

## 信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)2016年第三季度报告

2016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：2016年10月26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2016年10月25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2016年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)
场内简称	信诚商品
基金主代码	165513
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	99,561,033.85份
投资目标	通过在全球范围内积极配置商品类相关资产,在有效分散风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置,并通过全球范围内精选基金构建组合,以达到预期的风险收益水平。
业绩比较基准	标准普尔高盛商品总收益指数
风险收益特征	本基金主要投资全球商品类基金,商品价格具有较高的波动性,因此,本基金属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资基金品种。
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
境外资产托管人	英文名称: Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称: 中国银行(香港)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(2016年7月1日至2016年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,441,115.49

2. 本期利润	-1,973,344.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0191
4. 期末基金资产净值	46,617,392.17
5. 期末基金份额净值	0.468

注：1、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。

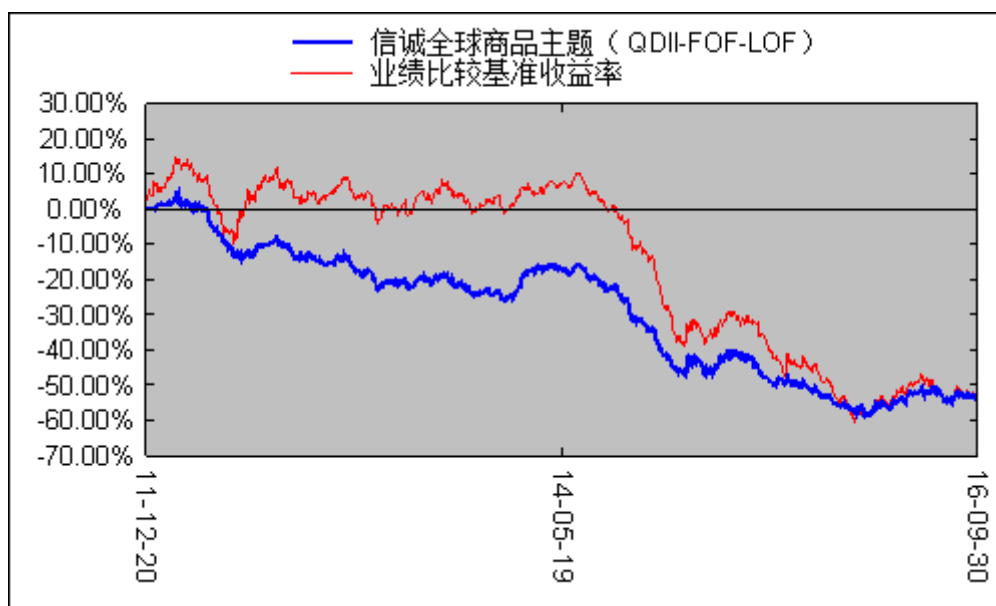
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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
2016年第3季度	-3.90%	0.96%	-4.15%	1.40%	0.25%	-0.44%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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2011年12月20日至2012年6月20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		

刘儒明	本基金基金经理、 信诚四国配置 (QDII-FOF- LOF)基金基金经 理,信诚基金管 理有限公司海外 投资副总监	2013年 1月15日	-	22	22年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司境外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任股票型基金和基金中的基金(FOF)的基金经理。现任信诚基金管理有限公司海外投资副总监,信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)及信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)的基金经理。
李舒禾	本基金基金经理	2011年 12月20日	-	12	台湾国立成功大学硕士,12年基金从业经验;2004年7月至2011年初曾任职于台湾宝来证券投资信托股份有限公司,拥有丰富的全球资产配置和ETF投资经验.2006/9 ~ 2010/9期间担任宝来全球ETF稳健组合证券投资信托基金经理,该基金的投资内容以ETF为主,资产范围包括股票、债券、商品、REITS、货币、杠杆等。2010/11 ~ 2011/3期间担任宝来黄金期货信托基金经理,该基金主要投资于黄金期货。现任信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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合规守信情况说明

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《信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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

截至 2016 年第三季底,过去一季高盛商品指数下跌涨 4.2%,其中能源指数下跌 2.7%,贵金属指数下跌 0.4%,工业金属指数上涨 3.7%及农产品指数下跌 7.5%。同时期人民币贬值 0.7%,美国 S&P500 指数上涨 3.9%。基金下跌 3.9%,落后指数 0.42%,基金落后的主要原因为 9 月开始减码能源部位,而原油价格持续上涨所致。

近期原油市场持续受到是否冻产的消息影响而表现反复,我们一直认为,虽然影响协商的因素很多,但是随着各 OPEC 国家产量接近满产水准,往后发展达成冻产的可能性越高,所以对原油市场并不太过悲观,预防冻产带来的市场冲击

黄金自去年底上涨以来,一直受到市场关注,除了有抗通胀、避险的价值外,黄金还是国内唯一与外盘连动的商品,是对冲人民币风险的资产,未来黄金该如何发展都牵动国人投资情绪。

近期黄金受到美国升息预期的影响下跌,但这不影响未来黄金长多的趋势,美国经济趋缓的步调已经迈开,美元升息走强的空间越来越小,这最基本的因素提供黄金走强的最大支撑,再者观察明年的政治风险不低,美国 11 月大选,明年意大利的修宪公投、德国总理大选,英国脱欧进程、任何意外都会将推升避险情绪,刺激黄金上涨。

对于黄金未来三年走势的沙盘推演如下,

##### ← 第一阶段推动黄金上涨因素:人民币贬值

从去年 811 央行主导人民币贬值以来,贬值的方向已成为各界广泛的共识,而今年进入第四季,央行似乎有意加大贬值的力度,来抵消国内制造业的不振,所以这段期间沪金表现超越纽约黄金期货 8.4%,是人民币贬值贡献的,此因素将持续未来 2-3 年。

##### ← 第二阶段推动黄金上涨因素:美元贬值

从历史来看,黄金大涨的主要原因都为美元贬值,与 15 年底 FED 升息相比,市场现在对于未来 FED 能升息的次数与幅度都逐渐减少,本公司的宏观看法是估计美国 2017 年进入衰退,今年 12 月升完息靴子落地后,FED 须考虑的问题是放松而不是紧缩,美元将迎来金融海啸后最大时间段的贬值,黄金在这阶段将有惊人的表现,估计突破 1600 美元关卡

##### ← 第三阶段推动黄金上涨因素:美国衰退

2018 年美国估计经济逐渐下滑,历史以来,美股大跌都伴随着黄金大幅上涨,主要的原因是在经济衰退的同时,投资人对于金融制度丧失信心,推升对旧时货币-黄金的需求,估计黄金在这段时间将突破上次 2011/9/6 高点 1923 美元创新高

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为-3.90%,同期业绩比较基准收益率为-4.15%,基金超越业绩比较基准 0.25%。

#### 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,本基金自 2016 年 8 月 22 日起至 2016 年 9 月 29 日止基金资产净值低于五千万。

## § 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	461,489.40	0.98
	其中:普通股	461,489.40	0.98
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	31,593,989.40	67.25
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,499,450.41	26.60
8	-	-	-
9	其他资产	2,427,816.14	5.17
10	合计	46,982,745.35	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	461,489.40	0.99
合计	461,489.40	0.99

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
材料	461,489.40	0.99
合计	461,489.40	0.99

## 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ABX US	巴里克黄金	ABX US	纽约	美国	3,900	461,489.40	0.99

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细**

本基金本报告期末未持有债券。

**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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细**

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

**5.9 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基金投资明细**

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例
1	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF 基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITY FUNDS	8,643,061.92	18.54
2	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF 基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITIES FUND LLC	7,554,044.22	16.20
3	UNITED STATES GAS FUND LP	ETF 基金	契约型开放式	UNITED STATES COMMODITY FUNDS	3,907,314.34	8.38
4	SPDR GOLD SHARES ETF	ETF 基金	契约型开放式	SPDR GOLD TRUST Equity	3,523,794.93	7.56
5	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	ETF 基金	契约型开放式	INVESCO POWERSARES CAPITAL MAMT LLC	3,227,622.34	6.92
6	TEUCURIUM SOYBEAN FUND	ETF 基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	2,357,075.22	5.06
7	VELOCITYSHARES 3X	ETF 基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	964,808.54	2.07
8	IPATH BLOOMBER SUGAR SUBIND	ETF 基金	契约型开放式	BARCLAYS CAPITAL	955,459.62	2.05
9	IPATH BLOOMBERG COFFEE SUBIN	ETF 基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	460,808.27	0.99

注：本基金本报告期末仅持有上述九只基金。

**5.10 投资组合报告附注**

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,427,532.09
3	应收股利	-
4	应收利息	284.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,427,816.14

5.10.4 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。

5.10.5 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情况。

5.10.6 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	111,810,658.23
报告期期间基金总申购份额	833.02
减:报告期期间基金总赎回份额	12,250,457.40
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	99,561,033.85

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

无

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- |                             |
|-----------------------------|
| 1、信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)相关批准文件 |
| 2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程         |



- 3、信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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](http://www.xcfunds.com)。

信诚基金管理有限公司  
2016年10月26日