前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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2021年7月1日起至2021年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源金银珠宝混合
基金主代码	001302
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015年07月09日
报告期末基金份额总额	751,238,818.10份
投资目标	深入研究影响黄金、珠宝及稀有金属等防御性资产价格的主要因素，把握不同市场环境下防御性资产的长期价格趋势和短期市场波动，通过精选投资于金银珠宝主题相关证券，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。 本基金所指的金银珠宝主题相关证券主要包括：（1）沪深两市中与黄金、珠宝及稀有金属的生产、制造和销售相关的上市公司发行的证券；（2）与黄金等贵金属价格具有较高收益相关性的、信用评级较高的债券。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下六个方面内容： 1、大类资产配置 在大类资产配置中，本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。本基金将依据经

	济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 2、股票投资策略 本基金将精选沪深两市中与黄金、珠宝及稀有金属的生产、制造和销售相关的上市公司股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面，本基金将以与金银珠宝主题相关债券为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，从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。 4、权证投资策略 在权证投资方面，本基金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、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。 6、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	沪深300指数收益率×60%＋中证全债指数收益率×40%。	
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。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源金银珠宝混合A	前海开源金银珠宝混合C
下属分级基金的交易代码	001302	002207
报告期末下属分级基金的份额总额	439,683,215.49份	311,555,602.61份

§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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	前海开源金银珠宝混合A	前海开源金银珠宝混合C
1.本期已实现收益	27,492,908.98	18,063,782.67
2.本期利润	54,636,792.47	37,064,369.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0725	0.0689
4.期末基金资产净值	527,989,762.62	367,283,651.25
5.期末基金份额净值	1.201	1.179

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

前海开源金银珠宝混合A净值表现

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	2.47%	1.53%	-3.35%	0.72%	5.82%	0.81%
过去六个月	1.69%	1.56%	-0.76%	0.66%	2.45%	0.90%
过去一年	-2.12%	1.74%	6.33%	0.73%	-8.45%	1.01%
过去三年	49.56%	1.91%	32.89%	0.81%	16.67%	1.10%
过去五年	0.59%	1.70%	40.00%	0.71%	-39.41%	0.99%
自基金合同生效起至今	20.10%	1.65%	36.87%	0.83%	-16.77%	0.82%

前海开源金银珠宝混合C净值表现

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	2.43%	1.53%	-3.35%	0.72%	5.78%	0.81%
过去六个月	1.64%	1.56%	-0.76%	0.66%	2.40%	0.90%
过去一年	-2.24%	1.74%	6.33%	0.73%	-8.57%	1.01%
过去三年	49.24%	1.91%	32.89%	0.81%	16.35%	1.10%
过去五年	-0.25%	1.70%	40.00%	0.71%	-40.25%	0.99%
自基金合	17.90%	1.71%	32.67%	0.75%	-14.77%	0.96%

同生效起至今						

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

注：本基金自 2015 年 12 月 2 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 12 月 2 日 C 类基金份额为零。前海开源金银珠宝混合 C 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起始日为 2015 年 12 月 3 日。

§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		
吴国清	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2021-06-01	-	14 年	吴国清先生，清华大学博士研究生。历任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司，现任公司执行投资总监。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次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%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度宏观经济延续下行趋势。制造业PMI从6月份的50.9下降至9月份的49.6，前期支撑经济的因素出现走弱迹象，叠加德尔塔毒株入境，以及强降水、缺电限电、钢铁等高耗能产业限产力度加大等影响因素，预计经济增速相比二季度会进一步走弱。其中，房地产销售面积、购置土地面积、新开工面积、施工面积当月增速均有明显放缓。由于强降水影响工程施工，7、8月基建投资单月增速转为负增长。8 月变异毒株入境影响了企业家投资信心，制造业单月投资增速回落。8月、9月我国出口新订单PMI指数也滑出近年同期波动区间，出口企业接单量已开始走弱。PPI受到煤炭等大宗商品价格上涨影响进一步走高。PPI持续走高，CPI 偏弱运行，上游资源品及中游原材料业盈利大幅增长，原材料价格高企叠加消费偏弱拖累下游一般消费品行业利润。

回顾三季度国内金融市场表现，权益市场板块出现明显分化，周期行业受到价格上涨驱动表现最好，消费行业由于需求疲弱整体回调。

在此期间，本基金主要配置了黄金股，受美联储收紧流动性影响，黄金价格区间震荡，走势较弱，黄金股价表现一般。

在后续的投资运作中，本基金维持基金仓位在90%以上(如遇市值波动、规模变动等因素导致该比例被动超标，管理人将及时予以调整)，并将继续维持高仓位的黄金股配置。2021年结束后15个工作日后，再决定是否调整策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源金银珠宝混合A基金份额净值为1.201元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.47%，同期业绩比较基准收益率为-3.35%；截至报告期末前海开源金银珠宝混合C基金份额净值为1.179元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.43%，同期业绩比较基准收益率为-3.35%。

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。

§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	816,542,758.36	87.70
	其中：股票	816,542,758.36	87.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	90,738,990.83	9.75
8	其他资产	23,819,616.51	2.56
9	合计	931,101,365.70	100.00

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	594,153,556.95	66.37
C	制造业	222,256,784.12	24.83
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	26,377.12	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	32,194.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	28,584.49	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	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	816,542,758.36	91.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600547	山东黄金	4,084,047	80,088,161.67	8.95
2	600612	老凤祥	1,699,271	78,914,145.24	8.81
3	600489	中金黄金	9,356,514	78,314,022.18	8.75
4	601069	西部黄金	6,496,238	76,330,796.50	8.53
5	000975	银泰黄金	8,954,831	76,026,515.19	8.49
6	600988	赤峰黄金	4,933,581	75,730,468.35	8.46
7	601899	紫金矿业	7,098,336	71,622,210.24	8.00
8	002237	恒邦股份	6,009,748	71,275,611.28	7.96
9	002867	周大生	3,572,350	71,268,382.50	7.96
10	000603	盛达资源	5,739,164	68,123,876.68	7.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

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	959,931.92
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	7,073.85
5	应收申购款	22,852,610.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,819,616.51

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

	前海开源金银珠宝混合 A	前海开源金银珠宝混合 C
报告期期初基金份额总额	803,757,274.09	586,886,209.02
报告期期间基金总申购份额	605,945,132.26	556,683,744.76
减：报告期期间基金总赎回份额	970,019,190.86	832,014,351.17
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	439,683,215.49	311,555,602.61

§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

	前海开源金银珠宝混合	前海开源金银珠宝混合A	前海开源金银珠宝混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	19,999,000.00	19,999,000.00	-
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	19,999,000.00	19,999,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.66	4.55	-

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

8.1 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2021年7月2日发布公告，秦亚峰先生自2021年7月1日起担任前海开源基金管理有限公司总经理。

上述事项经前海开源基金管理有限公司董事会审议通过，并已按相关法律法规的规定进行备案。具体情况详见基金管理人在中国证监会规定媒介发布的相关公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会批准前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合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

（5）前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 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

（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10月27日