信诚中证800医药指数分级证券投资基金

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	107,929,036.78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	28,973,146.00份	28,973,146.00份	49,982,744.78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7月1日至2014年9月30日)
1.本期已实现收益	1,613,044.09
2.本期利润	14,892,057.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1113
4.期末基金资产净值	114,458,975.23
5.期末基金份额净值	1.061

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	12.04%	0.78%	12.49%	0.78%	-0.45%	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2013年8月16日至2014年1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有色指数分级基金和信诚中证800金融指数分级基金的基金经理,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医药指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金和信诚中证800金融指数分级基金的基金经理。

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年第三季度,A股在"沪港通"政策预期、货币政策多向宽松、反腐力度加大等催化剂合力刺激下,修复信心,迎来全面上扬行情,并出现风格转换。如果说今年上半年的关键词是"微刺激"和"稳增长",下半年的流行词应是"新常态"和"促改革"。经济基本面数据在本季于7月短期回暖之后转头向下。汇丰制造业PMI在7月创18个月新高之后呈向下态势。"三驾马车"增速全面下降,8月工业增加值同比增速大幅下滑至6.9%,创下2009年2月以来的最低点,固定资产投资增长同期超预期下滑。PPI跌幅则扩大,生产资料通缩压力重新浮现,产能过剩问题仍在加剧。另一方面,粗钢增速下滑,发电量增速转负,是2009年以来首次负增长,房地产投资也大幅下滑。不过,9月汇丰新订单预览值和新出口订单预览值则分别连续4个月和连续5个月保持在50以上,呈现需求仍有一定扩张。政治局年中会议强调正确看待经济增长速度,同时强调发展的三个规律:经济规律的科学发展、自然规律的可持续发展和社会规律的包容性发展,给"新常态"的经济发展格局定下基调。但是,从微观层面,政策纠结于经济下行的趋势与改革力度大的方向之间的平衡。定向宽松政策力度仍维持并加大。14年上半年新增M2已超10万亿,远高于13年同期的8万亿和09年同期的9万亿。央行则在本期通过PSL(抵押补充贷款)和再贷款来创造货币,并藉助SLF(常设借贷便利)于9月中向五大行定向投放期限3个月的5000亿,近似于短期一次全面降准,以应对季末流动性需求,从数量政策层面再放水。在中长期实体经济利率下行受阻和中小企业融资贵融资难问题等背景下,利率市场化改革由"加快推进"变为"有序推进"。国务院常务会议延续5月以来7次提及并发文要求缓解融资困难问题,显示出政策的托底决心。央行9月中发行100亿元14天正回购,中标利率从此前的3.7%下调至3.5%。与之前的14天正回购重启时中标利率随行就市下调10个基点不同,本次是央行在银行间市场利率平稳的情况下主动下调,显示引导短期利率下行的意愿。由于偏高的正回购利率水平导致金融机构对中长期资金面相当谨慎,极大地削弱了配置长期资产的积极性,从而导致长端利率居高不下。因此,正回购利率的下调将将可能缓解实体经济的融资困境,为经济增长提供动力。这促使国债收益率曲线继续平坦化,反映市场对货币政策的理解,"紧信用,宽货币"。从资本市场国际资金流动层面,"沪港通"的推出与施行为中国资本项目逐步全面放开打开了想象空间,10月"沪港通"时间表的确立,则率先吸引QFII资金大幅进入A股市场抄底低估值蓝筹股,带动了本期市场的信心修复,并促成了市场28风格的切换。18届4中全会将于10月召开,研究全面推进依法治国。在"三中全会"决定公布即将一周年之际,在北戴河会议后,"中央全面深化改革领导小组"8月中审议通过了下一个五年改革大方向,《党的十八届三中全会重要改革举措实施规划(2014-2020年)》。"老虎"周永康事件在本期终浮出水面,显示反腐已取得阶段性胜利,也给市场注入了改革的信心。房地产政策于本季末则全面放开。在海外,美联储在9月会议中明确表示将可能"在下一次会议上结束目前的购买资产计划",市场对2015年底的FOMC利率预测中位值比年中进一步上调,显示加息周期可能提前。黄金受挫,美元指数则在本季全面上扬,并在季末突破85。与美国相反,欧央行则在9月会议超市场预期下调基准利率10个基点,并宣布大规模QE,加速了资金向美国回流。

本期市场在各种催化剂等政策的合力推动下,呈现信心恢复后的全面上扬行情。本期沪深300指数上涨13.20%,中证500指数上涨25.25%,创业版指数上涨9.69%,中证800医药指数上涨13.17%。

在本报告期内,我们继续利用自行开发的量化复制跟踪技术,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。

作为首只医药行业指数分级基金,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,信诚800医药整体折价,场内份额继续有所下滑。

展望2014年第四季度,市场将关注"四中全会"以及之后的改革政策力度。预期至明年一季度,政府将密集出台改革政策,从而会决定性改变中国的经济周期和经济增长模式。在"新常态"的经济环境中,虽然不会再出现全面大规模刺激的举措,定向宽松政策引导资金流向,在各种政策配合下,从更深层面促进改革的力度和经济的转型。市场将在政策催化预期中,期待新增资金继续入市,延续上升动能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金上市后份额净值增长率为12.04%,同期比较基准收益率为12.49%。报告期内,本基金日均跟踪误差在0.3%之内,年化跟踪误差为0.86%。

§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	107,308,834.28	92.99
	其中:股票	107,308,834.28	92.99
2	固定收益投资	6,888,874.80	5.97
	其中:债券	6,888,874.80	5.97
	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	452,055.15	0.39
7	其他资产	742,802.11	0.64
8	合计	115,392,566.34	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	105,108,981.10	91.83
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	2,199,853.18	1.92
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	107,308,834.28	93.75

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	600276	恒瑞医药	163,692	6,068,062.44	5.30
2	000538	云南白药	113,931	5,841,242.37	5.10
3	600535	天士力	135,594	5,637,998.52	4.93
4	600196	复星医药	250,529	4,770,072.16	4.17
5	000423	东阿阿胶	114,482	3,989,697.70	3.49
6	600332	白云山	117,218	3,265,693.48	2.85
7	000623	吉林敖东	156,565	2,935,593.75	2.56
8	600085	同仁堂	143,440	2,716,753.60	2.37
9	600252	中恒集团	191,102	2,692,627.18	2.35
10	600079	人福医药	92,559	2,556,479.58	2.23

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。

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	6,888,874.80	6.02
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	6,888,874.80	6.02

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	50,000	5,014,500.00	4.38
2	019407	14国债07	18,740	1,874,374.80	1.64

注:本基金本报告期末仅持有上述2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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-305,580.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	27,960.00

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。

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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。

本基金本报告期内,股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

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	45,431.54
2	应收证券清算款	459,080.95
3	应收股利	-
4	应收利息	215,854.11
5	应收申购款	7,312.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.28
8	其他	-
9	合计	742,802.11

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。

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
报告期期初基金份额总额	32,987,154.00	32,987,154.00	80,923,550.70
报告期期间基金总申购份额	-	-	9,465,665.52
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	48,434,487.44
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-4,014,008.00	-4,014,008.00	8,028,016.00
报告期期末基金份额总额	28,973,146.00	28,973,146.00	49,982,744.78

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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、信诚中证800医药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医药指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚中证800医药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

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

信诚中证800金融指数分级证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	信诚中证800金融指数分级		
场内简称	信诚金融		
基金主代码	165521		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年12月20日		
报告期末基金份额总额	417,040,484.78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金融指数的有效跟踪,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金融价格指数收益率+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。		
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	信诚中证800金融指数分级A	信诚中证800金融指数分级B	信诚中证800金融指数分级
下属三级基金的场内简称	800金融A	800金融B	信诚金融
下属三级基金的交易代码	150157	150158	165521
报告期末下属三级基金的份额总额	203,364,382.00份	203,364,383.00份	10,311,719.78份
下属三级基金的风险收益特征	信诚金融A份额具有预期风险、预期收益较低的特征	信诚金融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7月1日至2014年9月30日)
1.本期已实现收益	-575,887.54
2.本期利润	-470,224.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	453,099,942.78
5.期末基金份额净值	1.086

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	9.37%	0.99%	8.37%	1.08%	1.00%	-0.09%

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:1、基金合同生效起至本报告期末不满一年(本基金合同生效日为2013年12月20日)。

2.本基金建仓日自2013年12月20日至2014年6月20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医药指数分级基金和信诚中证800有色指数分级基金经理,信诚基金管理有限公司投资管理部数量投资总监	2013年12月20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有色指数分级基金和信诚中证800金融指数分级基金的基金经理。

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金融指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚中证800金融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年第三季度,A股在"沪港通"政策预期、货币政策多向宽松、反腐力度加大等催化剂合力刺激下,修复信心,迎来全面上扬行情,并出现风格转换。如果说今年上半年的关键词是"微刺激"和"稳增长",下半年的流行词应是"新常态"和"促改革"。经济基本面数据在本季于7月短期回暖之后转头向下。汇丰制造业PMI在7月创18个月新高之后呈向下态势。"三驾马车"增速全面下降,8月工业增加值同比增速大幅下滑至6.9%,创下2009年2月以来的最低点,固定资产投资增长同期超预期下滑。PPI跌幅则扩大,生产资料通缩压力重新浮现,产能过剩问题仍在加剧。另一方面,粗钢增速下滑,发电量增速转负,是2009年以来首次负增长,房地产投资也大幅下滑。不过,9月汇丰新订单预览值和新出口订单预览值则分别连续4个月和连续5个月保持在50以上,呈现需求仍有一定扩张。政治局年中会议强调正确看待经济增长速度,同时强调发展的三个规律:经济规律的科学发展、自然规律的可持续发展和社会规律的包容性发展,给"新常态"的经济发展格局定下基调。但是,从微观层面,政策纠结于经济下行的趋势与改革力度大的方向之间的平衡。定向宽松政策力度仍维持并加大。14年上半年新增M2已超10万亿,远高于13年同期的8万亿和09年同期的9万亿。央行则在本期通过PSL(抵押补充贷款)和再贷款来创造货币,并藉助SLF(常设借贷便利)于9月中向五大行定向投放期限3个月的5000亿,近似于短期一次全面降准,以应对季末流动性需求,从数量政策层面再放水。在中长期实体经济利率下行受阻和中小企业融资贵融资难问题等背景下,利率市场化改革由"加快推进"变为"有序推进"。国务院常务会议延续5月以来7次提及并发文要求缓解融资困难问题,显示出政策的托底决心。央行9月中发行100亿元14天正回购,中标利率从此前的3.7%下调至3.5%。与之前的14天正回购重启时中标利率随行就市下调10个基点不同,本次是央行在银行间市场利率平稳的情况下主动下调,显示引导短期利率下行的意愿。由于偏高的正回购利率水平导致金融机构对中长期资金面相当谨慎,极大地削弱了配置长期资产的积极性,从而导致长端利率居高不下。因此,正回购利率的下调将将可能缓解实体经济的融资困境,为经济增长提供动力。这促使国债收益率曲线继续平坦化,反映市场对货币政策的理解,"紧信用,宽货币"。从资本市场国际资金流动层面,"沪港通"的推出与施行为中国资本项目逐步全面放开打开了想象空间,10月"沪港通"时间表的确立,则率先吸引QFII资金大幅进入A股市场抄底低估值蓝筹股,带动了本期市场的信心修复,并促成了市场28风格的切换。18届4中全会将于10月召开,研究全面推进依法治国。在"三中全会"决定公布即将一周年之际,在北戴河会议后,"中央全面深化改革领导小组"8月中审议通过了下一个五年改革大方向,《党的十八届三中全会重要改革举措实施规划(2014-2020年)》。"老虎"周永康事件在本期终浮出水面,显示反腐已取得阶段性胜利,也给市场注入了改革的信心。房地产政策于本季末则全面放开。在海外,美联储在9月会议中明确表示将可能"在下一次会议上结束目前的购买资产计划",市场对2015年底的FOMC利率预测中位值比年中进一步上调,显示加息周期可能提前。黄金受挫,美元指数则在本季全面上扬,并在季末突破85。与美国相反,欧央行则在9月会议超市场预期下调基准利率10个基点,并宣布大规模QE,加速了资金向美国回流。

本期市场在各种催化剂等政策的合力推动下,呈现信心恢复后的全面上扬行情。本期沪深300指数上涨13.20%,中证500指数上涨25.25%,创业版指数上涨9.69%,中证800金融指数上涨8.80%。

在本报告期内,我们继续利用自行开发的量化复制跟踪技术,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。

作为首只金融行业指数分级基金,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。股市的连续下跌促使市场中两只分级基金在本期触发定点向下折算。在本报告期内,信诚800金融在蓝筹周期行情带动下,场内连续大幅整体溢价,场内份额大规模增加。

展望2014年第四季度,市场将关注"四中全会"以及之后的改革政策力度。预期至明年一季度,政府将密集出台改革政策,从而会决定性改变中国的经济周期和经济增长模式。在"新常态"的经济环境中,虽然不会再出现全面大规模刺激的举措,定向宽松政策引导资金流向,在各种政策配合下,从更深层面促进改革的力度和经济的转型。市场将在政策催化预期中,期待新增资金继续入市,延续上升动能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金上市后份额净值增长率为9.37%,同期比较基准收益率为8.37%。报告期内,本基金日均跟踪误差在0.5%之内,年化跟踪误差为3.7%。

§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	427,573,779.06	93.07
	其中:股票	427,573,779.06	93.07
2	固定收益投资	20,201,880.00	4.40
	其中:债券	20,201,880.00	4.40
	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	10,764,472.53	2.34
7	其他资产	856,321.85	0.19
8	合计	459,396,453.44	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	-	-
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	427,573,779.06	94.37
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	427,573,779.06	94.37

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	601318	中国平安	1,112,371	45,985,417.14	10.15
2	600036	招商银行	3,838,971	39,886,908.69	8.80
3	600016	民生银行	6,306,023	39,349,583.52	8.68
4	601166	兴业银行	2,667,466	27,261,502.52	6.02
5	600000	浦发银行	2,613,476	25,481,391.00	5.62
6	600030	中信证券	1,838,525	24,489,153.00	5.40
7	600837	海通证券	1,895,526	19,561,828.32	4.32
8	601328	交通银行	3,689,933	15,829,812.57	3.49
9	601288	农业银行	6,107,985	15,208,882.65	3.36
10	601601	中国太保	739,987	14,363,147.67	3.17

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

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	20,187,056.40	4.46
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	14,823.60	-
8	其他	-	-
9	合计	20,201,880.00	4.46

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	122,320	12,267,472.80	2.71
2	019407	14国债07	79,180	7,919,583.60	1.75
3	110025	国金转债	120	14,823.60	-

注:本基金本报告期末仅持有上述3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

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
IF1410	IF1410	2	1,472,520.00	6,720.00	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)					6,720.00
股指期货投资本期收益(元)					4,140.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					6,720.00

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。

本基金本报告期内,股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

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 1、中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称"平安集团")于2013年10月14日发布了"中国平安保险(集团)股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书的公告"。披露了平安集团控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")于近日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》([2013]48号)的相关情况。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。

对中国平安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,此次中国证监会的处罚决定是对平安集团控股子公司平安证券所做出的。2012年,平安证券投行业务承销佣金收入占平安集团营业收入的 0.19%,投行业务利润占平安集团净利润的 0.66%。作为平安证券的控股股东,平安集团已承诺将持续督促平安证券严格按照中国证监会的要求进行整改,切实保护投资者利益。我们认为,该处罚事项未对其长期企业经营和投资价值产生实质性影响。此外,信诚中证800金融是指数型基金,对于平安集团的投资是按照指数成分和权重进行相应配置。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。

2、海通证券于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。海通证券在承销慈铭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招股意向书等公开信息以外的发行人其它信息行为。以上行为分别收到中国证监会警告和诫勉谈话的处罚。

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800金融是指数型基金,对于海通证券的投资是按照指数成分和权重进行相应配置。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。

除此之外,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。

5.11.2 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	245,141.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	587,180.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,999.89
8	其他	-
9	合计	856,321.85

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金融指数分级A	信诚中证800金融指数分级B	信诚中证800金融指数分级
报告期期初基金份额总额	3,133,030.00	3,133,031.00	8,930,896.03
报告期期间基金总申购份额	-	-	414,269,827.55
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	12,426,299.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	200,231,352.00	200,231,352.00	-400,462,704.00
报告期期末基金份额总额	203,364,382.00	203,364,383.00	10,311,719.78

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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、信诚中证800金融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金融指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚中证800金融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
2014年10月25日

信诚月月定期支付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	61,383,604.63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,为投资者提供月度定期支付。
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

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	10,420.06
2.本期利润	143,373.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	66,754,776.27
5.期末基金份额净值	1.088

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	1.49%	0.16%	0.76%	0.01%	0.73%	0.15%

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:1.基金合同生效起至本报告期末不满一年(本基金合同生效日为2013年12月30日)。

2.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。
宋海娟	本基金基金经理,信诚季季定期支付债券基金、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。	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

2014年三季度以来,经济数据几经反复,尤其是6月份工业增加值数据的明显好转,推动了权益市场大幅上涨;同时由于流动性较为宽松,CPI压力不大,加上经济基本面好转带动了风险偏好的回升,高收益债走势不错,债市整体仍得以维持慢牛行情。由于经济基本面下行的格局未发生变化,经济增长动能明显不足,8月份经济数据出现了超预期下跌,加上央行适时通过PSL和SLF向市场注入流动性,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。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,以及对经济基本面的担忧,为央行继续维持宽松货币创造了条件。

本基金在报告期内主要配置交易所中高信用等级债券,规避产能过剩的高负债企业。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警惕收益率曲线陡峭化风险,信用债关注重点偏向票息和息差。转债驱动因素明朗化,股指上行趋势有望持续,当前转债整体股性较强,未来如遇二级市场逢回调将适量参与。

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1.49%,同期业绩比较基准收益率为0.76%,基金表现超越业绩比较基准0.73%。

§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	12,384,544.87	14.16
	其中:债券	12,384,544.87	14.16
	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	15,000,000.00	17.15
	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	23,729,903.98	27.14
7	其他资产	36,334,643.46	41.55
8	合计	87,449,092.31	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	401,160.00	0.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,833,688.87	17.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	149,696.00	0.22
8	其他	-	-
9	合计	12,384,544.87	18.55

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	122707	12泰兴债	25,000	2,643,500.00	3.96
2	122642	12朝阳债	25,000	2,565,000.00	3.84
3	122729	12江泉债	22,890	2,352,863.10	3.52
4	122825	11景德镇	14,400	1,506,240.00	2.26
5	122817	11三门峡	10,010	1,030,529.50	1.54

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 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	958.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	349,263.39
5	应收申购款	35,984,421.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,334,643.46

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	110023	民生转债	149,696.00	0.22

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	6,149,713.53
报告期期间基金总申购份额	57,762,440.30
减:报告期期间基金总赎回份额	2,528,549.20
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	61,383,604.63

§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
2014年10月25日