

---

**前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金**

**2020年第1季度报告**

**2020年03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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4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1月1日起至2020年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海开源优势蓝筹股票
基金主代码	001162
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年04月28日
报告期末基金份额总额	62,844,371.73份
投资目标	在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中，精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的蓝筹公司。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>本基金投资策略有以下五方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>本基金综合定性和定量分析手段，依据经济周期理论，结合对各大类资产风险收益的评估，制定各类资产配置比例。本基金通过对权益类、固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期、市场利率等因素以及基金的风险评估进行调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取自上而下宏观分析和自下而上精选个股相结合的投资策略，在遵循本基金资产配置比例限制的前提下，确定股票资产的投资比例。</p>

本基金股票资产主要投资于优势蓝筹股票，投资于与优势蓝筹主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。优势蓝筹股票是指在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中，具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、财务状况良好的上市公司股票。

一方面，中国经济结构转型升级，金融、能源、冶金、化工、基建、消费等传统支柱性产业可能兼并整合，具有竞争优势的蓝筹公司的市场份额有望进一步提升。另一方面，全球经济格局新老更替，中国通过国家战略和政策引导，充分发挥国际竞争优势，提高在国际分工中的地位，高铁、核电、军工、互联网、计算机、通信、电子等国际竞争优势行业的龙头公司有望发展壮大。本基金通过定性和定量相结合的方法筛选股票。定性方面主要研究上市公司的商业模式、竞争优势、行业地位、市场空间、治理结构等。定量方面主要分析上市公司的盈利能力、运营效率、资产质量、财务状况、分红能力、估值水平等。

### 3、债券投资策略

本基金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方面进行债券投资。宏观上结合对宏观经济、市场利率等因素的分析，确定不同资产的权重。微观上以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策等因素，选择质量较高的品种。

### 4、权证投资策略

本基金根据权证对应公司基本面情况确定合理估值，通过权证与证券组合投资，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。本基金股指期货投资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，结合股票投资的规模，以及中国证监会要求确定参与股指期货交易的投资比例。

基金管理人投资股指期货前将建立股指期货投资决

	策部门或小组，同时制定流程制度，经基金管理人董事会批准后执行。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源优势蓝筹股票A	前海开源优势蓝筹股票C
下属分级基金的交易代码	001162	001638
报告期末下属分级基金的份额总额	47,812,700.00份	15,031,671.73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(2020年01月01日 - 2020年03月31日)	
	前海开源优势蓝筹股票A	前海开源优势蓝筹股票C
1. 本期已实现收益	8,551,626.01	2,274,674.07
2. 本期利润	-3,011,174.66	-1,336,139.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0465	-0.0893
4. 期末基金资产净值	59,791,093.77	20,619,609.44
5. 期末基金份额净值	1.251	1.372

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 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

###### 前海开源优势蓝筹股票A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	------------	-----	-----

		②	率③	准差④		
过去三个月	-3.84%	2.12%	-7.39%	1.55%	3.55%	0.57%

## 前海开源优势蓝筹股票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	-3.92%	2.12%	-7.39%	1.55%	3.47%	0.57%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

### 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

前海开源优势蓝筹股票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

(2015年04月28日-2020年03月31日)



前海开源优势蓝筹股票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



注：本基金自 2015 年 7 月 6 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 7 月 6 日、2015 年 7 月 7 日 C 类基金份额为零。前海开源优势蓝筹股票 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 7 月 8 日。

### 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		
吴国清	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2018-08-17	-	12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

1季度，国内经济受疫情影响，下滑幅度较大，直到3月才趋于稳定。其中，1-2月工业增加值累计同比下降13.5%、增速较前值下滑幅度超20个百分点；固定资产投资增速回落接近30个百分点，社会零售总额增速也大幅下滑。30大中城商品房成交面积仅恢复至去年同期的6成左右；汽车销量3月可能也仅为去年同期的5成左右，餐饮、旅游和电影等生活服务消费的修复更为缓慢。3月份，中国采购经理指数PMI数据为52%，显示出国内经济逐渐走出新冠疫情带来的阴霾；主流房企销售额同比-14%、较上月+20pct，销售略复苏并好于预期。流动性方面，2月初央行通过宽松货币加码维护市场流动性，货币市场利率全面回落。3月13日，央行实施普惠金融定向降准，释放长期资金5500亿元来对冲疫情给市场带来的负面影响。

市场方面，2020年1季度，A股市场受疫情影响震荡下跌，期间上证指数下跌10%，中小板指下跌1%，创业板指上涨4%。从行业来看，农林牧渔上涨15.65%，医药生物上涨8.39%，计算机、通讯行业有小幅上涨，消费股、金融行业以及房地产等周期股均跌幅较大。

在此期间，本基金维持较高仓位，重点配置大盘蓝筹股，受市场整体影响，表现一般。

2020年的投资，保持仓位90%以上，行业配置在中证100指数比重的基础上根据基金管理人的研究，前瞻性的调整，预测未来几年经济结构转型的趋势；行业配置基准：信息技术12%，医疗健康9%，金融28%，通讯业务4%，非日常生活消费品10%，工业8%，日常消费品12%，能源3%，公用事业4%，房地产4%，原材料6%，该行业配置比例在2020年的投资中维持不变。当行业配置偏离基准10%以上时，会进行调整以便跟踪行业基准。

个股在中证100指数成分股中选取行业龙头30只个股。力争选出未来A股国家蓝筹30。

2020年四季报公布10个工作日之后，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优势蓝筹股票A基金份额净值为1.251元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.84%，同期业绩比较基准收益率为-7.39%；截至报告期末前海开源优势蓝筹股票C基金份额净值为1.372元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.92%，同期业绩比较基准收益率为-7.39%。

#### 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	74,628,404.25	91.77
	其中：股票	74,628,404.25	91.77
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	6,244,086.55	7.68
8	其他资产	447,856.13	0.55
9	合计	81,320,346.93	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	1,472,880.00	1.83
B	采矿业	3,229,127.00	4.02
C	制造业	37,605,337.55	46.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,239,132.00	2.78
E	建筑业	1,556,231.00	1.94
F	批发和零售业	19,147.31	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	1,325,658.00	1.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,534,683.96	5.64
J	金融业	19,915,182.35	24.77
K	房地产业	2,557,305.00	3.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	173,720.08	0.22
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	74,628,404.25	92.81

### 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	002415	海康威视	153,100	4,271,490.00	5.31
2	600050	中国联通	810,200	4,229,244.00	5.26
3	600276	恒瑞医药	44,200	4,067,726.00	5.06
4	600519	贵州茅台	3,270	3,632,970.00	4.52
5	000063	中兴通讯	79,700	3,411,160.00	4.24
6	601398	工商银行	661,100	3,404,665.00	4.23
7	000538	云南白药	39,619	3,389,405.45	4.22
8	601318	中国平安	48,700	3,368,579.00	4.19
9	600030	中信证券	151,845	3,364,885.20	4.18
10	000001	平安银行	260,200	3,330,560.00	4.14

### 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	32,495.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,395.07
5	应收申购款	413,965.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	447,856.13

### 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

	前海开源优势蓝筹股票 A	前海开源优势蓝筹股票 C
报告期期初基金份额总额	82,600,549.28	16,957,822.62
报告期期间基金总申购份额	30,474,830.64	20,436,256.69
减：报告期期间基金总赎回份额	65,262,679.92	22,362,407.58
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	47,812,700.00	15,031,671.73

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200101 - 20200220	26,958,858.81	0.00	21,071,010.00	5,887,848.81	9.37%

## 产品特有风险

## 1. 巨额赎回风险

(1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；

(2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续2个开放日以上(含)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

## 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后，若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的，基金管

理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；

3. 流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §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势蓝筹股票型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源优势蓝筹股票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) 前海开源优势蓝筹股票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（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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司

2020年04月22日