

嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）2019 年半年度报告摘要

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

送出日期：2019 年 08 月 29 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）
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
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
报告期末基金份额总额	102,652,859.52 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2017 年 5 月 5 日

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王永民
	联系电话	(010)66594896
	电子邮箱	fcid@bankofchina.com
客户服务电话	400-600-8800	95566
传真	(010)65215588	(010)66594942

2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	中文	中国银行（香港）有限公司
	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
注册地址		香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		香港花园道 1 号中银大厦
邮政编码		-

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年01月01日-2019年06月30日)
本期已实现收益	-5,904,680.81
本期利润	25,553,187.10
加权平均基金份额本期利润	0.2423
本期加权平均净值利润率	21.54%
本期基金份额净值增长率	20.23%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年06月30日)
期末可供分配利润	11,571,809.18
期末可供分配基金份额利润	0.1127
期末基金资产净值	118,322,810.41
期末基金份额净值	1.1526
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年06月30日)
基金份额累计净值增长率	15.26%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

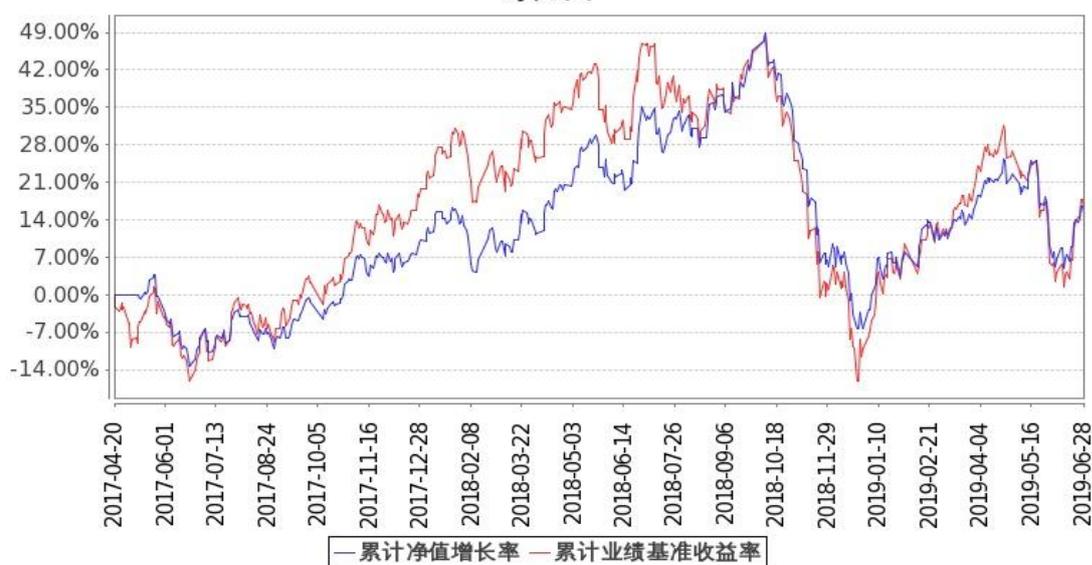
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.43%	1.76%	9.29%	2.20%	-3.86%	-0.44%
过去三个月	-0.35%	1.63%	-2.78%	2.03%	2.43%	-0.40%
过去六个月	20.23%	1.54%	28.76%	1.91%	-8.53%	-0.37%
过去一年	-14.66%	1.64%	-21.15%	2.12%	6.49%	-0.48%
自基金合同生效起至今	15.26%	1.40%	15.92%	1.85%	-0.66%	-0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



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6月30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

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于 1999 年 3 月 25 日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京怀柔、武汉设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和 QDII、特定资产管理业务资格。

截止 2019 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 1 只封闭式证券投资基金、154 只开放式证券投资基金，具体包括嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深 300ETF 联接（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票（QDII）混合、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数（LOF）、嘉实稳固收益债券、嘉实价值优势混合、嘉实 H 股指数（QDII）、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面 120ETF、嘉实深证基本面 120ETF 联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）、嘉实信用债券、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400ETF 联接、嘉实沪深 300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产（QDII）、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实中证 500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证 500ETF 联接、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票（QDII）、嘉实丰益策略定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝 A/B、嘉实活期宝货币、嘉实 1 个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期混合、嘉实中证主要消费 ETF、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证金融地产 ETF、嘉实 3 个月理财债券 A/E、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实快线货币、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产 ETF 联接、嘉实新起点混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航混合、嘉实新财富混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券、嘉实稳鑫纯债债券

券、嘉实安益混合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实研究增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安6个月定期债券、嘉实稳元纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实稳熙纯债债券、嘉实丰和混合、嘉实新添华定期混合、嘉实定期宝6个月理财债券、嘉实现金添利货币、嘉实沪港深回报混合、嘉实原油（QDII-LOF）、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村A股ETF、嘉实稳华纯债债券、嘉实6个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国A50ETF联接、嘉实富时中国A50ETF、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实创业板ETF、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实新添辉定期混合、嘉实领航资产配置混合（FOF）、嘉实价值精选股票、嘉实医药健康股票、嘉实润泽量化定期混合、嘉实核心优势股票、嘉实润和量化定期混合、嘉实金融精选股票、嘉实新添荣定期混合、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实战略配售混合、嘉实瑞享定期混合、嘉实新添康定期混合、嘉实资源精选股票、嘉实致盈债券、嘉实恒生港股通新经济指数（LOF）、嘉实中短债债券、嘉实致享纯债债券、嘉实互通精选股票、嘉实互融精选股票、嘉实养老2040混合（FOF）、嘉实消费精选股票、嘉实新添元定期混合、嘉实中债1-3政金债指数、嘉实养老2050混合（FOF）、嘉实长青竞争优势股票、嘉实科技创新混合、嘉实基本面50ETF、嘉实稳联纯债债券、嘉实汇达中短债债券。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券属于嘉实理财通系列基金。同时，基金管理人还管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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		21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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 4 次，均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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年上半年，Brent 原油期货价格收于 66.55 美元/桶，较期初价格 53.8 美元/桶上涨 23.7%；WTI 原油期货价格收于 58.47 美元/桶，较期初价格 45.41 美元/桶上涨 28.8%。Brent-WTI 平均差价在 8.08 美元/桶，差价跟期初的 8.39 轻微下跌。期内油价反复波动，上涨趋势从一月延续到四月，Brent 价格最高在四月达到 75/桶，不过在六月中旬下跌到 60/桶，当中价格波幅达到 15/桶。WTI 价格最高在四月达到 66.3，不过也在六月中旬下跌到 51.1，当中价格波幅达到 15 美元/桶。推动本季度油价波动的主要原因有：

1-2 月，世界原油需求量分别同比增长 1.25%和 2.43%，较 2018 年同期下降 1.76 个百分点和

0.38 个百分点，需求预期并未好转，可是 OPEC 减产导致油价大涨：沙特等 OPEC 成员国原油产量均有所下降，其中委内瑞拉受美国 1 月新制裁影响，原油产量持续下降并跌至历史最低水平；从 OPEC 整体产量来看，1-2 月 OPEC 成员国原油平均产量 3605 万桶/天，平均减产 163 万桶/天，减产执行力度较大。俄罗斯减产执行较为缓慢，1-2 月原油平均产量 1157 万桶/天，平均减产 7 万桶/天；加拿大受管道外输限制，主动减产去原油库存，1-2 月原油平均产量 493 万桶/天，平均减产 33 万桶/天；

美国原油库存在 1 季度炼油淡季下保持平稳。历史上淡季库存有上升压力，可是在 OPEC 减产的背景下美国原油供给收缩，直到三月底库存回到 5 年中位数，比年初的略高状况有所改善。低库存对油价上升有直接帮助。

除供需基本面因素外，美元贬值也推动原油价格上涨，2019 年 1 月以来，美元指数整体下行，由 2018 年 12 月的 96.89 下降至 2019 年 2 月的 96.50；

3 月，随着美联储议息会议预期 2019 年不加息，并宣布在 9 月末暂停缩表，市场最为担心的流动性紧缩的问题得以缓解；同时中国强力的宽信用措施也终于取得成效，社会融资数据见底反弹；加之中美贸易争端的缓解，市场情绪出现了明显的好转，持续推动油价上涨

4 月底美国决定终止对伊朗的豁免，消息对油价有明显的帮助。市场预计伊朗出口会继续减少 50 万桶每天，加上加强对伊朗的制裁将进一步加剧中东地区的紧张局势，对油价有利。可是特朗普对低油价的要求降低了市场对可持续高油价的预期，到月底油价回落到终止对伊朗的豁免前的价格。

5 月初，中美贸易战升级，美国宣布对另外价值约 2000 亿美元，合计 2500 亿美元的中国输美商品加征 25% 关税，于 6 月 15 日生效。同时，中国宣布自 6 月 1 日起对约 600 亿美元的美进口商品加征 5-25% 关税，其中美国进口液化天然气加征关税为 25%。5 月底，中国表示会限制稀土出口，中美贸易战进一步升级，导致市场对未来需求预期下滑，油价应声下挫。

基于贸易战持续升级，市场对于 2019 年世界经济增长表现的预期表示悲观，且担忧影响原油实际需求，6 月初，IEA 与 OPEC 在各自的月度展望中下调 2019 与 2020 年全球原油需求增速。其中 IEA 下调 2019 年全球原油需求至 122 万桶/日，为今年连续第二次下调，且 IEA 认为，美国页岩油产量的增长降低了市场对 OPEC 原油的需求。OPEC 将 2019 年全球原油需求从 121 万桶/日下调至 114 万桶/日。

自 4 月份起，美国商业原油库存稳步上升。5 月开始市场注意到库存有反季节性的上涨，情况延续到 6 月底，这令市场开始怀疑美国需求和担心页岩油产量增速太快。6 月 24 日，美国商业原油库存为 4.7 亿桶，较 1 季度末增长 1884 万桶，为 2017 年 8 月以来历史最高。6 月中旬开始

库存有比较大幅的下滑，利好油价。

报告期内本基金投资策略继续通过纪律约束和数量化的风险管理手段进行投资交易。

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 1.1526 元；本报告期基金份额净值增长率为 20.23%，业绩比较基准收益率为 28.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019 下半年的石油市场有一定的不稳定性。我们预计 Brent 在第三季度价格将在 60-70 之间，到四季度会有下行压力。第三季度的利好因素包括 OPEC 和俄罗斯会严格遵守减产协议到 2020 年 3 月，而这政策对全球供给稳定性有积极的作用。沙特阿拉伯领头减产去平衡全球供应以支持油价，皆因沙特需要高油价去维持政府开支，其财政盈亏平衡油价为 80 美元。俄罗斯在冬季进入疲软的生产季节，因此不介意在未来 9 个月内削减产量。目前至少供应方看起来稳定。加上美国原油库存在七月显着下降，表明步入旺季需求并不错和供给受控。库存积压是今年油价最大的拖累因素之一，而库存回归到正常水平减少价格下行压力。中东紧张局势是油价可能攀升的主要因素。伊朗增加提炼浓缩铀，美国向该地区派遣更多的军队和军船，英国和伊朗在霍尔木兹海峡互相扣押油船，以色列攻击伊朗盟友叙利亚等等表明中东风险正在升级。万一中东爆发冲突，油价应声上涨。可是油价有两个中长期的利空因素。首先美国德州管道基础设施建设在今年第四季度完工和开始逐步增强美国原油出口能力。虽然加大出口是一个渐进的过程，可是打通出口市场将鼓励美国页岩油企业增加投资和生产，特别是当他们的生产成本是具有竞争力。我们估计 2020 年非 OPEC 的新增产能是 2 百万桶每天（美国贡献 1.4 百万桶，巴西贡献 0.6 百万桶），相比需求增长预计只有 1.4 百万桶每天。美国二叠纪盆地的页岩油产量还有最少两年的快速增长的可能性，所以全球原油供大于求的压力还会维持到 2021 年。第二个利空因素是全球油产品需求增幅在短期内没有反弹空间，在没有解中美决贸易战的背景下中国的原油需求增长会持续低走，而其他发展中国家的体量不足以抵消这方面的影响。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、运营、风险管理、合规等部门

负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括但不限于香港、伦敦和纽约证券交易所以及境内相关机构等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同（十七（三）基金收益分配原则）约定，报告期内本基金未实施利润分配，符合法律法规的规定和基金合同的相关约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）

报告截止日：2019年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	8,708,082.11	8,983,599.36
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	113,414,640.30	107,163,805.05
其中：股票投资		-	-
基金投资		113,414,640.30	107,163,805.05
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	1,412.56	1,779.68
应收股利		-	-
应收申购款		1,145,076.50	5,728,677.78
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		123,269,211.47	121,877,861.87
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		4,697,440.09	3,885,583.66
应付管理人报酬		86,662.98	100,464.68
应付托管费		24,265.64	28,130.12
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	138,032.35	117,760.59
负债合计		4,946,401.06	4,131,939.05
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	102,652,859.52	122,818,763.74

未分配利润	6.4.7.10	15,669,950.89	-5,072,840.92
所有者权益合计		118,322,810.41	117,745,922.82
负债和所有者权益总计		123,269,211.47	121,877,861.87

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1526 元，基金份额总额 102,652,859.52 份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		26,488,243.26	6,372,617.57
1. 利息收入		25,045.31	9,606.09
其中：存款利息收入	6.4.7.11	25,045.31	9,606.09
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-5,055,151.03	3,853,655.71
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益	6.4.7.13	-5,055,151.03	3,853,655.71
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	31,457,867.91	2,480,739.16
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	-124,243.47	-54,174.83
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	184,724.54	82,791.44
减：二、费用		935,056.16	417,219.72
1. 管理人报酬		590,250.88	172,031.95
2. 托管费		165,270.20	48,168.96
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	45,687.11	84,878.96

5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	13,873.16
7. 其他费用	6.4.7.20	133,847.97	98,266.69
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		25,553,187.10	5,955,397.85
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		25,553,187.10	5,955,397.85

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	122,818,763.74	-5,072,840.92	117,745,922.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	25,553,187.10	25,553,187.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-20,165,904.22	-4,810,395.29	-24,976,299.51
其中：1. 基金申购款	103,139,099.46	11,316,039.88	114,455,139.34
2. 基金赎回款	-123,305,003.68	-16,126,435.17	-139,431,438.85
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	102,652,859.52	15,669,950.89	118,322,810.41

项目	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	32,531,748.89	3,307,994.42	35,839,743.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	5,955,397.85	5,955,397.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-2,616,065.82	1,225,305.74	-1,390,760.08
其中：1. 基金申购款	53,445,153.84	10,862,148.92	64,307,302.76
2. 基金赎回款	-56,061,219.66	-9,636,843.18	-65,698,062.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	29,915,683.07	10,488,698.01	40,404,381.08

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

经雷

基金管理人负责人

王红

主管会计工作负责人

张公允

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构
中国银行（香港）有限公司	基金托管人的子公司、境外资产托管人
德意志银行股份有限公司	与基金管理人股东处于同一控股集团

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

本期（2019年1月1日至2019年6月30日）及上年度可比期间（2018年1月1日至2018年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.4.1.2 债券交易

本期（2019年1月1日至2019年6月30日）及上年度可比期间（2018年1月1日至2018年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.4.1.3 债券回购交易

本期（2019年1月1日至2019年6月30日）及上年度可比期间（2018年1月1日至2018年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.4.1.4 基金交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日

	成交金额	占当期基金成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期基金成交总额的比例 (%)
德意志银行股份有限公司	116,780,040.32	98.23	9,254,470.24	15.26

6.4.4.1.5 权证交易

本期 (2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日) 及上年度可比期间 (2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日), 本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.4.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位: 人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例 (%)
德意志银行股份有限公司	12,613.11	81.50	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例 (%)
德意志银行股份有限公司	700.21	0.83	-	-

注: 上述佣金按市场佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	590,250.88
其中: 支付销售机构的客户维护费	171,480.77	34,288.04

注: 支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.0% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为: 日基金管理人报酬 = 前一日基金资产

净值×1.0% / 当年天数。

6.4.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	165,270.20	48,168.96

注：支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.28%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.28% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2019年1月1日至2019年6月30日）及上年度可比期间（2018年1月1日至2018年6月30日），本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内（2019年1月1日至2019年6月30日）及上年度可比期间（2018年1月1日至2018年6月30日），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。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2019年6月30日）及上年度末（2018年12月31日），其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019年1月1日至2019年6月30日		2018年1月1日至2018年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司_活期	6,993,145.50	24,832.31	3,117,553.08	9,278.96
中国银行（香港）有限公司_活期	1,714,936.61	-	13,684.19	-

注：本基金的活期银行存款分别由基金托管人和境外资产托管人保管，按适用利率或约定利率计

息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期(2019年1月1日至2019年6月30日)及上年度可比期间(2018年1月1日至2018年6月30日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末(2019年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末(2019年6月30日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末(2019年6月30日),本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末(2019年6月30日),本基金无银行间市场债券正回购余额。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末(2019年6月30日),本基金无交易所市场债券正回购余额。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	113,414,640.30	92.01
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	8,708,082.11	7.06
8	其他各项资产	1,146,489.06	0.93
9	合计	123,269,211.47	100.00

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

报告期末，本基金未持有权益投资。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

报告期末，本基金未持有权益投资。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

报告期末，本基金未持有权益投资。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

报告期内（2019年1月1日至2019年6月30日），本基金未进行权益投资交易。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

报告期内（2019年1月1日至2019年6月30日），本基金未进行权益投资交易。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

报告期内（2019年1月1日至2019年6月30日），本基金未进行权益投资交易。

7.6 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。

7.7 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

报告期末，本基金未持有债券。

7.8 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

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

7.9 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

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	United States Oil Fund LP	ETF 基金	交易型开放式	United States Commodities Fund LLC	21,092,053.40	17.83
2	ETFS WTI Crude Oil	ETF 基金	交易型开放式	ETFS Commodity Securities Ltd	20,418,380.72	17.26
3	United States Brent Oil Fund LP	ETF 基金	交易型开放式	United States Commodities Fund LLC	19,569,522.81	16.54
4	ETFS Brent Crude	ETF 基金	交易型开放式	ETFS Management Co Jersey Ltd	16,693,132.52	14.11
5	United States 12 Month Oil Fund LP	ETF 基金	交易型开放式	United States Commodity Funds LLC	14,639,538.56	12.37
6	Invesco DB Oil Fund	ETF 基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	11,797,169.17	9.97
7	ETFS Brent 12 Month Oil Securities	ETF 基金	交易型开放式	ETFS Management Co Jersey Ltd	8,359,764.31	7.07
8	Samsung S&P GSCI Crude Oil ER Futures ETF	ETF 基金	交易型开放式	Samsung Asset Management Hong Kong Ltd	845,078.81	0.71

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 只基金。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1

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。

7.11.2

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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,412.56
5	应收申购款	1,145,076.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,146,489.06

7.11.4 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。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金未持有权益投资。

§ 8 基金份额持有人信息**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比 例 (%)	持有份额	占总份额比 例 (%)
25,186	4,075.79	286,022.60	0.28	102,366,836.92	99.72

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例 (%)
1	楼栋	963,433.00	7.48
2	邓玉珍	647,331.00	5.03
3	弋玉梅	358,318.00	2.78
4	黄毓龙	324,600.00	2.52
5	何碧云	273,000.00	2.12
6	吴峻	260,326.00	2.02
7	宣育英	239,700.00	1.86
8	陈春香	194,393.00	1.51
9	王昊恣	191,201.00	1.48
10	黄雅洁	187,085.00	1.45

注：上述基金持有人份额均为场内基金份额。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	660,964.43	0.64

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017年4月20日）基金份额总额	310,422,559.29
本报告期期初基金份额总额	122,818,763.74
本报告期基金总申购份额	103,139,099.46
减：本报告期基金总赎回份额	123,305,003.68
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	102,652,859.52

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动情况

2019年2月2日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》自2019年2月2日起邵健先生不再担任公司副总经理，专注于专户产品的投资管理工作。

2019年6月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019年6月12日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为经雷先生。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

2019年5月，陈四清先生因工作调动，辞去中国银行股份有限公司董事长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所，会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
德意志银行股份有限公司 Deutsche Bank	-	-	-	12,613.11	81.50%	
瑞银集团 Union Bank of Switzerland	-	-	-	1,344.73	8.69%	
高盛（亚洲）有限责任公司	-	-	-	820.67	5.30%	

Goldman Sachs (Asia) L.L.C						
里昂证券有限公司 CLSA Limited	-	-	-	697.86	4.51%	
麦格理资本证券股 份有限公司 Macquarie Secur ities Group	-	-	-	-	-	
摩根大通证券 (亚 太) 有限公司 J.P.Morgan Secu rities (Asia Pacific) Li mited	-	-	-	-	-	
中国国际金融香港 证券有限公司 China Internati onal Capital Corporation Hong Kong Se curities Limite d	-	-	-	-	-	
瑞士信贷 (香港) 有限公 司 Credit Suis se (Hong Kong) Limite	-	-	-	-	-	
美林 (亚太) 有限 公司 Merrill Lynch	-	-	-	-	-	

(Asia Pacific) Limited						
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	-	-	-	-	-	

注:1. 本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

2. 交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范, 在近一年内无重大违规行为;
- (2) 公司财务状况良好;
- (3) 有良好的内控制度, 在业内有良好的声誉;
- (4) 有较强的研究能力, 能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告, 并能根据基金投资的特殊要求, 提供专门的研究报告;
- (5) 建立了广泛的信息网络, 能及时提供准确地信息资讯服务。基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议, 并通知基金托管人。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
德意志银行股份有限公司 Deutsche Bank	-	-	-	-	-	-	116,780,040.32	98.23%
瑞银集团 Union Bank of Switzerland	-	-	-	-	-	-	1,344,756.36	1.13%
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	-	-	-	-	-	-	410,329.55	0.35%
里昂证券有限公司 CLSA Limited	-	-	-	-	-	-	348,935.52	0.29%

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

2019 年 08 月 29 日