

嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF） 2021 年第 4 季度报告

2021 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：2022 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 2022 年 01 月 19 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 2021 年 10 月 01 日起至 2021 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 LOF
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	284,477,119.13 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，以期获得与业绩比较基准相似的回报。 具体包括：资产配置策略、ETF 投资策略、非上市基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、现金管理策略。
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 (2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	45,479,177.41
2. 本期利润	7,487,466.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0239
4. 期末基金资产净值	293,223,674.65
5. 期末基金份额净值	1.0307

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

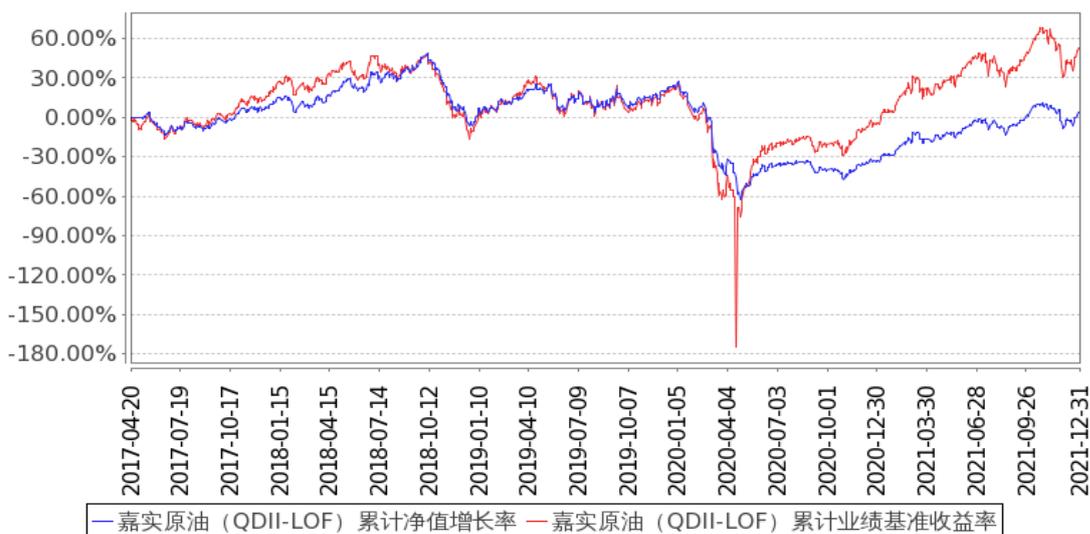
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.89%	1.86%	2.61%	2.50%	-1.72%	-0.64%
过去六个月	6.47%	1.64%	4.79%	2.29%	1.68%	-0.65%
过去一年	53.81%	1.56%	58.68%	2.19%	-4.87%	-0.63%
过去三年	7.51%	2.25%	69.54%	12.86%	-62.03%	-10.61%
自基金合同 生效起至今	3.07%	1.97%	52.64%	10.30%	-49.57%	-8.33%

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）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04月20日至2021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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
蒋一茜	本基金基金经理	2017年4月20日	-	24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，中国香港籍。
刘志刚	本基金基金经理	2017年5月17日	2021年11月11日	24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。工商管理硕士，具有基金从业资格，中国香港籍。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

第四季度国际原油价格波动较大，其均价较第三季度呈现震荡上涨走势。Brent 原油期货收于 79.3 美元/桶，较期初价格 78.1 美元/桶上涨 1.4%；WTI 原油期货价格为 76.9 美元/桶，较期初价格美元 74.3/桶上涨 3.5%。分月来看：

- 10 月期间原油价格震荡上涨：OPEC+仍坚持按照此前每月 40 万桶的计划增产，同时美国能源部称未有释放战略储备以遏制油价的计划，且美国也重新限制石油出口计划，加之供应短缺令能源产品价格飙升，同时冬季来临的石油需求有望增加。另外，IEA 上调全球石油需求预期，且沙特拒绝增产呼吁为油价提供支撑，以及 EIA 原油与成品油库存意外减少，且库欣原油库存也大幅减少，使得原油价格震荡上涨。

- 进入 11 月，原油价格震荡下跌：美国页岩油产量继续增长，美元汇率增强打压市场气氛，同时主要消费国集中释放战略储备原油，加之南非发现了新冠病毒新变种，市场担心新一波疫情抑制经济和需求增长，原油价格震荡下跌。

- 12 月原油价格整体呈现震荡上涨态势：OPEC+会议决定 1 月继续增产 40 万桶/日，同时美国原油需求增加以及库存减少，且伊核谈判陷入停滞使得伊朗原油出口前景不明，加之沙特阿拉伯上调对亚洲和美国供应的原油官方销售价，且沙特认为本年代末石油供应将严重短缺。不过印度及美国等国家再次释放战略原油储备及对奥密克戎的担忧限制了油价的涨幅，国际原油震荡

上涨。

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。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0307 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.89%，业绩比较基准收益率为 2.61%。

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	283,555,710.54	94.98
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	14,982,171.06	5.02
8	其他资产	402.98	0.00
9	合计	298,538,284.58	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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名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名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名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	Simplex WTI ETF	ETF	交易型开放式	Simplex Asset Management Co Ltd/Japan	48,297,623.47	16.47
2	NEXT FUNDS NOMURA Crude Oil Long Index Linked Exchange Traded	ET	交易	Nomura Asset Management Co Ltd	47,995,974.4	16.3

		F	型 开 放 式		1	7
3	United States Brent Oil Fund LP	E T F	交 易 型 开 放 式	United States Commodity Funds LLC	47,278,212.95	16.12
4	United States Oil Fund LP	E T F	交 易 型 开 放 式	United States Commodity Funds LLC	47,195,253.94	16.10
5	WisdomTree Brent Crude Oil	E T C	交 易 型 开 放 式	WisdomTree Multi Asset Management Ltd	46,704,860.66	15.93
6	WisdomTree WTI Crude Oil	E T C	交 易 型 开 放 式	WisdomTree Multi Asset Management Ltd	46,082,587.69	15.72
7	WisdomTree Bloomberg Brent Crude Oil	E T C	交 易 型 开 放 式	WisdomTree Multi Asset Issuer PLC	1,197.42	-

注：报告期末，本基金仅持有上述 7 支基金。

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是否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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	-
4	应收利息	402.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	402.98

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。

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	387,758,643.04
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	103,281,523.91
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	284,477,119.13

§ 7 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

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日