

# 嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）2017 年第3季度报告

2017年9月30日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月25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10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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实原油（QDII-LOF）
场内简称	嘉实原油
基金主代码	160723
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2017年4月20日
报告期末基金份额总额	73,881,112.49份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	100%WTI 原油价格收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资于全球范围内的原油主题相关的公募基金（包括ETF）及公司股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。 本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	-978,166.54
2. 本期利润	5,694,643.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0687
4. 期末基金资产净值	72,897,717.85
5. 期末基金份额净值	0.9867

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) 所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	7.43%	1.06%	12.23%	1.61%	-4.80%	-0.55%

#### 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

嘉实原油 (QDII-LOF) 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



图: 嘉实原油 (QDII-LOF) 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

(2017年4月20日至2017年9月30日)

## § 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		
蒋一茜	本基金、嘉实海外中国股票混合(QDII)基金经理	2017年4月20日		8年	曾任上海申银证券机构销售部及国际部交易员、LG securities (HK) Co., Ltd 研究员、上海沪光国际资产管理(香港)有限公司基金经理助理、德意志资产管理(香港)有限公司基金经理。2009年9月加入嘉实国际资产管理有限公司,至今担任 DWS China Equity Fund、DWS Invest Chinese Equities 基金经理职务,2012年3月9日至今任 Harvest China Equity Fund 基金经理职务。硕士研究生,具有基金从业资格,香港国籍。
刘志刚	本基金基金经理	2017年5月17日		5年	曾任巴克莱银行股票研究员。2016年2月加入嘉实国际资产管理有限公司,从事股票研究工作。

注：（1）基金经理蒋一茜的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理刘志刚的任职日期指公司作出决定后公告之日；（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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，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的 5%的，合计 1 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，原油价格稳步上扬。美国原油期货 WTI 由期初的 46.04 美元/桶上升 12.2%至 51.67 美元/桶；原油的涨幅主要来自于七月及九月，原油价格大幅度回升的主要原因归结为以下四点：

（一）OPEC 减产取得较好成果，且美国原油库存不断降低。OPEC 牵头的国家减产幅度超过协议减产规模，原油库存在期内有明显的下滑。目前减产国已在考虑将减产协议延长到 2018 年 3 月以后，并考虑将之前未纳入协议范围的尼日利亚、利比亚纳入协议，11 月的维也纳会议将有望就减产问题作出进一步的决定。此外，美国原油库存自 6 月底以来连续大幅下降，自 7 月 21 日当周，库存下降至去年同期水平以下后，最低曾下探至 4.58 亿桶，虽然九月受飓风影响，美国炼油厂开工率下降，库存有所回升，但美国汽油库存已下降到五年平均数，反映整体石油需求仍然强劲。

（二）国际能源署（IEA）再次上调 2017 年原油需求增长预期。由于欧洲，中国和美国需求均超预期，全球油市供应过剩问题已经得到改善。IEA 将 2017 年全球原油需求增长预估上调至 160 万桶/日，此前报告为 140 万桶/日。消息刺激油价上升。

（三）中东地缘政治风险近期出现加剧。伊拉克境内的库尔德人公投，在影响伊拉克原油产量的同时也引起土耳其方面的惩罚措施，土耳其政府威胁将关闭经过其境内的原油出口管道。受此地缘事件影响，市场担忧伊拉克原油生产与出口将受到影响。

（四）美国活跃石油钻机数近期持续下降，其对生产端影响将在近期显现。美国活跃石油钻

机数曾于 8 月 11 日当周达到峰值的 768 台，到九月底已将降至 750 台。

受飓风哈维影响，美国炼油厂产能下降，WTI 原油需求减少；与此同时，亚太地区汽油等原油制品的产能或增加，支撑布伦特原油价格走强。截至 9 月 30 日，布伦特-WTI 价差达到 5.87 美元/桶。同时，受此影响，布伦特原油期货期限结构呈现远期贴水结构，WTI 远期曲线也趋于平缓，当前油价格局不利于页岩油企业融资需求。

我们的投资策略会继续通过纪律约束和数量化的风险管理手段，投资原油相关 ETF，力争获得与业绩比较基准相似的回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9867 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.43%，业绩比较基准收益率为 12.23%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	70,883,472.97	90.97
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	4,629,678.98	5.94

8	其他资产	2,404,078.70	3.09
9	合计	77,917,230.65	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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金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序的前五名金融衍生品投资明细

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

## 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 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	UNITED STATES 12 MONTH OIL	ETF 基金	交易型开放式	United States Commodities Fund LLC	13,964,657.75	19.16
2	ETFS WTI CRUDE OIL	ETF 基金	交易型开放式	ETF Securities Management Co Ltd	13,610,750.63	18.67
3	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF 基金	交易型开放式	United States Commodities Fund LLC	13,052,871.47	17.91
4	UNITED STATES	ETF 基金	交易型开放式	United Sta	9,141,412.53	12.54

	BRENT OIL FUND			tes Commodities Fund LLC		
5	POWERSHARES DB OIL F	ETF 基金	交易型开放式	Deutsche Bank AG	8,661,144.94	11.88
6	CSOP WTI OIL AN ROLL DE C ETF	ETF 基金	交易型开放式	CSOP Asset Management Ltd	6,400,378.32	8.78
7	SAMSUNG S&P GSCI CR ETF-HKD	ETF 基金	交易型开放式	Samsung Asset Management Hong Kong Ltd	4,713,872.90	6.47
8	MIRAE ASSET S&P OIL ER ETF	ETF 基金	交易型开放式	Mirae Asset Global Investments Hong Kong Ltd	1,338,384.43	1.84

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 只基金。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

### 5.10.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	2,264,106.69
3	应收股利	-
4	应收利息	963.51
5	应收申购款	112,507.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	26,501.43
8	其他	-
9	合计	2,404,078.70

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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



报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	91,859,126.16
报告期期间基金总申购份额	8,972,606.04
减：报告期期间基金总赎回份额	26,950,619.71
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	73,881,112.49

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录 9.1

- (1) 中国证监会准予嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）注册的批复文件；
- (2) 《嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）基金合同》；
- (3) 《嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）托管协议》；
- (4) 《嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）公告的各项原稿。

### 8.2 存放地点 9.2

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

### 8.3 查阅方式 9.3

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司  
2017年10月25日