

# 嘉实原油证券投资基金（QDII-LOF） 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 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 2024 年 07 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 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 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 | 86,062,015.60 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。<br>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。<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（2024年4月1日-2024年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 4,408,574.25              |
| 2. 本期利润         | 1,881,120.23              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0225                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 135,958,820.93            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.5798                    |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

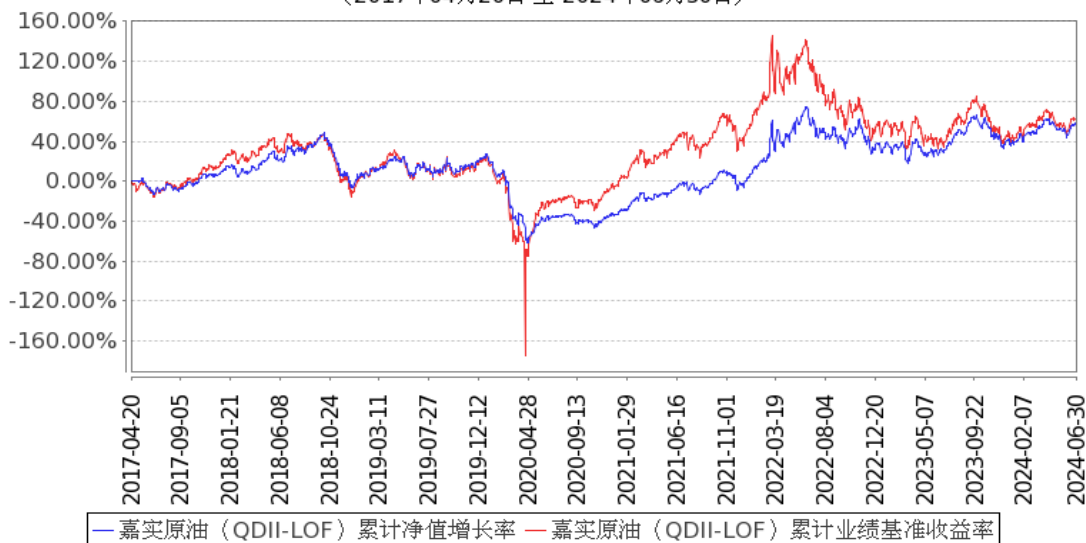
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.01%      | 1.00%         | -1.96%         | 1.39%                 | 2.97%  | -0.39% |
| 过去六个月          | 15.14%     | 1.01%         | 13.80%         | 1.56%                 | 1.34%  | -0.55% |
| 过去一年           | 20.19%     | 1.17%         | 15.43%         | 1.75%                 | 4.76%  | -0.58% |
| 过去三年           | 63.19%     | 1.74%         | 10.98%         | 2.47%                 | 52.21% | -0.73% |
| 过去五年           | 37.06%     | 2.09%         | 39.46%         | 10.11%                | -2.40% | -8.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 57.98%     | 1.90%         | 61.66%         | 8.47%                 | -3.68% | -6.57% |

##### 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2024年06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、嘉实全球房地产（QDII）基金经理 | 2017年4月20日  | -    | 26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。 |

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行业协会相关规定。

### 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 3 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2024 年第二季度国际原油价格在一季度上升后呈震荡态势。第二季度 WTI 原油收报 81.54 美元/桶，环比下降 2%，同比上涨 15.4%；布伦特原油收报 86.41 美元/桶，环比下跌 1.2%，同比上涨 15.3%。从需求来看，虽然对于美国经济走弱和中国复苏乏力的担忧始终存在，但年初至今全球原油需求表现不弱；从供给来看，原油供给达到三足鼎立下的新均衡，OPEC 话语权增强，同时美国页岩油增长乏力，根本原因在于 ESG 投资策略下的 CAPEX 不足。企业更加重视资本纪律和股东回报，而俄罗斯的产量政策一波三折，从低价倾销主动减产，再到被动减产。6 月 1 日 OPEC 会议之后油价出现暴跌，主要原因是市场对于 220 万桶自愿减产只延长到 9 月份不太满意，对于把阿联酋的 2025 年产油份额上调也不满，此外叠加美国 5 月份经济数据不好。但随着 OPEC 几位能源部长纷纷出来对市场喊话，安抚投资者，重申并非 9 月之后立刻放松减产，同时美国趁油价下跌增补战略储备，市场从恐慌情绪中稳定下来，重新回到交易当期偏紧的基本面，原油价格出现强力反弹。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.5798 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.01%，业绩比较基准收益率为-1.96%。

### 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              | 128,915,922.24 | 86.16        |
| 3  | 固定收益投资            | 202,146.14     | 0.14         |
|    | 其中：债券             | 202,146.14     | 0.14         |
|    | 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      | 15,832,214.21  | 10.58        |
| 8  | 其他资产              | 4,672,610.31   | 3.12         |
| 9  | 合计                | 149,622,892.90 | 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

| 债券信用等级 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|------------|--------------|
| AAA    | -          | -            |

|      |            |      |
|------|------------|------|
| AA+  |            | -    |
| A+   | 202,146.14 | 0.15 |
| A    |            | -    |
| A-   |            | -    |
| BBB+ |            | -    |
| BBB  |            | -    |
| BBB- |            | -    |
| BB+  |            | -    |
| BB   |            | -    |
| BB-  |            | -    |
| B+   |            | -    |
| B    |            | -    |
| B-   |            | -    |
| CCC+ |            | -    |
| CCC  |            | -    |
| CCC- |            | -    |

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

#### 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

| 序号 | 债券代码   | 债券名称     | 数量      | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|------------|--------------|
| 1  | 019733 | 24 国债 02 | 200,000 | 202,146.14 | 0.15         |

注：（1）报告期末，本基金仅持有上述 1 只债券；（2）数量列示债券面值，以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

#### 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 | United States Brent Oil Fund LP                               | ETF | 交易型开放式 | United States Commodity Funds LLC     | 21,911,149.54 | 16.12 |
| 2 | United States Oil Fund LP                                     | ETF | 交易型开放式 | United States Commodity Funds LLC     | 21,910,084.66 | 16.12 |
| 3 | NEXT FUNDS NOMURA Crude Oil Long Index Linked Exchange Traded | ETF | 交易型开放式 | Nomura Asset Management Co Ltd        | 21,472,452.81 | 15.79 |
| 4 | Simplex WTI ETF   | ETF | 交易型开放式 | Simplex Asset Management Co Ltd/Japan | 21,461,809.55 | 15.79 |
| 5 | WisdomTree Brent Crude Oil                                    | ETC | 交易型开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 21,109,324.04 | 15.53 |
| 6 | WisdomTree WTI Crude Oil                                      | ETC | 交易型开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 21,048,941.51 | 15.48 |
| 7 | WisdomTree  | ETC | 交易     | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 2,160.13      | 0.00  |



|                                 |  |                  |  |  |  |
|---------------------------------|--|------------------|--|--|--|
| Bloomberg<br>Brent<br>Crude Oil |  | 型<br>开<br>放<br>式 |  |  |  |
|---------------------------------|--|------------------|--|--|--|

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 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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

### 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   | 31.92        |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,961,178.20 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 711,400.19   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 4,672,610.31 |

### 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 | 66,677,278.64 |
|-------------|---------------|

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额              | 42,494,969.47 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 23,110,232.51 |
| 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               | 86,062,015.60 |

## § 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

2024年7月18日