
前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月21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7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4月1日起至2021年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深核心资源混合
基金主代码	003304
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2016年10月17日
报告期末基金份额总额	250,334,994.00份
投资目标	本基金主要通过精选投资于核心资源主题相关证券，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六方面内容：</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

(1) 核心资源主题相关股票的界定

本基金所称“核心资源”是指能够被企业占有和利用，为企业创造经济价值，进而给企业带来核心竞争力的稀缺资源以及生产或经营条件。以核心资源为主题，本基金将重点配置拥有上述核心资源开发、经营或使用权的上市公司发行的股票。

本基金将在拥有上述核心资源的上市公司中，重点关注具有良好发展潜力的核心资源及拥有该资源开发经营权的上市公司。

(2) 核心资源主题相关股票的投资策略

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

(3) 港股通标的股票投资策略

本基金可通过沪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。本基金将遵循核心资源主题相关股票的投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。

3、债券投资策略

在债券投资策略方面，本基金将以核心资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。

4、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。

5、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

	<p>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。</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。</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。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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
下属分级基金的交易代码	003304	003305
报告期末下属分级基金的份额总额	145,574,517.60份	104,760,476.40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04月01日 - 2021年06月30日)	
	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
1. 本期已实现收益	11,299,117.86	8,161,274.30
2. 本期利润	15,095,740.70	10,510,116.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1100	0.1053
4. 期末基金资产净值	312,516,317.97	223,642,204.69
5. 期末基金份额净值	2.147	2.135

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

前海开源沪港深核心资源混合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	12.17%	1.94%	2.89%	0.69%	9.28%	1.25%
过去六个月	13.72%	2.24%	1.07%	0.92%	12.65%	1.32%
过去一年	40.51%	2.21%	18.74%	0.93%	21.77%	1.28%
过去三年	129.15%	1.90%	39.94%	0.95%	89.21%	0.95%
自基金合同生效起至今	120.44%	1.55%	48.04%	0.84%	72.40%	0.71%

前海开源沪港深核心资源混合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	12.19%	1.94%	2.89%	0.69%	9.30%	1.25%
过去六个月	13.62%	2.24%	1.07%	0.92%	12.55%	1.32%
过去一年	40.37%	2.21%	18.74%	0.93%	21.63%	1.28%

过去三年	130.52%	1.89%	39.94%	0.95%	90.58%	0.94%
自基金合同生效起至今	119.23%	1.54%	48.04%	0.84%	71.19%	0.70%

注：本基金业绩比较基准为：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

前海开源沪港深核心资源混合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
(2016年10月17日-2021年06月30日)



前海开源沪港深核心资源混合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
(2016年10月17日-2021年06月30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	2016-10-17	-	14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

2021年第二季度，新冠疫情后中国经济跌深反弹的惯性接近尾声，国内经济增速逐渐往中长期中枢回归。全球复苏从商品转向服务，对中国溢出效应或下降。其次，基建的支撑作用消退，政策严调控下房地产逐渐降温。消费虽仍有缺口，但受限于居民消费意愿而回升较慢。

其中，2021年1-5月规模以上工业增加值同比增长17.8%，两年平均增长7%；中国1-5月固定资产投资（不含农户）同比增15.4%，比2019年1-5月增长8.5%，两年平均增长4.2%；5月社会消费品零售总额同比增长12.4%，比2019年5月增长9.3%，两年平均增速为4.5%；1-5月全国城镇新增就业574万人，完成全年目标的52.2%。5月社会消费品零售总额同比增长12.4%，比2019年5月增长9.3%，两年平均增速为4.5%，与2019年同期相比均实现较快增长，虽然生产需求指标增速有所放缓，但从环比增速看，保持基本稳定。今年前5个月，我国外贸进出口14.76万亿元人民币，同比增长28.2%，月度进出口已连续1年呈现增长态势。中国5月官方制造业PMI为51，预期及前值均为51.1。国家统计局指出，制造业延续稳定扩张态势，价格指数为近年高点。

流动性方面，货币政策仍在宽松周期。央行将维持基础货币供给稳定，保持流动性合理充裕，国债利率平稳。

股票市场方面，第二季度波动幅度较大，其中：上证综指上涨4.34%，创业板指上涨26.05%，中小100上涨11.29%。分行业来看：电子设备和电子涨幅名列前茅，分别为30.7%和21.22%；而房地产、农林牧渔和家用电器跌幅最大，为-7.88%、-8.16%和-8.51%。

在此期间，本基金维持较高仓位，前期主要配置了工业金属、稀土、煤炭和黄金等，受益于上半年工业金属和煤炭价格的大幅上涨，基金获得了较好的收益率。5月份在金属和煤炭价格见顶回落后，出于锁定前期收益率等方面的考虑，主要配置黄金和稀土。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深核心资源混合A基金份额净值为2.147元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.17%，同期业绩比较基准收益率为2.89%；截至报告期末前海开源沪港深核心资源混合C基金份额净值为2.135元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.19%，同期业绩比较基准收益率为2.89%。

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	498,922,961.54	86.04
	其中：股票	498,922,961.54	86.04
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	51,359,374.49	8.86
8	其他资产	29,604,439.11	5.11

9	合计	579,886,775.14	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46,748,684.08元，占资产净值比例8.72%。

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	11,290.28	0.00
B	采矿业	279,751,786.73	52.18
C	制造业	171,912,026.67	32.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	95,199.71	0.02
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	286,422.88	0.05
J	金融业	34,721.10	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	0.01
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	452,174,277.46	84.34

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(%)
------	-----------	--------------

基础材料	46,748,684.08	8.72
合计	46,748,684.08	8.72

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	02899	紫金矿业	5,242,000	45,536,809.48	8.49
1	601899	紫金矿业	1,011,900	9,805,311.00	1.83
2	300748	金力永磁	1,687,371	53,371,544.73	9.95
3	601069	西部黄金	3,917,997	49,014,142.47	9.14
4	002155	湖南黄金	6,128,436	47,495,379.00	8.86
5	600111	北方稀土	2,243,000	46,430,100.00	8.66
6	600547	山东黄金	2,337,498	44,926,711.56	8.38
6	01787	山东黄金	106,000	1,211,874.60	0.23
7	600489	中金黄金	5,143,635	44,338,133.70	8.27
8	000831	五矿稀土	2,198,800	42,436,840.00	7.91
9	000975	银泰黄金	4,436,500	42,191,115.00	7.87
10	600988	赤峰黄金	2,800,600	41,980,994.00	7.83

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	300,492.52
2	应收证券清算款	21,694,498.40
3	应收股利	507,472.00
4	应收利息	12,744.16
5	应收申购款	7,089,232.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,604,439.11

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

	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
报告期期初基金份额总额	114,002,495.48	82,715,638.64
报告期期间基金总申购份额	186,781,462.05	158,000,861.12
减：报告期期间基金总赎回份额	155,209,439.93	135,956,023.36
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	145,574,517.60	104,760,476.40

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、根据业务发展需要，并经前海开源基金管理有限公司股东会批准，本公司本报告期内设立广州分公司，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5月21日发布公告，曲扬先生、邱杰先生自2021年5月19日起担任前海开源基金管理有限公司副总经理。

本基金管理人于2021年5月22日发布公告，何隽先生自2021年5月21日起担任前海开源基金管理有限公司副总经理。

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。

§ 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沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深核心资源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

(5) 前海开源沪港深核心资源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

(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07月21日