

前海开源中证军工指数型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019-03-31

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-19

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 15 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	前海开源中证军工指数
场内简称	
基金主代码	000596
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014-05-27
报告期末基金份额总额	943,959,530.05
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证军工指数，在严格控制基金 的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下，力争获取与标的指数相似的投资收益。 本基金采用完全复制标的指数的方法，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下，力争获取与标的指数相似的投资收益。 由于标的指数编制方法调整、成份股及其权重发生变化（包括配送股、增发、临时调入及调出成份股等）的原因，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。
投资策略	1、大类资产配置 本基金管理人主要按照中证军工指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 85%，投资于中证军工指数成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。 2、股票投资策略 （1）股票投资组合构建 本基金采用完全复制标的指数的方法，按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合。由于跟踪组合构建与标的指数组合构建存在差异，

	若出现较为特殊的情况（例如成份股停牌、股票流动性不足以及其他影响指数复制效果的因素），本基金将采用替代性的方法构建组合，使得跟踪组合尽可能近似于全复制组合，以减少对标的指数的跟踪误差。本基金所采用替代法调整的股票组合应符合投资于股票的资产比例不低于基金资产的 85%，投资于中证军工指数成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的 80%的投资比例限制。 （2）股票投资组合的调整 本基金所构建的股票投资组合将根据中证军工指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况等，对其进行适时调整，以保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。 3、债券投资策略 本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，降低跟踪误差。本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资，通过主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。 4、权证投资策略 本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的。 5、股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。 本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。		
业绩比较基准	中证军工指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金。		
基金管理人	前海开源基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属 2 级基金的基金简称	前海开源中证军工指数 A	前海开源中证军工指数 C	
下属 2 级基金的场内简称			
下属 2 级基金的交易代码	000596	002199	
报告期末下属 2 级基金的份额总额	688, 235, 632. 35		255, 723, 897. 70
下属 2 级基金的风险收益特征			

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	前海开源中证军工指数 A(元)	前海开源中证军工指数 C(元)
		2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		-8,721,357.45	-1,868,262.77

本期利润	152,859,628.02	32,593,756.67
加权平均基金份额	0.2765	0.1445
本期利润		
期末基金资产净值	872,445,339.35	165,812,419.85
期末基金份额净值	1.268	0.648

注：①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。

②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。

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

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 A

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	28.34 %	1.82 %	31.05 %	1.88 %	-2.71 %	-0.06 %

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 B

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	28.06 %	1.83 %	31.05 %	1.88 %	-2.99 %	-0.05 %

注：本基金业绩比较基准为：中证军工指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

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

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 A

前海开源中证军工指数A累计净值增长率与业绩比较基准收益率

(2014年05月27日-2019年03月31日)



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 B

前海开源中证军工指数C累计净值增长率与业绩比较基准收益率

(2015年11月30日-2019年03月31日)



注：本基金自 2015 年 11 月 30 日，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

注：无。

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		
黄玥	本基金的基金经 理、公司投资副 总监、量化投资 部负责人	2017-02-21 -		15 年	黄玥先生，物理学硕士。2003 年 7 月加入南方基金管理有限公司，曾任风控策略部高级经理，量化投资部总监助理，负责量化平台搭建，数量化研究和投资。2015 年 11 月加盟前海开源基金管理有限公司，任投资副总监、量化投资部负责人。
陶曙斌	本基金的基金经 理、公司投资副 总监	2017-03-23 -		11 年	陶曙斌先生，金融学硕士，2005 年 7 月至 2008 年 3 月任职德勤会计师事务所审计部；2008 年 4 月至 2015 年 12 月任南方基金管理有限公司运作保障部、ETF 业务负责人。2016 年 1 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司投资副总监。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金《基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5%的情况。

本报告期内，在无大额申购或赎回等特殊情况下，基本保持了基金合同所允许的 85%到 95%的仓位，指数跟踪效果良好。

本基金为指数基金，作为基金管理人，我们将通过严格的投资管理流程、精确的数量化计算、精益求精的工作态度、恪守指数化投资的宗旨，实现对标的指数的有效跟踪，力争为持有人提供与之相近的收益。投资者可以根据自身对证券市场的判断及投资风格，借助投资本基金参与市场。

截至报告期末前海开源中证军工指数 A 基金份额净值为 1.268 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 28.34%，同期业绩比较基准收益率为 31.05%；截至报告期末前海开源中证军工指数 C 基金份额净值为 0.648 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 28.06%，同期业绩比较基准收益率为 31.05%。

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	975,810,296.11	93.12
	其中：股票	975,810,296.11	93.12
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	65,923,960.17	6.29
7	其他资产	6,191,113.81	0.59
8	合计	1,047,925,370.09	100.00

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	897,970,092.98	86.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,490,079.74	7.46
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	975,460,172.72	93.95

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	182,877.45	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.00
J	金融业	134,343.00	0.01
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	350,123.39	0.03

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601989	中国重工	17,003,667	99,301,415.28	9.56
2	600893	航发动力	2,462,954	65,021,985.6	6.26
3	600760	中航沈飞	1,923,816	63,024,212.16	6.07
4	000768	中航飞机	3,649,909	62,230,948.45	5.99
5	600482	中国动力	1,994,351	52,730,640.44	5.08
6	002179	中航光电	1,234,315	50,162,561.6	4.83
7	002268	卫 士 通	1,593,090	47,713,045.5	4.60
8	600038	中直股份	997,592	46,637,426	4.49
9	002465	海格通信	4,645,197	45,430,026.66	4.38
10	600118	中国卫星	1,544,062	38,864,040.54	3.74

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002958	青农商行	17,700	134,343	0.01
2	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.01
3	603379	N 三美	2,052	66,546.36	0.01

4	603681	永冠新材	1,767	33,855.72	0
5	300766	每日互动	1,193	32,902.94	0

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	—	—

注：本基金本报告期末未持有债券。

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有债券。

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

注：本基金本报告期末未持有权证。

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)				—	
股指期货投资本期收益(元)				—	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				—	

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)				-	
国债期货投资本期收益（元）				-	
国债期货投资本期公允价值变动(元)				-	

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

受到调查以及处罚情况

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

申明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

基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	220,767.13
2	应收证券清算款	189,350.65
3	应收股利	0
4	应收利息	17,526.44
5	应收申购款	5,763,469.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,191,113.81

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603379	三美股份	66,546.36	0.01	-

投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

单位：份

项目	前海开源中证军工指数 数	前海开源中证军工指数 A	前海开源中证军工指数 C
报告期期初基金份额总额		540,704,568.84	235,316,473.12
报告期期间基金总申购份额		226,688,656.40	240,437,229.72

注：无。

2019 年 4 月 14 日，由中国证券报社主办的第十六届中国基金业金牛奖评选结果公布，前海开源基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”，公司旗下前海开源工业革命 4.0 灵活配置混合型证券投资基金（基金代码：001103）荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

- （1）中国证券监督管理委员会批准前海开源中证军工指数型证券投资基金设立的文件
- （2）《前海开源中证军工指数型证券投资基金基金合同》
- （3）《前海开源中证军工指数型证券投资基金托管协议》
- （4）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- （5）前海开源中证军工指数型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

基金管理人、基金托管人处

- （1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- （2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：4001-666-998（免长途话费）
- （3）投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com