

---

# 前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2021年第1季度报告

### 2021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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4月19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1月1日起至2021年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海开源清洁能源混合
基金主代码	001278
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015年06月16日
报告期末基金份额总额	351,739,489.33份
投资目标	本基金主要通过精选投资于清洁能源主题相关证券，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	<p>本基金的投资策略主要有以下七方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，</p>

根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。

## 2、股票投资策略

本基金将精选有良好增值潜力的、与清洁能源主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。

股票投资策略上，我们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；定量方面主要考察上市公司的盈利状况、资产质量及成长潜力，通过综合比较其各类财务指标及估值状况，优选具有较好发展潜力及估值具有优势的上市公司作为最终投资对象。

## 3、存托凭证投资策略

对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。

## 4、债券投资策略

在债券投资策略方面，本基金将以清洁能源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，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。具体投资策略有收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略。

## 5、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。

## 6、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。

	7、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×70%+中证全债指数收益率×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。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源清洁能源混合A	前海开源清洁能源混合C
下属分级基金的交易代码	001278	002360
报告期末下属分级基金的份额总额	282,553,863.72份	69,185,625.61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01月01日 - 2021年03月31日)	
	前海开源清洁能源混合A	前海开源清洁能源混合C
1. 本期已实现收益	11,809,603.92	2,096,217.38
2. 本期利润	18,093,977.39	3,346,630.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0737	0.0702
4. 期末基金资产净值	473,057,804.00	115,470,019.29
5. 期末基金份额净值	1.674	1.669

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

前海开源清洁能源混合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	4.10%	0.50%	-1.76%	1.12%	5.86%	-0.62%
过去六个月	9.41%	0.46%	7.90%	0.93%	1.51%	-0.47%
过去一年	26.15%	0.51%	25.61%	0.92%	0.54%	-0.41%
过去三年	85.88%	0.96%	27.32%	0.96%	58.56%	0.00%
过去五年	128.03%	0.88%	47.21%	0.82%	80.82%	0.06%
自基金合同生效起至今	123.24%	0.88%	11.08%	1.04%	112.16%	-0.16%

## 前海开源清洁能源混合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	4.12%	0.51%	-1.76%	1.12%	5.88%	-0.61%
过去六个月	9.37%	0.47%	7.90%	0.93%	1.47%	-0.46%
过去一年	26.06%	0.51%	25.61%	0.92%	0.45%	-0.41%
过去三年	85.36%	0.96%	27.32%	0.96%	58.04%	0.00%
过去五年	126.13%	0.88%	47.21%	0.82%	78.92%	0.06%
自基金合同生效起至今	122.51%	0.93%	50.73%	0.85%	71.78%	0.08%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×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

前海开源清洁能源混合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



前海开源清洁能源混合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



注：本基金自 2016 年 1 月 18 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2016 年 1 月 18 日基金份额为零。前海开源清洁能源混合 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 2016 年 1 月 19 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		
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	2015- 06-16	2021- 03-18	14 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。
杨德 龙	本基金的基金经理、公司 首席经济学家	2021- 03-18	-	15 年	杨德龙先生，北京大学光 华管理学院金融学硕士研 究生。历任南方基金管理 有限公司研究部研究员、 基金经理，2016年3月加入 前海开源基金管理有限公司，现任前海开源基金管 理有限公司首席经济学 家、权益投资本部基金经 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

今年一季度，A股市场呈现出冲高回落走势，春节前市场情绪亢奋，大幅上涨，累积了大量获利盘。春节后受到获利回吐压力，大盘出现快速回调。节后这一波回调主要是市场方面的原因，并不是经济基本面的变化，事实上我国经济复苏力度，保持较强的状态。而美国经济复苏超预期，IMF近期公布了2021年全球经济增长，大幅上调了全球经济增长速度，这一轮回升的双动力就是美国经济复苏和中国经济的复苏，而美国推出1.9万亿美元的经济刺激计划，一定程度上提高了投资者对于未来经济复苏的预期。当前，A股市场呈现出震荡走势，这标志着之前单边下跌的过程已经结束，进入到震荡筑底阶段，白马龙头股伺机反弹，而反弹的过程一波三折，因为投资者的信心恢复需要时间。但是2019年初开启的十年慢牛、长牛行情格局不变。

自2021年3月18日起，杨德龙担任本基金的基金经理。本基金主要通过精选投资于清洁能源主题相关证券，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。一季度，本基金维持了较低仓位，最大程度控制了净值回撤。

气候变化是人类面临的全球性问题，随着各国二氧化碳排放，温室气体猛增，对生命系统形成威胁。在这一背景下，世界各国以全球协约的方式减排温室气体，我国由此提出碳达峰和碳中和目标，即中国二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。

那么，如何实现碳达峰、碳中和？首先，我们要在经济增长和能源需求增加的同时，持续削减煤炭发电、大力发展和运用风电、太阳能发电、水电、核电等非化石能源，实现清洁能源代替火力发电。



其次加快产业低碳转型、促进服务业发展、强化节能管理、加强重点领域节能减排、优化能源消费结构、开展各领域低碳试点和行动。

可见，大力发展新能源等清洁能源，符合国家政策支持和产业发展方向，从长期来看可以持续增长的方向。本基金投资范围契合该方向，新任基金经理借助这轮大幅调整机会，陆续加仓新能源汽车、光伏、节能减排等板块龙头股，力争分享我国大力发展清洁能源带来的制度红利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源清洁能源混合A基金份额净值为1.674元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.10%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%；截至报告期末前海开源清洁能源混合C基金份额净值为1.669元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.12%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%。

#### 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	219,398,969.54	36.15
	其中：股票	219,398,969.54	36.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,063,636.20	16.49
	其中：债券	100,063,636.20	16.49
	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	283,949,292.01	46.79
8	其他资产	3,439,900.81	0.57

9	合计	606,851,798.56	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	-	-
C	制造业	76,556,349.22	13.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	132,216,156.36	22.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,580.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,344,894.64	1.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,984.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	671,069.11	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	571,936.21	0.10
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	219,398,969.54	37.28

### 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	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
----	------	-----	-------	---------	-----------

	码	称			(%)
1	600886	国投电力	3,622,600	35,972,418.00	6.11
2	600900	长江电力	1,581,000	33,896,640.00	5.76
3	000651	格力电器	524,227	32,869,032.90	5.58
4	600674	川投能源	2,326,991	29,180,467.14	4.96
5	600236	桂冠电力	3,502,545	19,544,201.10	3.32
6	600025	华能水电	2,348,600	13,598,394.00	2.31
7	601012	隆基股份	150,000	13,200,000.00	2.24
8	002202	金风科技	744,596	10,550,925.32	1.79
9	603444	吉比特	24,708	9,196,070.52	1.56
10	300035	中科电气	849,600	9,107,712.00	1.55

#### 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	99,914,000.00	16.98
	其中：政策性金融债	99,914,000.00	16.98
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）	149,636.20	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,063,636.20	17.00

**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	210201	21国开01	500,000	49,910,000.00	8.48
2	200409	20农发09	300,000	30,024,000.00	5.10
3	200211	20国开11	200,000	19,980,000.00	3.39
4	113041	紫金转债	980	149,636.20	0.03

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

**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	47,501.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	846,907.84
5	应收申购款	2,545,491.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,439,900.81

#### 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

	前海开源清洁能源混合 A	前海开源清洁能源混合 C
报告期期初基金份额总额	205,843,913.67	47,918,782.51
报告期期间基金总申购份额	132,180,901.93	48,238,245.77
减：报告期期间基金总赎回份额	55,470,951.88	26,971,402.67
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	282, 553, 863. 72	69, 185, 625. 61

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	20210107 - 20210203	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	14.22%
	2	20210204 - 20210331	0.00	74,487,274.98	0.00	74,487,274.98	21.18%

#### 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

1、根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》、《公开募集证券投资基金侧袋机制指引(试

行)》等法律法规的规定和基金合同的约定, 经与基金托管人协商一致, 并向中国证监会备案, 前海开源基金管理有限公司对本基金参与存托凭证投资及增加侧袋机制修订基金合同等法律文件。本次修订对基金份额持有人利益无实质性不利影响, 无需召开基金份额持有人大会, 修订将自2021年3月12日起正式生效。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、本基金管理人于2021年3月13日发布公告, 前海开源基金管理有限公司总经理贾红波先生离任, 并由董事长王兆华先生代任总经理一职。

上述事项经前海开源基金管理有限公司董事会审议通过, 并已按规定向中国证券投资基金业协会备案, 同时报送中国证券监督管理委员会深圳监管局。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清洁能源主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源清洁能源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、营业执照和公司章程

(5) 前海开源清洁能源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 (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

2021年04月22日