# 嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）2019年第4季度报告

2019年12月31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：2020年1月21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 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 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 | 66,061,093.16 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。<br>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(2019 年 10 月 1 日 - 2019 年 12 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 104,950.80 |
| 2.本期利润 | 11,107,494.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1219 |
| 4.期末基金资产净值 | 81,285,588.92 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2305 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 10.75% | 1.25% | 12.93% | 1.59% | -2.18% | -0.34% |

### 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

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 2019 年 12 月 31 日）

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十三（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

# §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 | | |
| 刘志刚 | 本基金基金经理 | 2017 年 5 月 17 日 | - | 7 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。 |
| 蒋一茜 | 本基金、嘉实海外中国股票混合(QDII)、嘉实互融精选股票基金经理 | 2017 年 4 月 20 日 | - | 22 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。硕士研究生，具有基金从业资格，香港国籍。 |

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遵规守信情况说明

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

2019 年第四季度，油价即三季度末下跌后出现反弹。Brent 原油期货价格收于 66 美元/桶，较期初价格 58.89 美元/桶上涨 12.1%；WTI 原油期货价格收于 61.06 美元/桶，较期初价格 53.62 美元/桶上涨 13.8%；　但其仍未能及本年 9 月由于沙特石油设施遇袭所带来的高点。Brent-WTI 平均差价在 5.5 美元/桶。

推动本季度油价回调的主要原因有：

第四季度，世界原油需求放缓，OPEC 估计当季全球原油需求为 10095 万桶/天，较第三季度仅增加 26 万桶/天，增速下降 1.69 个百分点，需求预期并未明显好转；油价的反弹主要是由于 OPEC 及其盟国俄罗斯一致同意延长减产协议至 20 年 6 月底：OPEC+增加减产 50 万桶/日，达到 170 万桶/日，另外，沙特继续在其产量配额的基础上再减产 40 万桶/日。从 OPEC 整体产量来看，10～11 月 OPEC 原油平均产量 2915 万桶/天，较上年同期减产 314 万桶/天；其中伊朗受制裁影响，减产力度最大。俄罗斯减产执行较为缓慢，1～2 月原油平均产量 1141 万桶/天，平均减产 7.00 万桶/天；

除供需基本面因素外，美元贬值也推动原油价格上涨：由于贸易希望和投资者信心增强，削

弱了对美元的避险需求，美元指数下行，由季初的 99.13 下降至季末的 96.39；

10 月底美联储宣布年内第三次降息，符合市场预期；加之中美贸易战得到缓解；英国脱欧局面也逐渐明朗，宏观经济背景有所改善，市场对原油需求疲软的担忧减退，推动油价上涨。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2305 元；本报告期基金份额净值增长率为 10.75%，业绩比较基准收益率为 12.93%。

### 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 | 79,281,151.45 | 93.55 |
| 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 | 4,774,072.84 | 5.63 |
| 8 | 其他资产 | 695,515.35 | 0.82 |
| 9 | 合计 | 84,750,739.64 | 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

无。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

## 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

无。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

## 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

无。

## 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

无。

## 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

无。

## 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 | WisdomTree Brent Crude Oil | ETF 基金 | 交易型开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 15,409,436.78 | 18.96 |
| 2 | Invesco DB Oil Fund | ETF 基金 | 交易型开放式 | Invesco Capital Management LLC | 12,722,535.91 | 15.65 |
| 3 | WisdomTree Brent Crude Oil 1mth | ETF 基金 | 交易型开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 12,087,536.17 | 14.87 |
| 4 | United States 12 Month Oil Fund LP | ETF 基金 | 交易型开放式 | United States Commodity Funds LLC | 11,768,571.89 | 14.48 |
| 5 | United States Brent Oil Fund LP | ETF 基金 | 交易型开放式 | United States Commodities Fund LLC | 11,208,376.61 | 13.79 |
| 6 | WisdomTree | ETF 基金 | 交易型 | WisdomTree Multi | 10,827,969.52 | 13.32 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | WTI Crude Oil | | 开放式 | Asset Management Ltd | | |
| 7 | United States Oil Fund LP | ETF 基金 | 交易型开放式 | United States Commodities Fund LLC | 5,256,724.57 | 6.47 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 7 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 | - |
| 3 | 应收股利 | 145,046.43 |
| 4 | 应收利息 | 1,220.82 |
| 5 | 应收申购款 | 549,248.10 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 695,515.35 |

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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 | 94,296,656.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 28,955,698.46 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 57,191,261.34 |

| | |
|---|---|
| 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 | 66,061,093.16 |

# §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

无。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

# §8 备查文件目录

## 8.1 备查文件目录

(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

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

(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**

**2020 年 1 月 21 日**