
前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1月20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2020年10月1日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海开源稳健增长三年混合
基金主代码	008188
基金运作方式	契约型其他开放式
基金合同生效日	2020年03月18日
报告期末基金份额总额	2,576,883,481.13份
投资目标	本基金主要通过精选投资于稳健增长主题相关证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五方面内容： 1、大类资产配置 本基金将综合运用定性和定量的分析方法，在对宏观经济进行深入研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段及变化趋势，并结合估值水平、政策取向等因素，综合评估各大类资产的预期收益率和风险，合理确定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，以最大限度降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。 2、股票投资策略 （1）稳健增长主题股票的界定

本基金所指的稳健增长主题股票是指具备稳定可持续增长能力且估值合理或被低估的优质上市公司发行的股票。本基金所选的标的股票在未来3年主营业务收入复合年增长率、主营业务利润复合年增长率或净利润复合年增长率等业绩增长指标或净资产复合年增长率等资产指标方面通常持续稳定在全市场前二分之一的水平。本基金通过综合研究宏观经济环境、公司所处行业未来的市场状况、公司经营财务情况以及价值估值状态，对标的股票的选取，在强调安全边际的前提下，追求收入与利润的稳健可持续增长。

具体的，本基金基于对个股深入的基本面研究并通过定量分析与定性分析相结合，优选稳健增长主题股票。

（2）股票投资组合的构建

本基金将结合定性分析和定量分析等研究成果，综合考量企业家精神、公司治理、竞争优势、核心壁垒、产业地位、过往业绩等方面，通过深入的基本面研究分析，对上市公司的增长潜力和估值水平进行综合评判，精选出经营稳健、基本面良好、具有稳定可持续的增长潜力且估值合理或被低估的优质上市公司形成股票投资组合，并根据行业趋势等因素进行动态调整。

另外，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。本基金精选稳健增长主题相关的港股通标的股票，将具有稳定增长潜力且估值合理或被低估的港股纳入本基金的股票投资组合。

3、债券投资策略

在债券投资策略方面，本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，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。在宏观环境分析方面，结合对宏

	观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定不同类属资产的最优权重。 在微观市场定价分析方面，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。 4、资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。 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。
业绩比较基准	MSCI中国A股指数收益率*70%+银行活期存款利率（税后）*30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	-2,748,956.38

2. 本期利润	88,008,266.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0342
4. 期末基金资产净值	2,877,565,725.67
5. 期末基金份额净值	1.1167

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。

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	3.16%	0.57%	9.11%	0.71%	-5.95%	-0.14%
过去六个月	4.03%	0.68%	16.73%	0.94%	-12.70%	-0.26%
自基金合同生效起至今	11.67%	0.60%	28.28%	0.89%	-16.61%	-0.29%

注：本基金的业绩比较基准为：MSCI中国A股指数收益率*70%+银行活期存款利率（税后）*30%。

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

前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：①本基金的基金合同于2020年3月18日生效，截至2020年12月31日止，本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。截至2020年12月31日，本基金建仓期结束未满1年。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
邱杰	本基金的基金经理、公司管理委员会主席、董事总经理、联席投资总监、投资部联席行政负责人	2020-03-18	—	13年	邱杰先生，经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长；建信基金管理有

					限公司研究员。现任前海开源基金管理有限公司管理委员会主席、董事总经理、联席投资总监、投资部联席行政负责人。
--	--	--	--	--	---

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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《证券投资基金管理公司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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度国内经济持续复苏。社会消费品零售总额同比增速继续抬升，固定资产投资尤其是制造业投资持续好转，出口需求保持旺盛，工业企业增加值和盈利均表现较好。PPI跌幅持续收窄，CPI受猪肉价格下降影响出现明显回落，扣除食品和能源价格的核心CPI保持稳定。货币政策边际有所收紧。

四季度A股市场整体上涨，沪深300上涨13.60%，创业板指上涨15.21%。本基金四季度权益比例相对偏低，净值表现落后于业绩比较基准。在后续的基金操作中，我们仍将从具备长期增长潜力的行业中精选拥有核心竞争力、估值与成长相匹配的优质个股，通过分享上市公司的业绩成长，努力为投资者创造可持续的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源稳健增长三年混合基金份额净值为1.1167元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.16%，同期业绩比较基准收益率为9.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金资产净值的限制性条款暂不适用于本基金。

§ 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(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,676,466,403.77	58.15
	其中：股票	1,676,466,403.77	58.15
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	450,397,191.00	15.62
	其中：债券	450,397,191.00	15.62
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	747,341,804.25	25.92
8	其他资产	8,833,173.05	0.31
9	合计	2,883,038,572.07	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为439,218,852.26元，占资产净值比例15.26%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	56,889,173.00	1.98
C	制造业	747,160,307.23	25.97
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	776,598.88	0.03
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	207,492,610.14	7.21
J	金融业	76,002,600.00	2.64
K	房地产业	75,607,895.14	2.63
L	租赁和商务服务业	73,001,530.35	2.54
M	科学研究和技术服务业	159,814.20	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	140,699.85	0.00
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	1,237,247,551.51	43.00

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	43,198,401.79	1.50
非日常生活消费品	298,193.05	0.01
能源	10,436.34	0.00
金融	298,194,740.32	10.36
工业	11,025.48	0.00
信息技术	15,538,189.35	0.54
电信服务	81,899,146.76	2.85

地产业	68,719.17	0.00
合计	439,218,852.26	15.26

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 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投资明细

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	000651	格力电器	3,100,000	192,014,000.00	6.67
2	603444	吉比特	417,749	177,961,074.00	6.18
3	300146	汤臣倍健	4,699,971	113,504,299.65	3.94
4	06881	中国银河	23,174,500	94,792,288.83	3.29
5	06099	招商证券	9,555,200	93,287,646.92	3.24
6	01299	友邦保险	1,093,000	87,391,689.40	3.04
7	688169	石头科技	77,267	80,048,612.00	2.78
8	300408	三环集团	2,052,000	76,437,000.00	2.66
9	600383	金地集团	5,599,920	75,598,920.00	2.63
10	002027	分众传媒	7,396,305	73,001,530.35	2.54

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	448,371,800.00	15.58

	其中：政策性金融债	448,371,800.00	15.58
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）	2,025,391.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	450,397,191.00	15.65

5.5 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

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（%）
1	200306	20进出06	1,000,000	99,830,000.00	3.47
2	200211	20国开11	1,000,000	99,600,000.00	3.46
3	200206	20国开06	1,000,000	99,580,000.00	3.46
4	160206	16国开06	800,000	80,072,000.00	2.78
5	180203	18国开03	690,000	69,289,800.00	2.41

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十名资产支持证券投资明细

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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	470,072.39
2	应收证券清算款	775,826.02
3	应收股利	—
4	应收利息	7,536,600.97
5	应收申购款	50,673.67
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	8,833,173.05

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,570,981,457.10
报告期期间基金总申购份额	5,902,024.03
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	2,576,883,481.13

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,010,401.04
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,010,401.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.39

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,010,401.04	0.3885%	10,010,401.04	0.3885%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	500,242.92	0.0195%	0.00	0.00%	—
基金经理等人员	1,000,866.67	0.0388%	0.00	0.00%	—
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—

其他	1,266,711.95	0.0492%	0.00	0.00%	—
合计	12,778,222.58	0.4959%	10,010,401.04	0.3885%	不少于三年

注：①上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

②本基金发起式资金提供方仅为基金管理人，基金管理人高级管理人员、基金经理、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式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) 前海开源稳健增长三年持有期混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

(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

前海开源基金管理有限公司

2021年01月22日