
前海开源乾利3个月定期开放债券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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	前海开源乾利定期开放债券
基金主代码	006949
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019年01月29日
报告期末基金份额总额	5,779,930,134.82份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的前提下，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	（一）封闭期投资策略 本基金在封闭期内的投资策略主要有以下三个方面内容： 1、资产配置策略 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，在充分研究宏观经济因素的基础上，判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在各大类资产之间的配置比例。 2、债券投资策略

	本基金债券投资将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、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等积极投资策略。 3、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。 （二）开放期投资策略 开放期内，为了保证组合具有较高的流动性，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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	45,512,348.30
2. 本期利润	66,909,971.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116
4. 期末基金资产净值	6,028,537,212.08

5. 期末基金份额净值	1.0430
-------------	--------

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	1.12%	0.03%	0.64%	0.04%	0.48%	-0.01%
过去六个月	1.22%	0.03%	-0.85%	0.07%	2.07%	-0.04%
过去一年	2.96%	0.05%	-0.06%	0.09%	3.02%	-0.04%
自基金合同生效起至今	6.04%	0.05%	0.77%	0.07%	5.27%	-0.02%

注：本基金业绩比较基准为：中债综合指数收益率。

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

前海开源乾利3个月定期开放债券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

(2019年01月29日-2020年12月31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		
王旭巍	本基金的基金经理、公司董事总经理	2019-01-29	—	23 年	王旭巍先生，硕士研究生，历任宏达期货经纪有限公司营业部总经理、中信证券股份有限公司投资经理，2003年至2010年担任华宝兴业基金管理有限公司基金经理，2010年3月至2016年9月担任信诚基金管理有限公司固定收益总

					监、基金经理，现任前海开源基金管理有限公司董事总经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------

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

2020年初新冠疫情爆发，对全球政治、经济、民众日常生活造成广泛而深远影响。纵观全年，在此次抗击疫情战役中，全国上下一心，以超强组织动员能力和执行力，交出一份靓丽答卷，中国成为全球主要经济体中唯一实现经济增长的国家。年初湖北武汉悲情与年终华夏大地岁月静好，两相对照，令人感慨万千！

2020年4季度，债券市场爆发AAA国企信用债危机造成很大冲击，但在12月份高评级信用债和利率债率先得到修复；年终岁末央行超预期向市场投放大量流动性，形成债券市场回暖行情。观察作为市场标杆的十年期国债利率2020年初与年尾是持平的，但全年债券市场波动大。反思河南省级国企“永城煤电”发行的债券违约全过程，我们深感信用债投资面临信息不对称以及社会对“踩雷”容忍度低，是机构投资者难以逾越的障碍。

组合管理方面，本基金坚守高信用等级、高流动性配置原则，全年未发生信用风险或流动性风险事故。此外，本基金全年维持30%左右资金杠杆，获取资金成本与组合票息之间的利差收益。作为高评级信用债产品，业绩表现中规中矩。我们仍将继续关注信用评级变化，重点做好信用风险防范工作，坚守不发生信用违约风险事故的底线。

展望2021年，随着新冠疫苗广泛接种，发达经济体需求逐步恢复，但供给仍依赖中国，我们对经济前景持乐观态度，相应地对债市走势则较为谨慎。近期召开的中央经济工作会议明确政策“转弯”、货币政策回归正常化、宏观监管重新上位，包括降杠杆、回收流动性、“排雷”、反垄断等。此外，信用债“厚尾”风险应予高度重视，2021年信用债到期还本压力大，更多发债企业可能倒在黎明前的黑暗之中，特别应关注“僵尸国企”和“穷城投”，提防信用风险的外溢。但同时我们也看到外资持续流入中国股市和债市，中国利率债的绝对收益水平十分具有吸引力，特别是其中的长期利率债具有配置价值。因此我们判断无风险利率收益水平上行的空间也十分有限，2021年可能维持在目前均衡水平附近波动，债券投资以票息收益为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源乾利定期开放债券基金份额净值为1.0430元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为0.64%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	7,529,604,173.00	95.84
	其中：债券	6,689,414,573.00	85.14
	资产支持证券	840,189,600.00	10.69
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	200,000,500.00	2.55

	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	31,515,235.44	0.40
8	其他资产	95,456,839.46	1.21
9	合计	7,856,576,747.90	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

无。

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

无。

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	489,441,000.00	8.12
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,591,617,000.00	42.99
	其中：政策性金融债	1,048,651,000.00	17.39
4	企业债券	2,243,767,573.00	37.22
5	企业短期融资券	40,256,000.00	0.67
6	中期票据	1,050,493,000.00	17.43
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	273,840,000.00	4.54
9	其他	—	—
10	合计	6,689,414,573.00	110.96

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	1628020	16兴业绿色金融债03	4,400,000	441,936,000.00	7.33
2	120226	12国开26	4,000,000	397,120,000.00	6.59
3	200219	20国开19	3,200,000	320,832,000.00	5.32
4	1182082	11中铁股MTN1	3,000,000	302,070,000.00	5.01
5	110207	11国开07	3,000,000	300,060,000.00	4.98

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	159912	中花01A1	1,690,000	168,898,600.00	2.80
2	179172	远海租61	1,300,000	130,286,000.00	2.16
3	169977	20工鑫3A	1,000,000	100,920,000.00	1.67
4	LR34A1	链融34A1	1,000,000	100,000,000.00	1.66
5	169694	恒信32A1	900,000	90,333,000.00	1.50
6	2089309	20屹腾1A_b c	1,000,000	76,620,000.00	1.27
7	137277	恒煦01A1	600,000	60,132,000.00	1.00
8	LR33A1	链融33A1	500,000	50,000,000.00	0.83
9	LR35A1	链融35A1	450,000	45,000,000.00	0.75
10	LR36A1	链融36A1	180,000	18,000,000.00	0.30

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 报告期末，本基金投资的前十名证券除“16兴业绿色金融债03（证券代码1628020）”外其他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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	8,253.49
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	95,448,585.97
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	95,456,839.46

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	5,779,930,134.82
报告期期间基金总申购份额	—
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	5,779,930,134.82

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.17

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	10,000,00	0.173%	10,000,00	0.173%	不少于

金	0.00		0.00		三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
合计	10,000,000.00	0.173%	10,000,000.00	0.173%	不少于三年

注：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。

§ 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

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	20201001 - 20201231	5,769,930,134.82	0.00	0.00	5,769,930,134.82	99.83%
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； 2. 终止基金合同的风险 本基金基金合同生效满三年后继续存续时，个别投资者大额赎回后，若本基金连续60个工作日出现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，基金管理人应当终止基金合同，其他投资者可能面临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。							

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乾利3个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件

- (2) 《前海开源乾利3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源乾利3个月定期开放债券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) 前海开源乾利3个月定期开放债券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