

---

**前海开源优质企业6个月持有期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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行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	前海开源优质企业6个月持有混合
基金主代码	010717
基金运作方式	契约型其他开放式
基金合同生效日	2021年01月08日
报告期末基金份额总额	9,794,805,144.06份
投资目标	本基金在深入研究的基础上，重点投资成长性良好的优质企业，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	<p>本基金的投资策略主要有以下七方面内容：</p> <p>（一）大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金力图对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，自下而上地精选成长性良好的优质企业</p>

构建投资组合。

本基金将采取“自下而上”为主、“自上而下”为辅的研究方法，重点关注符合经济发展趋势、产业转型升级方向，具有巨大成长空间的行业，同时充分挖掘市场中公司治理结构优良、在细分行业中具有较高行业地位，具备市场竞争优势的优质公司。

#### 1、个股选择

本基金将主要采用“自下而上”的研究方法，通过定量与定性相结合的分析方法选筛选个股。

#### 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，精选出成长性良好的优质企业，并在产业竞争中掌握核心竞争优势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。本基金将遵循优质企业投资思路，优先将基本面健康、业绩增长潜力大、具有市场竞争优势的港股纳入本基金的股票投资组合。

#### （三）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。

	<p>(四) 资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(五) 股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。</p> <p>(六) 证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>本基金将通过分析证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究,分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。</p> <p>(七) 可转换债券、可交换债券投资策略</p> <p>本基金将通过相对价值分析、基本面研究、估值分析、可转换债券条款分析,选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资。另外,可交换公司债方面,对于考虑债性因素而投资的可交换债券,需重点考察抵押股票的充足度、提前赎回条款等;对于考虑股性因素而投资的可交换债券,则需重点考虑转股价、转股价下修条款等因素。</p>	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+恒生指数收益率×15%+银行活期存款利率(税后)×15%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源优质企业6个月持有混合A	前海开源优质企业6个月持有混合C
下属分级基金的交易代码	010717	010718
报告期末下属分级基金的份额总额	8,623,448,447.18份	1,171,356,696.88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)	
	前海开源优质企业6个月持有混合A	前海开源优质企业6个月持有混合C
1. 本期已实现收益	-824,626,940.13	-112,865,960.23
2. 本期利润	-1,157,570,181.46	-157,132,021.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1290	-0.1292
4. 期末基金资产净值	7,136,157,785.04	963,721,375.53
5. 期末基金份额净值	0.8275	0.8227

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

前海开源优质企业6个月持有混合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	-13.42%	1.96%	-6.99%	1.02%	-6.43%	0.94%
过去六个月	-11.36%	1.58%	-4.44%	0.91%	-6.92%	0.67%
自基金合同生效起至今	-17.25%	1.57%	-9.58%	1.03%	-7.67%	0.54%

## 前海开源优质企业6个月持有混合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	-13.60%	1.96%	-6.99%	1.02%	-6.61%	0.94%
过去六个月	-11.71%	1.58%	-4.44%	0.91%	-7.27%	0.67%
自基金合同生效起至今	-17.73%	1.57%	-9.58%	1.03%	-8.15%	0.54%

## 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

前海开源优质企业6个月持有混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年01月08日-2021年09月30日)



前海开源优质企业6个月持有混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2021年01月08日-2021年09月30日)



注：①本基金的基金合同于2021年1月8日生效，截至2021年9月30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基金合同规定。截至2021年9月30日，本基金建仓期结束未满1年。

## § 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		
曲扬	本基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会主席	2021-01-08	-	13年	曲扬先生，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、南方全球精选基金经理，2009年11月至2013年1月担任南方基金香港子公司投资经理助理、投资经理。2014年7月加入前海开源基金管理有限公

					司，现任公司副总经理、投资决策委员会主席。
--	--	--	--	--	-----------------------

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，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

2021年三季度，随着疫情进一步减弱，需求逐渐恢复，由于供给受限，大宗商品价格上涨，推动通胀上行，美联储加息预期上升。市场整体震荡，行业表现分化，受益于通胀的行业整体跑赢指数。三季度沪深300指数下跌6.85%，恒生指数下跌14.75%。本基金重点配置了A股和港股中消费、医药、新能源、财富管理等方向的标的。本基金持仓将以A股和港股中朝阳行业的优质公司为主，力争获得持续稳定的超额回报。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源优质企业6个月持有混合A基金份额净值为0.8275元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.42%，同期业绩比较基准收益率为-6.99%；截至报告期末前海开源优质企业6个月持有混合C基金份额净值为0.8227元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.60%，同期业绩比较基准收益率为-6.99%。



#### 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	7,541,680,309.60	92.68
	其中：股票	7,541,680,309.60	92.68
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	561,826,832.04	6.90
8	其他资产	34,072,306.13	0.42
9	合计	8,137,579,447.77	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3,572,938,010.14元，占资产净值比例44.11%。

#### 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	387,744,061.41	4.79
C	制造业	3,102,339,885.54	38.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	33,701.78	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,099.55	0.00
J	金融业	303,177,524.61	3.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	175,314,620.00	2.16
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	38,613.78	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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,968,742,299.46	49.00

### 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(%)
金融	1,145,939,151.96	14.15
医疗保健	425,503,722.32	5.25
材料	420,725,640.05	5.19
公用事业	1,429,990,217.64	17.65
房地产	150,779,278.17	1.86
合计	3,572,938,010.14	44.11

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

### 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	600519	贵州茅台	420,804	770,071,320.0	9.51

				0	
2	300750	宁德时代	1,382,643	726,896,904.39	8.97
3	01776	广发证券	50,000,000	565,647,740.00	6.98
3	000776	广发证券	5,215,500	109,316,880.00	1.35
4	00836	华润电力	35,226,000	658,803,591.52	8.13
5	03958	东方证券	70,000,000	443,187,920.00	5.47
5	600958	东方证券	12,812,997	193,860,644.61	2.39
6	002594	比亚迪	1,937,764	483,491,495.64	5.97
7	02269	药明生物	3,968,000	418,156,133.12	5.16
8	300760	迈瑞医疗	1,060,123	408,592,606.66	5.04
9	02380	中国电力	118,267,000	406,902,083.99	5.02
10	600563	法拉电子	1,842,341	329,336,877.16	4.07

注：所用证券代码使用当地市场代码。

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	2,192,331.54
2	应收证券清算款	23,922,603.17
3	应收股利	4,485,348.00
4	应收利息	67,122.29
5	应收申购款	3,404,901.13
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	34,072,306.13
---	----	---------------

#### 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

	前海开源优质企业6个月持有混合A	前海开源优质企业6个月持有混合C
报告期期初基金份额总额	9,300,109,303.10	1,289,853,623.53
报告期期间基金总申购份额	353,941,197.13	142,506,137.04
减：报告期期间基金总赎回份额	1,030,602,053.05	261,003,063.69
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	8,623,448,447.18	1,171,356,696.88

### § 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

#### 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

1、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。

2、本报告期内，基金管理人于2021年9月2日在中国证监会指定媒介上发布《前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金可投资于科创板股票的公告》，本基金本着谨慎和风险可控的原则，可参与科创板股票的投资。投资人敬请查阅基金管理人刊登在中国证监会规定媒介上的有关公告。

## §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优质企业6个月持有期混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源优质企业6个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源优质企业6个月持有期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) 前海开源优质企业6个月持有期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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司

2021年10月27日