信诚货币市场证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31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: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	信诚货币	
基金主代码	550010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月23日	
报告期末基金份额总额	1,981,512,949.77份	
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。	
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	信诚货币A	信诚货币B
下属两级基金的交易代码	550010	550011
报告期末下属两级基金的份额总额	372,557,918.02份	1,608,955,031.75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

主要财务指标	信诚货币A(报告期(2014年10月1日至2014年12月31日))	信诚货币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	4,479,214.60	22,443,222.94
2.本期利润	4,479,214.60	22,443,222.94
3.期末基金资产净值	372,557,918.02	1,608,955,031.75

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0391%	0.0073%	0.0882%	0.0000%	0.9509%	0.0073%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

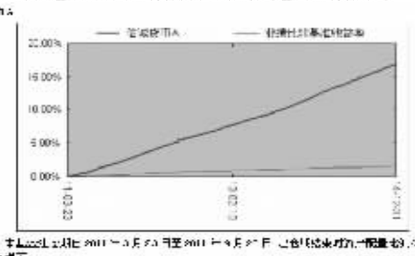
信诚货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1005%	0.0073%	0.0882%	0.0000%	1.0123%	0.0073%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

信诚货币A



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月23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		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,信诚双益分级债券基金、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,固定收益总监。	2011年3月23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、信诚薪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、信诚薪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 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《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场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。而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(%)
1	固定收益投资	761,470,652.51	38.39
	其中:债券	761,470,652.51	38.39
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	370,160,635.24	18.66
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	791,338,465.62	39.90
4	其他资产	60,318,736.55	3.04
5	合计	1,983,288,489.92	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.42
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	67
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

注:本基金合同约定,本基金管理人将动态确定并控制投资组合平均剩余期限在120天以内,以规避较长期限债券的利率风险。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内,未出现投资组合平均剩余期限超过120天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	53.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.01	-
3	60天(含)—90天	10.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	15.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	9.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.05	-

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	摊余成本(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	120,061,650.44	6.06
	其中:政策性金融债	120,061,650.44	6.06
4	企业债券	19,977,232.76	1.01
5	企业短期融资券	621,431,769.31	31.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	761,470,652.51	38.43
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,977,232.76	1.01

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140207	14国开07	600,000	60,033,539.53	3.03
2	041453019	14恒逸CP002	500,000	50,361,774.97	2.54
3	041459001	14南高铁CP001	400,000	40,073,611.78	2.02
4	140212	14国开12	400,000	40,023,762.08	2.02
5	041452019	14西王CP003	300,000	30,379,740.24	1.53
6	041466005	14华阳经贸CP001	300,000	30,237,799.64	1.53
7	041462003	14皖北CP001	300,000	30,049,099.01	1.52
8	041460106	14海洽投资CP002	300,000	30,012,989.59	1.51
9	041456049	14新中泰集CP002	300,000	30,000,893.15	1.51
10	041459008	14亨通CP001	300,000	30,000,250.03	1.51

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	20次
报告期内偏离度的最高值	0.3616%
报告期内偏离度的最低值	0.0534%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2104%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	29,876,423.70
4	应收申购款	30,442,312.85
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	60,318,736.55

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚货币A	信诚货币B
报告期期初基金份额总额	593,799,172.28	1,705,746,998.24
报告期期间基金总申购份额	598,179,324.20	3,131,490,422.30
报告期期间基金总赎回份额	819,420,578.46	3,228,282,388.79
报告期期末基金份额总额	372,557,918.02	1,608,955,031.75

注:总申购份额含红利再投、份额强增和转换入份额;总赎回份额含份额强减、转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014-12-22	30,000,000.00	30,000,000.00	-
2	申购	2014-12-26	110,000,000.00	110,000,000.00	-
3	赎回	2014-12-30	110,000,000.00	110,000,000.00	-
合计			250,000,000.00	250,000,000.00	

§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,聘任赵观甫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.信诚货币市场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.信诚货币市场证券投资基金基金合同
4.信诚货币市场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

2014年12月31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: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控期支付方案,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.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。

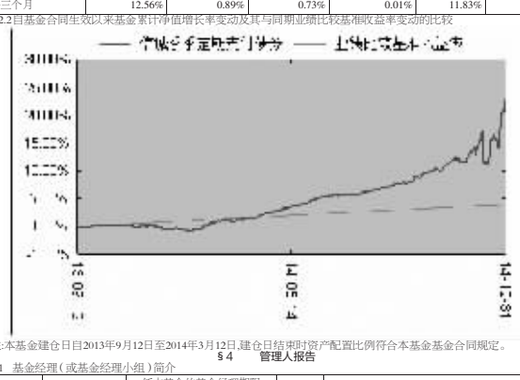
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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		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。
宋海娟	本基金基金经理,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。	2013年10月28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,认为目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。此次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,适当增加权益类投资。未来一季度,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12.56%,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11.83%。

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	4,452,750.00	6.55
	其中:股票	4,452,750.00	6.55
2	固定收益投资	60,826,502.19	89.54
	其中:债券	60,826,502.19	89.54
	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	799,683.36	1.18
7	其他资产	1,856,345.92	2.73
8	合计	67,935,281.47	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	-	-
J	金融业	3,587,150.00	10.26
K	房地产业	865,600.00	2.47
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	4,452,750.00	12.73

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

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	601628	中国人寿	50,000	1,707,500.00	4.88
2	601688	华泰证券	45,000	1,101,150.00	3.15
3	600048	保利地产	80,000	865,600.00	2.47
4	000776	广发证券	30,000	778,500.00	2.23

注:本基金本报告期末仅持有上述4只股票。

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	3,006,000.00	8.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,302,235.82	120.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,518,266.37	44.37
8	其他	-	-
9	合计	60,826,502.19	173.91

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	124386	13浙沪债	100,010	10,201,020.00	29.17
2	112198	14欧菲债	80,040	8,364,099.96	23.91
3	122643	12海资债	43,800	4,520,160.00	12.92
4	110023	民生转债	30,000	4,148,100.00	11.86
5	122825	11景德镇	35,000	3,622,500.00	10.36

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华泰证券于2014年9月6日发布了《华泰证券股份有限公司关于收到中国证监会行政监管措施决定书的公告》,披露了公司于近日收到中国证监会《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定([2014]62号)》的相关情况。该决定书主要内容为:"你公司管理的华泰紫金增强债券集合资产管理计划、华泰紫金周期轮动集合资产管理计划等多个资产管理计划在2013年1月至2014年3月期间,存在同日或隔日通过交易对手实现不同计划之间间接进行债券买卖交易的情形。上述行为违反了《证券公司客户资产管理业务管理办法》相关规定,中国证监会责令华泰证券予以改正。"

对上述股票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事项未对其长期企业经营和投资价值产生实质性影响。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	9,570.67
2	应收证券清算款	287,679.70
3	应收股利	-
4	应收利息	1,559,095.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,856,345.92

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	4,148,100.00	11.86
2	113005	平安转债	3,427,980.00	9.80
3	128005	齐翔转债	1,297,480.00	3.71
4	127002	徐工转债	894,030.00	2.56
5	110017	中海转债	754,800.00	2.16

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况

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	52,874,179.38