

信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)2018 年第四季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：中信保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：2019 年 01 月 22 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2019年1月21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2018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 | 67,416,110.48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 | 中信保诚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 境外投资顾问英文名称 | - |
| 境外投资顾问中文名称 | - |
| 境外资产托管人英文名称 | BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED |
| 境外资产托管人中文名称 | 中国银行(香港)有限公司 |

注:本基金管理人法定名称于2017年12月18日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于2017年12月20日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 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 | 信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF) 报告期(2018年10月01日-2018年12月31日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | -2,436,592.81 |
| 2. 本期利润 | -9,555,704.94 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1586 |
| 4. 期末基金资产净值 | 24,260,015.89 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.360 |

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。

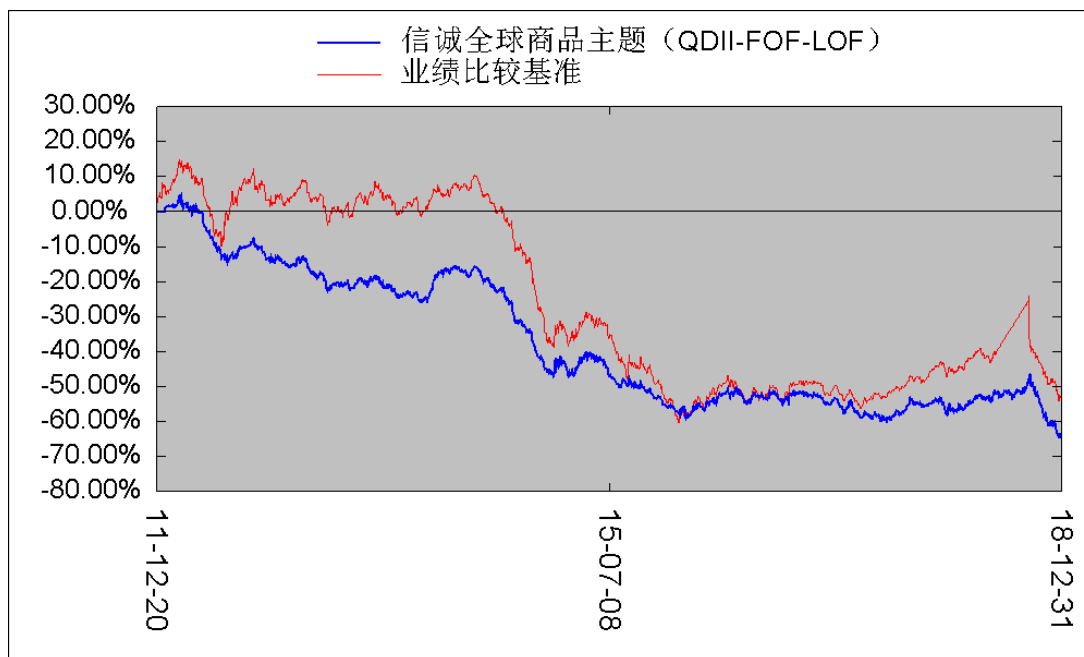
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -30.90% | 1.69% | -22.94% | 1.51% | -7.96% | 0.18% |

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,兼任海外投资副总监、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)的基金经理。 | 2013年01月15日 | - | 24 | 工学硕士。曾任职于永昌证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于富邦证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于金复华证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于台湾工银证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于富国基金管理有限公司,担任境外投资部经理。2009年6月加入中信保诚基金管理有限公司。现任海外投资副总监,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 | - | 14 | 商学硕士。曾任职于台湾证券投资信托股份有限公司, 历任宝来全球ETF稳健组合证券投资信托基金经理、宝来黄金期货信托基金经理。2011年3月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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, 未发现违背公平交易的相关情况。

4.4.2 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)。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018年第四季, 基金基准高盛商品指数(美金)下跌22.94%, 其中能源分类指数(美金)下跌33.6%, 贵金属分类指数(美金)上涨7.05%, 基础金属分类指数(美金)下跌7.04%、农产品分类指数(美金)持平0.54%, 人民币兑美元贬值0.14%, 收在6.8785人民币兑美金, 标普500指数(美金)下跌13.52%, 美国十年期公债下滑34.3bps, 收在2.7182%。过去一季年能源部位平均仓位67%, 贵金属10.2%, 基础金属1.1%, 农产品1.1%, 基金下跌主要原因为超配能源, 主要超额负贡献来自于原油, 超额正贡献来自于贵金属的配置。

未来投资策略还是着重于原油及贵金属的投资。在供应方面, 第四季发生巨大变化, 伊朗制裁意外转折, 有八个国家获得暂时豁免; 但OPEC为应付市场可能的原油大幅短缺, 自5月3180桶日增产到3333桶/日, 增加了150万桶/日, 加上美国产量同期产量也上升63.8万桶/日, 原油基本面产生根本性的逆转, 回到产能过剩的逻辑, 在需求波动变化不大的状况下, 大量的供应估计会产生累库效果, 虽然12/6 OPEC召开会议讨论减产幅度, 会议结论在10月产量的基础上要减产120万桶, 相较于11月估计减产将近140

万桶, 即便如此, 冬天是需求淡季, 加上俄罗斯的高纬度并减产不易, 所以冬天整体类库的现象不易消失。历史上原油下跌到冬季过后都能得到有效支撑。加上伊朗出口量将逐渐减少, 炼油旺季将逐渐来临, 美元转弱将刺激新兴市场国家用油需求, 未来原油将筑底回升。在贵金属方面, 随着油价下跌通胀压力减小, 加上美股下跌, 未来升息的预期越来越低, 加上一旦升息预期开始, 降息预期开始转弱, 美元走软, 黄金有了十足的动力上涨, 基金将高配贵金属。

本报告期内, 本基金份额净值增长率为-30.90%, 同期业绩比较基准收益率为-22.94%, 基金落后业绩比较基准 7.96%。

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 2018 年 12 月 28 日止基金资产净值低于五千万元, 已经连续六十个工作日以上, 本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§ 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: 普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 16,794,211.61 | 68.16 |
| 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 | 7,722,643.70 | 31.34 |
| 8 | 其他资产 | 123,155.93 | 0.50 |
| 9 | 合计 | 24,640,011.24 | 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

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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股票明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 积极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。

5.7 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 | ISHARES S&P GSCI COMMODITY I | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 3,993,215.66 | 16.46 |
| 2 | UNITED STATES BRENT OIL FUND | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 3,968,102.86 | 16.36 |
| 3 | INVESCO DB OIL FUND | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 3,110,024.76 | 12.82 |
| 4 | ISHARES SILVER TRUST | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 1,235,705.43 | 5.09 |
| 5 | PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CR | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 940,189.77 | 3.88 |
| 6 | VELOCITYSHARES 3X LONG CRUDE | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 867,371.22 | 3.58 |
| 7 | ISHARES GOLD TRUST | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 792,878.04 | 3.27 |
| 8 | US NATURAL GAS FUND LP | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 661,399.72 | 2.73 |
| 9 | VelocityShares 3x Long Gold ETN linked to the S&P GSCI Gold Inde | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 589,150.81 | 2.43 |
| 10 | DIREXION DAILY GOLD MINERS I | ETF 基金 | 契约型开放式 | - | 372,328.60 | 1.53 |

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(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 121,342.95 |
| 3 | 应收股利 | 1,378.47 |
| 4 | 应收利息 | 434.51 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 123,155.93 |

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

本基金本报告期末未持有股票，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 | 51,482,251.13 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 22,153,143.59 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,219,284.24 |
| 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 | 67,416,110.48 |

§ 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 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、中信保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

10.2 存放地点

中信保诚基金管理有限公司办公地--中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层

10.3 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.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2019年01月22日