

嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF） 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：2020 年 7 月 18 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7月16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2020年4月1日起至2020年6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	2,156,792,294.95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(2020年4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	-275,324,151.44
2. 本期利润	109,674,108.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0501
4. 期末基金资产净值	1,361,271,843.59
5. 期末基金份额净值	0.6312

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	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
过去三个月	9.00%	4.68%	91.75%	44.28%	-82.75%	-39.60%
过去六个月	-48.70%	4.21%	-35.69%	31.75%	-13.01%	-27.54%
过去一年	-45.24%	3.21%	-32.84%	22.11%	-12.40%	-18.90%
过去三年	-31.28%	2.18%	-14.70%	12.79%	-16.58%	-10.61%
自基金合同生效起至今	-36.88%	2.13%	-22.15%	12.39%	-14.73%	-10.26%

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



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 2020 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	-	8 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

					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。
--	--	--	--	--	--

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，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

2020 年第二季，国际原油价格受新冠肺炎和 OPEC 价格战影响，经历前所未有的波动，而 WTI 一度以美元-40 每桶交易，创下历史低点。可是主要产油国在四月底统一决定大幅减产，加上五月开始疫情在个别国家有所改善，带动需求上升，国际油价收复跌幅，而在 5 月和 6 月间价格大幅反弹。Brent 原油期货价格收于 41.15 美元/桶，较期初价格 22.74 美元/桶上升 81%；WTI 原

原油期货价格收于 39.27 美元/桶，较期初价格 20.48 美元/桶上升 92%。而 WTI 期内最高和最低的收市价格波幅达到 76.9 美元/桶。推动本季度油价大幅波动的主要原因有：

- 由于需求大幅下滑导致供需严重不平衡，油价跌破产油国现金成本，欧佩克及其盟国（OPEC+）同意进行最大规模的减产行动，并停止三月开始的价格战。
- WTI 5 月原油期货跌至负值，原因在于 WTI 原油期货在 4 月 21 日停止交易，交易规则规定期货合约到期后，合约持有人有责任处理实体原油。而此时市场上的投资者主要为没有实体交割需求的买家。另一方面，新冠疫情的爆发令全球原油需求大减，原油库存激增，WTI 原油交割地俄克拉荷马州库欣的储油设施接近饱和状态。在没有买家愿意承担运送和储存风险的情况下，油价收市前大幅下跌，偏离正常水平，结果在 4 月 20 日收市价为美元-37.63/桶。
- 虽然 4 月美国原油库存大幅上升，可是 5 月和 6 月库存增幅平稳，还有库欣库存 5 月后开始下跌，穿仓风险得到缓解，WTI 油价收复失地。5 月开始 WTI 油价从历史低位稳步上涨。
- OPEC+ 同意于 5 月和 6 月进行日均 970 万桶规模的原油减产，并将延长至 7 月底；同时，5 月和 6 月未能百分百完成减产配额的国家，将在 7 月至 9 月额外减产作为弥补。
- 沙特，科威特和阿联酋同意在 6 月额外减产 120 万桶每天来平衡全球供给。
- 4 至 5 月 OPEC 原油平均产量 2747 万桶/天，较上年同期减产 272 万桶/天；沙特由于上季度减产谈判破裂在 4 月将产量推升至 1160 万桶/天的历史高位，虽然在其后的 5 月执行了大规模的减产至 870 万桶/天，本季度前两个月产量较上年同期增加 31 万桶/天；而利比亚继续受油田输油管道关闭影响，减产力度最大。
- OPEC+ 成员俄罗斯 4 至 5 月原油平均产量 1035 万桶/天，平均减产 82 万桶/天。非 OPEC+ 成员美国 4 至 5 月原油平均产量 1164 万桶/天，平均减产 71 万桶/天。
- 美国在第二季度原油产量减少 200 万桶/天。主要是低价格导致产油企业暂停油井运作，而前期开发油井的业务量也大幅下跌。
- 中国的经济活动和石油需求在放宽旅行限制和经济刺激计划下快速恢复，5 月原油需求已经恢复到疫情前的 90%，为全球复苏带来积极信号。欧美国家也逐步放宽防疫措施，汽柴油需求回升，可是还没达到疫情前的水平。

截至本报告期末本基金份额净值为 0.6312 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.00%，业绩比较基准收益率为 91.75%。

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	1,269,866,666.23	92.85
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	97,733,093.15	7.15
8	其他资产	411.69	0.00
9	合计	1,367,600,171.07	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 WTI Crude Oil	ETC	交易型开 放式	WisdomTree Multi Asset Management Ltd	267,330,167.76	19.64
2	WisdomTree Brent Crude Oil	ETC	交易型开 放式	WisdomTree Multi Asset Management Ltd	266,448,366.83	19.57
3	United States Oil Fund LP	ETF	交易型开 放式	United States Commodity Funds LLC	264,565,280.64	19.44
4	United States Brent Oil Fund LP	ETF	交易型开 放式	United States Commodity Funds LLC	264,541,433.84	19.43
5	United States 12 Month Oil Fund LP	ETF	交易型开 放式	United States Commodity Funds LLC	79,147,523.80	5.81
6	Simplex WTI ETF	ETF	交易型开 放式	Simplex Asset Management Co Ltd/Japan	73,020,199.00	5.36
7	NEXT FUNDS NOMURA Crude Oil	ETF	交易型开 放式	Nomura Asset Management Co Ltd	34,319,603.78	2.52
8	WisdomTree Brent Crude Oil Pre-roll	ETC	交易型开 放式	WisdomTree Multi Asset Management Ltd	20,494,090.58	1.51

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 支基金。

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	-
4	应收利息	411.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	411.69

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及存托凭证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	2,224,026,961.59
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	67,234,666.64
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	2,156,792,294.95

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

2020年4月8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》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020年5月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020年6月19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》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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

9.3 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 7 月 18 日