,上涨36.84%,上证50指数上涨59.39%,沪深300指数上涨44.17%,中证500指数上涨82.27%,创业版指数则下跌4.49%。

在本报告期内,我们继续利用自行开发的量化跟踪复制技术,在震荡市场环境及处理每日申购赎回现金流中,有效地管理跟踪误差,在市场震荡期间,我们也利用股指期货对冲现金流带来的市场风险。在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回,期末现货与股指期货合约总市值占基金净值比例符合法规与风控要求。

作为首只以沪深300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次生与对市场走势的交易特征。在本报告期内,蓝筹风格板块的分级证券投资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份的持续无奈热潮,"全民买杠"成为时髦,分级基金第一次经历了牛市的洗礼和扩张。宽基指数分级基金的相对吸引力较弱。信诚300出现场内折价,场内份额在本期相比上期有所下滑。

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38.51%,同期比较基准收益率为41.64%。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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	817,799,401.22	88.08
	其中:股票	817,799,401.22	88.08
2	固定收益投资	44,917,273.89	4.84
	其中:债券	44,917,273.89	4.84
	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	9,461,144.59	1.02
7	其他资产	56,305,662.32	6.06
8	合计	928,483,482.02	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	1,166,480.28	0.13
B	采矿业	39,125,546.80	4.33
C	制造业	250,107,937.32	27.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,186,498.33	3.57
E	建筑业	37,574,756.23	4.16
F	批发和零售业	18,268,482.07	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	22,558,075.04	2.50
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,423,001.10	3.15
J	金融业	326,673,431.79	36.18
K	房地产业	37,396,434.80	4.14
L	租赁和商务服务业	6,812,278.31	0.75
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	7,859,074.77	0.87
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	5,251,496.93	0.58
S	综合	3,956,236.20	0.44
	合计	817,359,729.97	90.53

5.2.2 标极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	439,671.25	0.05
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	439,671.25	0.05

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	601318	中国平安	474,573	35,455,348.83	3.93
2	600016	民生银行	2,679,805	29,156,278.40	3.23
3	600036	招商银行	1,633,298	27,096,413.82	3.00
4	600030	中信证券	747,665	25,345,843.50	2.81
5	601166	兴业银行	1,124,752	18,558,408.00	2.06
6	600837	海通证券	757,796	18,232,571.76	2.02
7	600000	浦发银行	1,102,027	17,290,803.63	1.92
8	000002	万科A	1,090,547	15,158,603.30	1.68
9	601328	交通银行	1,691,741	11,503,838.80	1.27
10	601818	光大银行	2,170,499	10,592,035.12	1.17

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

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	002269	美邦服饰	41,675	439,671.25	0.05

注:本基金本报告期末,仅持有上述一只积极投资的股票。

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	40,037,000.00	4.43
	其中:政策性金融债	40,037,000.00	4.43
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	4,880,273.89	0.54
8	其他	–	–
9	合计	44,917,273.89	4.98

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	140429	14农发29	100,000	10,017,000.00	1.11
2	140212	14国开12	100,000	10,013,000.00	1.11
3	140218	14国开18	100,000	10,007,000.00	1.11
4	140213	14国开13	100,000	10,000,000.00	1.11
5	113005	平安转债	17,970	3,242,147.40	0.36

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交易明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
–	–	–	–	–	在本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,以配合现货投资复制标的指数减小跟踪误差,及应付大额申购赎回
公允价值变动总额合计(元)					–
股指期货投资本期收益(元)					-393,480.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-317,220.00

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沪港证券于2014年5月21日收到"中国证监会行政监管措施决定书",披露证监会在检查券商承销情况中发现,海通证券在承销中存在两起违规行为,海通证券在承销杭州炬华科技股份有限公司首次公开发行并在创业板上市过程中,向上海电气财务公司配售股票,上海电器财务与海通证券董事能施加重大影响的上海电气实业公司受同一实际控制人控制,海通证券在承销蓝帜健康体检管理集团股份有限公司首次公开发行并上市项目中,存在向投资者提供超出相关监管规定的股票申请与分配标准的情况,以上行为分别构成了对中国证监会警告和减勉谈话的处罚。

对海通证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对海通证券的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。此外,信诚沪深300是指数型基金,对于海通证券的投资是按照指数成分权重进行相应配置。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

5.11.2前此之外,其余本基金投资的前十名证券的发行主体均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。

5.11.3 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。

5.11.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	261,721.38
2	应收证券清算款	4,683,830.33
3	应收股利	–
4	应收利息	1,091,170.32
5	应收申购款	50,268,940.29
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	56,305,662.32

5.11.5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	3,242,147.40	0.36
2	110023	民生转债	702,411.60	0.08
3	127002	徐工转债	251,937.65	0.03
4	113006	深燃转债	82,803.60	0.01
5	110022	同仁转债	14,242.00	–

5.11.6 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.6.1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

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.6.2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。

5.11.7 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	信诚沪深300指数分级A	信诚沪深300指数分级B	信诚沪深300指数分级
报告期期初基金份额总额	308,848,622.00	308,848,623.00	59,725,694.51
报告期期间基金总申购份额	–	–	451,933,731.00
减:报告期期间基金总赎回份额	–	–	409,421,402.56
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	23,488,589.00	23,488,589.00	-23,823,985.64
报告期期末基金份额总额	332,337,211.00	332,337,212.00	78,414,037.31

注:1.拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额。
2.根据《信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚基金关于信诚沪深300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300份额23,153,192.36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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观南为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、信诚沪深300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、信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚沪深300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

信诚季季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	信诚季季定期支付债券
基金主代码	000260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月12日
报告期末基金份额总额	30,309,393.70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,辅助投资于精选的高分红股票,通过灵活的资产配置,为投资者提供每季度定期支付。
投资策略	1、大类资产配置 本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策。在大类资产配置上,本基金将通过对各种宏观经济变量的分析和预测,同时研究宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势,并积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化,分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度,通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平,并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面研判证券市场波动趋势,进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势,结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或分散市场风险,提高并稳定基金的收益水平。 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。本基金将在每年年末对外公布下一年的定期支付方案,因此在每年年末,本基金首先建立包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型。通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,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。 在基金的日期运作过程中,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、股票投资策略 高红利的股票提供了高的当期回报,而红利的稳定增长决定了未来的资本利得。因此本基金的权益类资产将重点投资于盈利稳定增长的红利股票,通过自上而下与自下而上相结合的选股策略,在高现金红利的股票中精选具备成长潜力的公司股票进行投资,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。 本基金主要投资于盈利稳定增长的高股息股票,其稳定的股息收入将成为当期收益的重要来源。 4、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	人民币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	1,639,127.15
2.本期利润	4,485,051.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1070
4.期末基金资产净值	34,975,400.99
5.期末基金份额净值	1.154

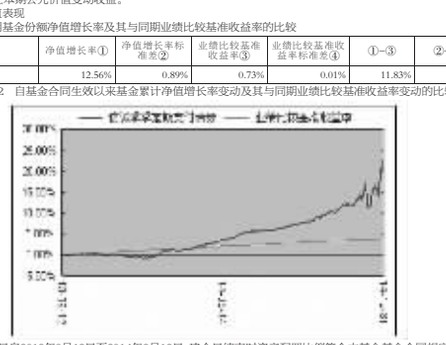
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	12.56%	0.89%	0.73%	0.01%	11.83%	0.88%

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9月12日至2014年3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 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,现任信诚货币市场基金、信诚双盈分级债券基金、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。	2013年9月12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。
张倩	本基金基金经理,信诚理财7日盈债券基金、信诚新金宝货币市场基金和信诚3个月理财债券基金基金经理。	2013年5月10日	–	10	2003年7月至2007年4月期间于申银万国证券股份有限公司固定收益部担任交易员;2008年11月至2013年4月于信诚基金管理有限公司担任交易员,现任信诚货币市场证券投资基金、信诚理财7日盈债券基金、信诚新金宝货币市场基金和信诚3个月理财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《信诚季季定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚季季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已经,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,经济下行压力增大,货币政策宽松预期进一步升温。11月21日央行宣布采取非对称降息,推动债券市场进一步上涨。但是,随着11月以来股市的快速上涨,对债券资金产生了分流作用。同时年末因素叠加IPO冻结大量资金、人民币贬值带来的资金外流加大,财政存款投放不及往年等原因造成了12月份资金面的持续紧张。市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更导致市场一度陷入了恐慌,信用债抛压严重,收益率大幅反弹。信诚货币基金在四季度延续了前期的操作思路,维持略高的债券比例,努力把握市场资金面的波动规律。

展望2015年,经济方面仍将面临下行压力,制造业的下滑难以放缓,房地产投资对经济的拉动作用难以实质改善;受经济疲弱和国际大宗商品下跌的影响,明年通胀压力也不大。货币政策方面预计仍将维持偏宽松。而目前的债券收益率经过12月份的上行已经回到了历史相对比较高的位置。因此债市延续牛市行情的概率较大。本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,积极稳健地做好各项资产的配置,加强对信用品种的甄别,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值A和B收益率分别为1.0391%、1.1005%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%,基金表现超越业绩比较基准分别为0.9509%与1.0123%。

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(%) |
|---|---