
前海开源国家比较优势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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	前海开源国家比较优势混合
基金主代码	001102
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015年05月08日
报告期末基金份额总额	2, 214, 244, 351. 14份
投资目标	本基金以中长线投资者的眼光和前瞻性的投资理念，根据全球经济格局和中国国家比较优势的变化趋势，深度挖掘A股市场上，契合国家战略方向，受益区域经济一体化，具有全球比较优势和未来广阔空间的行业和公司。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	本基金的投资策略主要有以下六方面内容： 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。

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,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,确定基金在各类资产中的投资比例。

全球经济格局正发生重大变化,原有的经济全球化体系已不能适应生产力发展的要求。区域经济一体化更有利于优化生产关系、提高生产要素的配置效率,成为大势所趋。中国在全球经济格局的演变过程中,将通过国家战略和政策引导,更好地发挥国家比较优势,做大全球经济蛋糕,获得在国际分工中的有利位置。符合国家战略和政策方向、具有国际和国内竞争力的产业和公司将充分受益。

本基金着眼于世界经济格局的变化趋势,紧跟国家战略,立足比较优势,把握政策方向,重仓未来的龙头产业。同时,本基金顺应中国资本市场对外开放的大趋势,把发达市场的投资理念和中国股市的特点相结合,挖掘A股中具有全球核心竞争力、持续经营能力和广阔发展空间的优质公司。

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。

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

	<p>特征的目的。</p> <p>6、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。本基金参与股指期货投资时机和数量的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。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。</p>	
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	前海开源国家比较优势混合A	前海开源国家比较优势混合C
下属分级基金的交易代码	001102	011870
报告期末下属分级基金的份额总额	2, 213, 316, 574. 10份	927, 777. 04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)	
	前海开源国家比较优势混合A	前海开源国家比较优势混合C
1. 本期已实现收益	5, 194, 303. 52	-56. 38
2. 本期利润	-796, 035, 544. 99	1, 918. 47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 4165	0. 0066
4. 期末基金资产净值	8, 224, 035, 487. 85	955, 905. 42
5. 期末基金份额净值	3. 716	1. 030

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本基金自2021年3月25日起,增加前海开源比较优势灵活配置混合C基金份额并设置对应基金代码,其主要财务指标数据计算期间为2021年3月25日至2021年3月31日。

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

前海开源国家比较优势混合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	-3.76%	2.29%	-1.76%	1.12%	-2.00%	1.17%
过去六个月	24.28%	1.94%	7.90%	0.93%	16.38%	1.01%
过去一年	89.30%	1.76%	25.61%	0.92%	63.69%	0.84%
过去三年	164.11%	1.66%	27.32%	0.96%	136.79%	0.70%
过去五年	263.60%	1.47%	47.21%	0.82%	216.39%	0.65%
自基金合同生效起至今	271.60%	1.38%	19.96%	1.05%	251.64%	0.33%

前海开源国家比较优势混合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
自基金合同生效起至今	3.00%	1.29%	1.76%	0.83%	1.24%	0.46%

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

前海开源国家比较优势混合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



前海开源国家比较优势混合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 2021 年 3 月 25 日起，增加前海开源比较优势灵活配置混合 C 基金份额并设置对应基金代码。

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		
曲扬	本基金的基金经理、公司员工持股委员会主席、董事总经理、联席投资总监、国际业务部负责人、投资部行政负责人	2015-05-08	-	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。现任前海开源基金管理有限公司员工持股委员会主席、董事总经理、联席投资总监、国际业务部负责人、投资部行政负责人。

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

2021年一季度疫情对国内影响逐步减弱，中国宏观经济进一步边际改善。海外疫情随着疫苗接种，逐渐得到缓解。全球通胀预期上行，带来市场风格变化。部分估值较高的弱周期行业，在春节后出现较大回调。沪深300指数下跌3.13%。本基金重点配置了医药、消费、高端制造等方向的标的。本基金持仓将以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国家比较优势混合A基金份额净值为3.716元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.76%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%；截至报告期末前海开源国家比较优势混合C基金份额净值为1.030元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.00%，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	5,861,002,898.81	65.12
	其中：股票	5,861,002,898.81	65.12
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	1,662,400,000.00	18.47
	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	1,450,276,966.08	16.11
8	其他资产	26,178,516.02	0.29
9	合计	8,999,858,380.91	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	4,539,086,098.96	55.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	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	205,255.15	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	717,055,452.48	8.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	79,629.49	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	81,185,742.81	0.99
Q	卫生和社会工作	523,335,989.68	6.36

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,861,002,898.81	71.26

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	600519	贵州茅台	392,504	788,540,536.00	9.59
2	601888	中国中免	2,342,706	717,055,452.48	8.72
3	000858	五粮液	2,481,920	665,104,921.60	8.09
4	000661	长春高新	1,217,396	551,151,691.08	6.70
5	000860	顺鑫农业	9,538,473	447,640,537.89	5.44
6	300750	宁德时代	1,290,202	415,664,378.34	5.05
7	300677	英科医疗	2,563,681	414,265,212.79	5.04
8	300760	迈瑞医疗	1,035,278	413,189,802.58	5.02
9	300015	爱尔眼科	6,480,982	383,998,183.50	4.67
10	300014	亿纬锂能	5,087,648	382,336,747.20	4.65

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	1,449,017.45

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	512,834.37
5	应收申购款	24,216,664.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,178,516.02

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

	前海开源国家比较优势 混合A	前海开源国家比较优势 混合C
报告期期初基金份额总额	1,270,103,622.96	-
报告期期间基金总申购份额	2,121,020,408.85	927,777.04
减：报告期期间基金总赎回份额	1,177,807,457.71	-
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	2,213,316,574.10	927,777.04

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

无。

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、为更好地满足广大投资人的需求，根据《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》等相关法律法规及《前海开源国家比较优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的约定，前海开源基金管理有限公司经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致，决定于2021年3月25日起对本基金增加C类基金份额，并对本基金的基金合同作相应修改。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。

3、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国家比较优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源国家比较优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源国家比较优势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) 前海开源国家比较优势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

前海开源基金管理有限公司

2021年04月22日