

## 信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

### 2019年第二季度报告

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》,以及公司规定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的实际行动落实公平交易制度的相关要求。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融资机会。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,确保不同基金在一级、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异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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或成交较少的单边交易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

回顾2019年一季度,A股投资业绩预期和国内货币政策的波动引发了高位调整,在产融结合政策背景下,出现了牛市中的调整阶段。具体板块上,受宏观流动性影响更大的成长股调整幅度较大,蓝筹呈现稳健上涨,市场如预期一季度预期开始逐步回归基本面的投资逻辑。

二季度国内宏观环境继续维持较强的韧性。但是因一季度经济数据及资产价格回升,央行在一季度初开始逆周期调节政策,同时中美贸易冲突的波动加剧了国内风险情绪的大幅下行,从而导致资产价格回调。但是长期来看,不论是资产价格的短期调整,还是中美贸易摩擦带来的波折,都不影响国内经济的韧性,市场也已经走出了2018年底的长期底部,进入震荡向上的牛市格局中。处于一季度末我们对于市场调整的担忧,二季度我们减持了计算机、半导体、医药等新兴产业,同时开始加大对蓝筹和黄金配置的投资,主要增持有色(黄金)、建筑、轨道交通、电力设备领域的优质个股。

对于2019年二季度的策略展望,我们继续认为市场将逐步回归以基本价值为主导的行情,计划继续持股待涨受益产业中基本面明确改善的龙头个股,包括大消费、基建、贵金属等。

##### 4.5 报告期内基金的投资业绩

报告期内,本基金份额净值增长率为-1.71%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%。基金离净值目标较基准1.60%。

##### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续个工作日基金资产净值低于五千万人民币基金份额持有人数量不满二百人情形。

##### 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	142,394,309.04	72.00
2	其中:股票	142,394,309.04	72.00
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	56,019,402.02	27.97
8	其他资产	129,763.10	0.06
9	合计	197,543,474.16	100.00

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《信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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基金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》,以及公司规定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的实际行动落实公平交易制度的相关要求。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融资机会。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、二级市场对于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。

4.4 异常交易行为的专项说明

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或成交较少的单边交易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

本基金主要投资大宗商品相关资产,主要包括贵金属、基础金属、能源、农产品、畜牧业等五个商品类别。

2019年第二季度,全球风险资产在第一季度的修复后进入调整期,而美联储货币政策倾向与中美双边关系的不确定性更加剧了各类资产的波动。其中,WTI原油价格在创出上半年高点66.22美元后一路下跌至最低50.79美元,回撤幅度23.3%,而之后受益于中美G20会谈成果向好、中东地缘政治局势加剧等事件刺激原油价格在创出上半年点企稳反弹,上半年收于68.47美元;黄金则在随着美联储的鸽派倾向一路走高,上半年收于1413.70美元,第二季度上涨0.6%。基金投资覆盖的五个商品板块第二季度涨跌幅如下:能矿下跌1.8%、农产品上涨0.3%、基本金属下跌7.0%、畜牧下跌11.1%、贵金属上涨6.3%。汇率方面:美元指数下跌1.1%、人民币兑美元贬值2.1%。

二季度基金大幅降低了与基准的主动偏离,在复杂的宏观环境下减少主动配置误差风险,并在原油和黄金资产上复制了少部分敞口,整体来看基金配置相较前一季度更均衡,对于各类风险事件的冲击也更具防御性。

本报告期内,本基金份额净值增长率为-0.25%,同期业绩比较基准收益率为-1.42%,基金超额业绩比较基准1.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金自2016年8月22日起连续至2019年6月28日止基金资产净值低于五千万,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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	21,412,000.00	89.79
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,442,266.69	10.18
8	其他资产	30,963.24	0.13
9	合计	24,087,230.93	100.00

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基金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

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》,以及公司规定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的实际行动落实公平交易制度的相关要求。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融资机会。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、二级市场对于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异常情况。

4.4 异常交易行为的专项说明

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或成交较少的单边交易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

本基金定位为贵金属基金,其投资组合(配置)以贵金属为主,并不同程度配置其他商品。本基金的投资策略包括:1.自上而下:关注全球宏观经济形势的变化,把握大宗商品价格的波动,在大宗商品价格波动中寻找投资机会;2.自下而上:关注大宗商品价格的波动,在大宗商品价格波动中寻找投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金自2016年8月22日起连续至2019年6月28日止基金资产净值低于五千万,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	42,311,068.08	89.14
2	其中:股票	42,311,068.08	89.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,130,367.98	10.81
8	其他资产	55,420.00	0.12
9	合计	47,497,456.06	100.00

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《信诚深度价值混合型基金证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚深度价值混合型基金证券投资基金(LOF)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基金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

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》,以及公司规定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的实际行动落实公平交易制度的相关要求。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融资机会。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、二级市场对于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异常情况。

4.4 异常交易行为的专项说明

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或成交较少的单边交易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运作分析

1季度在流动性宽松、经济数据企稳和中美贸易缓和的背景下,市场整体估值得到了明显的恢复。4月16日央行货币政策例会和4月22日政治局会议决定调低通胀目标,市场开始进入调整。在此过程中,宏观数据又出现了一定的下行,包商事件等又进一步引发了市场对信用风险的担忧,这些也是对市场情绪和流动性造成较大的负面影响,市场向以食品饮料、家电、农林牧渔为代表的消费板块。

2季度本基金在仓位上并未做重大调整,重点以金融、消费为主,在消费板块逐步降低了涨幅较高的白酒和家电仓位,增加了前期滞涨、估值合理且存在一定成长性的消费和服装。在成长股上配置偏重,周期行业配置基本面临稳健、估值合理的龙头企业为主。

经过5月份以上的调整后,个股投资价值机会逐步显现。展望下一季度,在投资上遵循以下两条主线:1. 综合沪深300与创业板的表现,创业板业绩增速持续放缓,但尚未出现盈利拐点;2. 在行业分布上,由于前期调整特别是以食品饮料、家电为代表的蓝筹股高估,估值修复基本完成,后续重点是在与财政托底相关板块、具备中短期业绩和估值性价比或者低估值个股。另外二季度市场进入中报披露期,本期公司将持续关注并开发业绩稳健、估值合理的公司,持续关注有创造价值的个股。

4.6 报告期内基金的投资业绩和业绩表现说明

本报告期内,本基金份额净值增长率为3.84%,同期业绩比较基准收益率为0.66%,基金超额业绩比较基准3.18%。

4.7 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2019年3月7日起至2019年6月28日止基金资产净值低于五千万,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

5.2 报告期末未按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末未按行业分类的境内股票投资组合

5.2.2 报告期末未按行业分类的港股通投资股票投资组合

5.3 报告期末未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 报告期末未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

5.3.2 报告期末未按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

5.3.3 报告期末未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

5.3.4 报告期末未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

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五名资产支持证券投资明细

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贵金属投资明细

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五名权证投资明细

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资产支持证券投资明细

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贵金属投资明细

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五名权证投资明细

5.10 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资产支持证券投资明细

5.11 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

5.12 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

5.13 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资产支持证券投资明细

5.14 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

5.15 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

5.16 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资产支持证券投资明细

5.17 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

5.18 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

5.19 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资产支持证券投资明细

5.20 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

5.21 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

5.22 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资产支持证券投资明细

5.23 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

5.24 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

5.25 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资产支持证券投资明细

5.26 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

5.27 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

5.28 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资产支持证券投资明细

5.29 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

5.30 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

5.31 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资产支持证券投资明细

5.32 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

5.33 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

5.34 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资产支持证券投资明细

5.35 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

5.36 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

5.37 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资产支持证券投资明细

5.38 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

5.39 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

5.40 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资产支持证券投资明细

5.41 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

5.42 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

5.43 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资产支持证券投资明细

5.44 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

5.45 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

5.46 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资产支持证券投资明细

5.47 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

5.48 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

5.49 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资产支持证券投资明细

5.50 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

5.51 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

5.52 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资产支持证券投资明细

5.53 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

5.54 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

5.55 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资产支持证券投资明细

5.56 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

5.57 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

5.58 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资产支持证券投资明细

5.59 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

5.60 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

5.61 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资产支持证券投资明细

5.62 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

5.63 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

5.64 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资产支持证券投资明细

5.65 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

5.66 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

5.67 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资产支持证券投资明细

5.68 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

5.69 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

5.70 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资产支持证券投资明细

5.71 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

5.72 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

5.73 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资产支持证券投资明细

5.74 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

5.75 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

5.76 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资产支持证券投资明细

5.77 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

5.78 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

5.79 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资产支持证券投资明细

5.80 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

5.81 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

5.82 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资产支持证券投资明细

5.83 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

5.84 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

5.85 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资产支持证券投资明细

5.86 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

5.87 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

5.88 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序