

工银瑞信国际原油证券投资基金（LOF） 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十二日

§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 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	工银国际原油（QDII-LOF）
场内简称	原油 LOF
交易代码	164815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月6日
报告期末基金份额总额	28,665,787.61份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，投资于境外市场原油基金和原油相关商品类基金（包括ETF），力争为投资者实现对国际市场原油价格走势的有效跟踪。
投资策略	本基金主要通过投资于海外市场原油基金和原油相关商品类基金以实现对原油价格的有效跟踪。本基金不直接买卖或持有实物原油或原油期货合约。
业绩比较基准	Brent 原油期货主力合约收益率（汇率调整后） ×45%+ WTI 原油期货主力合约收益率（汇率调整后） ×45%+人民币活期存款收益率（税后）×10%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资于境外市场原油基金和原油相关商品类基金（包括ETF），力争实现对国际市场原油价格走势的有效跟踪。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	-	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York

办公地址	-	140 Broadway New York
邮政编码	-	NY 10005

§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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	-354,831.42
2. 本期利润	-1,574,327.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0605
4. 期末基金资产净值	23,657,572.18
5. 期末基金份额净值	0.8253

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）所列数据截止到2017年3月31日。

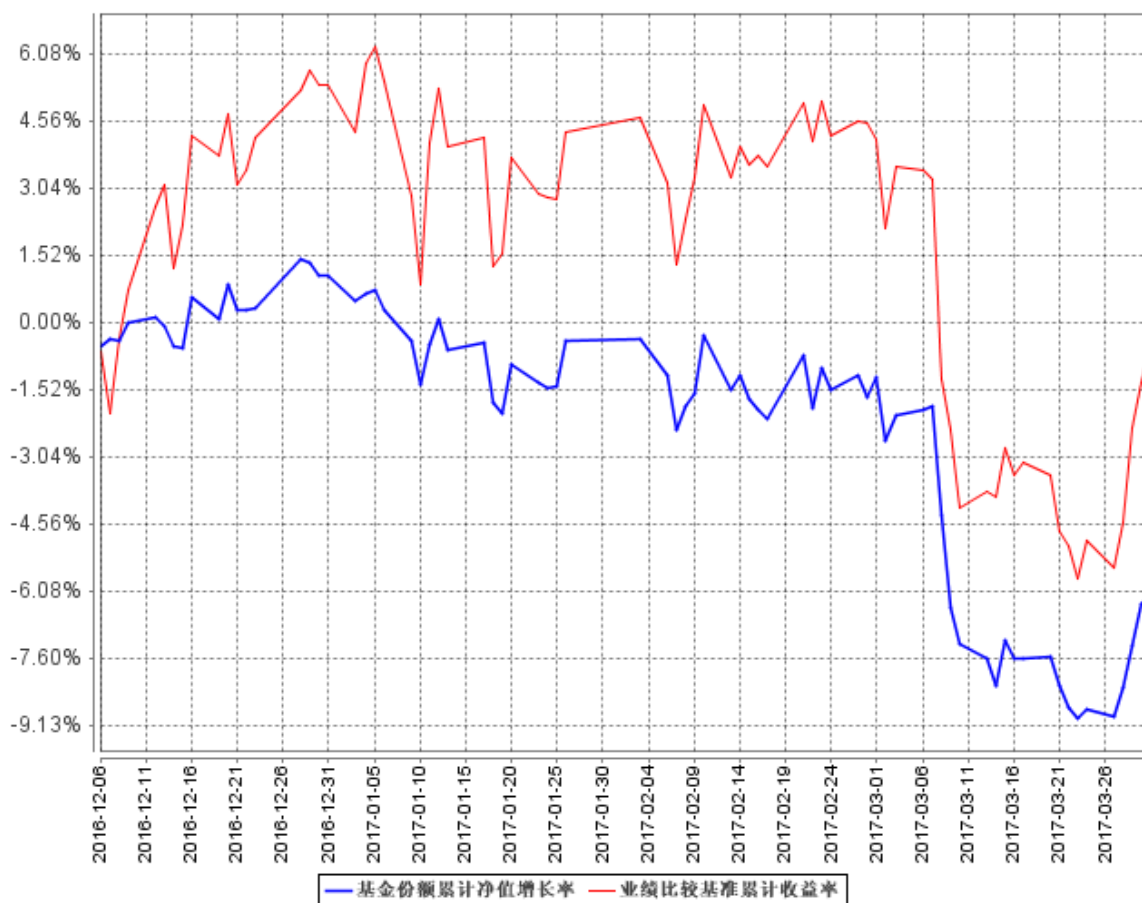
3.2 基金净值表现

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	-7.10%	0.83%	-5.41%	1.35%	-1.69%	-0.52%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金于2016年12月6日由“工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金（LOF）”变更而来。截至报告期末，本基金转型不满一年。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为6个月。建仓期满，本基金的各项投资比例应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：投资于基金（含ETF）的资产不低于基金资产的80%，其中投资于原油及原油相关商品类基金的比例不低于非现金基金资产的80%；持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

§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		
赵栩	指数投资部副总监，本基金的基金经理	2016年12月6日	-	9	2008年加入工银瑞信，曾任风险管理部金融工程分析师，现任指数投资部副总监，2011年10月18日至今担任工银上证央企ETF基金基金经理；2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF基金基金经理；2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF连接基金基金经理，2013年5月28日至今担任工银标普全球自然指数基金（自2016年12月6日起，变更为工银瑞信国际原油证券投资基金（LOF））基金经理，2015年7月9日至今担任工银瑞信中证环保产业指数分级基金基金经理，2015年7月9日至今担任工银瑞信中证新能源指数分级基金基金经理。

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

本基金本报告期末聘请投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，本基金仍处于建仓期内。在报告期内，我们密切关注国际原油价格的走势和波动，并继续以较为稳健的节奏进行建仓操作。今年年初，WTI 和布伦特原油价格分别在 54 美元/桶和 56 美元/桶附近，截至报告期末，下跌幅度均在 5%左右。报告期间，虽然减产协议开始执行，但市场对于执行力度还存在一定的疑虑，因此，1 月下旬之前国际油价略有下降；但随着减产执行的超预期，在 1 月末 WTI 原油价格跳涨到 55 美元/桶以上。3 月初，在结束了近 3 个月时间的横盘走势之后，由于市场担心美国页岩油产量的增加对原油价格的不利影响，以及 EIA 连续的库存增加，原油价格出现了向下的突破，下跌到 50 美元/桶以下。但从 OPEC 减产协议的实际

执行情况来看，前两个月的执行力度还是比较好的，且减产效果预计可能会在2季度逐步显现；未来，我们预计OPEC减产的影响仍然会有所延续。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-7.10%，业绩比较基准收益率为-5.41%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内出现连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	13,724,526.84	56.28
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	10,203,880.88	41.85
8	其他资产	456,114.29	1.87
9	合计	24,384,522.01	100.00

注：由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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投资。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ETFS BRENT CRUDE	ETC	契约型开放式	ETF Securities Management Co Ltd	2,410,284.67	10.19
2	POWERSHARES DB OIL FUND	ETF	契约型开	Deutsche Bank AG	2,377,156.71	10.05

			放式			
3	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	契约 型开 放式	United States Commodities Fu nd LLC	2,372,123.95	10.03
4	ETFS WTI CRUDE OIL	ETC	契约 型开 放式	ETF Securities Management Co Ltd	2,370,368.15	10.02
5	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF	契约 型开 放式	United States Commodities Fu nd LLC	1,413,909.98	5.98
6	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURIT	ETC	契约 型开 放式	ETFS Managemen t Co Jersey Lt d	1,393,302.04	5.89
7	UNITED STATES 12 MONTH OIL	ETF	契约 型开 放式	United States Commodities Fu nd LLC	1,387,381.34	5.86

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,499.97
5	应收申购款	454,614.32

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	456, 114. 29

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投资，因此不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	25, 297, 063. 19
报告期期间基金总申购份额	9, 593, 394. 35
减：报告期期间基金总赎回份额	6, 224, 669. 93
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	28, 665, 787. 61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 影响影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

无。

8.2 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、中国证监会准予工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金（LOF）变更注册的文件；
- 2、《工银瑞信国际原油证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《工银瑞信国际原油证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。