

# 前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 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：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 17 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源睿远稳健增利混合
基金主代码	000932
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015 年 01 月 14 日
报告期末基金份额总额	19,031,878.62 份
投资目标	本基金重点投资于债券和现金类资产，力争在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，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，制定本基金在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>本基金通过对债券等固定收益类、股票等权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</p>

	<p>类资产在基金投资组合中的比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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。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构建债券投资组合。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、股票投资策略</p> <p>本基金精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略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；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。</p> <p>5、可转债策略</p> <p>基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，本基金在一、二级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。</p> <p>6、权证投资策略</p> <p>本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。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。</p> <p>7、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	中证全债指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×15%。	
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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
下属分级基金的交易代码	000932	000933
报告期末下属分级基金的份额总额	13,016,709.22 份	6,015,169.40 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（2023 年 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日）	
	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
1. 本期已实现收益	325,316.62	161,233.23
2. 本期利润	186,750.18	96,498.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0104
4. 期末基金资产净值	17,944,062.07	7,836,305.78
5. 期末基金份额净值	1.3785	1.3028

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

前海开源睿远稳健增利混合 A

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	1.04%	0.30%	0.15%	0.13%	0.89%	0.17%
过去六个月	0.13%	0.24%	0.20%	0.12%	-0.07%	0.12%
过去一年	-0.86%	0.29%	2.67%	0.12%	-3.53%	0.17%
过去三年	3.88%	0.31%	6.43%	0.17%	-2.55%	0.14%
过去五年	40.34%	0.44%	24.25%	0.18%	16.09%	0.26%
自基金合同生效起 至今	68.68%	0.41%	43.92%	0.21%	24.76%	0.20%

前海开源睿远稳健增利混合 C

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	1.04%	0.30%	0.15%	0.13%	0.89%	0.17%

过去六个月	0.10%	0.24%	0.20%	0.12%	-0.10%	0.12%
过去一年	-0.94%	0.29%	2.67%	0.12%	-3.61%	0.17%
过去三年	2.74%	0.32%	6.43%	0.17%	-3.69%	0.15%
过去五年	37.02%	0.44%	24.25%	0.18%	12.77%	0.26%
自基金合同生效起至今	59.35%	0.41%	43.92%	0.21%	15.43%	0.20%

### 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



前海开源睿远稳健增利混合 C



## § 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		
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理	2015年01月14日	-	21年	刘静女士，中央财经大学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基金经理；2014年1月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司董事总经理、基金经理。
林巧亮	本基金的基金经理	2023年04月18日	-	5年	林巧亮先生，吉林大学硕士。2018年6月至2020年6月任长城证券股份有限公司投资经理

					助理；2020 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------------

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

固定收益方面，本报告期内，流动性、政策预期、机构行为是主导债券走势的关键因素。具体来看：10 月份，由于特殊再融资债大量发行，银行配债资金被挤占，市场对政策刺激预期进一步升温，收益率上行，曲线快速扁平化，10 月底因特殊再融资债发行告一段落，国债增发落地，政策刺激预期兑现，资金面阶段性转松，收益率见顶回落，曲线陡峭化。11 月，由于增发国债大量发行，曲线再度平坦化，而由于资

本新规落地后市场对二级资本债的担忧下降，长久期二级资本债表现强势。11 月下旬因地产刺激预期升温，债市出现了一轮调整，但 12 月上旬强势品种很快修复失地。12 月中旬后，因没有超预期的刺激政策，存款利率下调后降息预期升温，且临近年末机构抢跑，债市大涨，前期强势品种收益率快速下行后，在跨年资金面快速转松的带动下，前期弱势的中短端品种快速补涨。整个 4 季度来看，长久期二级资本债表现最佳，长久期利率债亦有较好的表现，而中短久期利率债则表现较弱。

四季度，债券市场收益率呈现先震荡，后快速下行的态势。10 年期国债到期收益率由 9 月底的 2.68% 上行至 10 月底的 2.72%，11 月初一度回落至 2.64% 后又再度在 11 月底上行至 2.71%。随后一路震荡下行至 12 月底的 2.56%。3 个月和 1 年期的存单受银行负债压力和资金面的影响，分别从 9 月底的 2.33% 和 2.44% 一路上行至 12 月中旬的 2.74% 和 2.67%，后在资金面改善的作用下快速回到了 2.14% 和 2.4%。

权益市场方面，四季度各大指数跌多涨少，因国内经济恢复较为波折，市场预期更多扩大内需的相关政策，导致投资者风险偏好有所下行，市场回调较为普遍。展望未来，能源革命、科技创新、高端制造等方向仍有较多投资机会，待压制需求的因素逐步释放后，经济复苏方向也有望迎来修复。

本季度内，本基金债券部分配置以利率债为主，组合久期一直维持在中性偏低水平，保持较好的流动性。权益部分采用定量方式优选投资标的，以行业均衡、个股分散的方式控制风险，并力争绝对收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源睿远稳健增利混合 A 基金份额净值为 1.3785 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.15%；截至报告期末前海开源睿远稳健增利混合 C 基金份额净值为 1.3028 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.15%。

#### 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的情形。

本基金从 2023 年 09 月 19 日至 2023 年 12 月 06 日连续 51 个工作日基金资产净值低于五千万元。

## § 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	5,197,055.00	20.05
	其中：股票	5,197,055.00	20.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,386,668.09	78.65
	其中：债券	20,386,668.09	78.65
	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	302,900.37	1.17
8	其他资产	32,920.08	0.13
9	合计	25,919,543.54	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	408,238.00	1.58
C	制造业	3,706,298.00	14.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	214,120.00	0.83
F	批发和零售业	50,685.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	164,450.00	0.64
I	信息传输、软件和信息技术服务业	147,936.00	0.57
J	金融业	347,192.00	1.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	158,136.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	5,197,055.00	20.16

### 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	601899	紫金矿业	14,500	180,670.00	0.70
2	600028	中国石化	32,100	179,118.00	0.69
3	601689	拓普集团	2,400	176,400.00	0.68
4	000786	北新建材	7,500	175,200.00	0.68
5	300760	迈瑞医疗	600	174,360.00	0.68
6	600519	贵州茅台	100	172,600.00	0.67
7	000858	五粮液	1,200	168,372.00	0.65
8	600754	锦江酒店	5,500	164,450.00	0.64
9	000568	泸州老窖	900	161,478.00	0.63
10	000090	天健集团	34,000	156,400.00	0.61

### 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	1,407,326.03	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,072,699.92	66.22
	其中：政策性金融债	17,072,699.92	66.22
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）	1,906,642.14	7.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,386,668.09	79.08

### 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	200212	20 国开 12	120,000	12,373,259.02	47.99
2	230202	23 国开 02	30,000	3,092,071.23	11.99
3	200215	20 国开 15	15,000	1,607,369.67	6.23
4	019709	23 国债 16	14,000	1,407,326.03	5.46

5	113677	华懋转债	1,000	119,011.67	0.46
---	--------	------	-------	------------	------

#### 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 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	25,988.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,931.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,920.08

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123119	康泰转 2	117,252.60	0.45
2	118006	阿拉转债	115,588.00	0.45
3	123171	共同转债	115,424.71	0.45
4	123076	强力转债	114,741.37	0.45
5	123101	拓斯转债	113,070.96	0.44
6	111004	明新转债	97,515.42	0.38
7	123184	天阳转债	95,885.39	0.37
8	123124	晶瑞转 2	87,680.79	0.34
9	113662	豪能转债	87,151.71	0.34
10	113629	泉峰转债	67,073.34	0.26
11	123157	科蓝转债	62,999.36	0.24
12	123090	三诺转债	61,253.08	0.24
13	123166	蒙泰转债	59,859.45	0.23
14	123082	北陆转债	58,489.32	0.23
15	113618	美诺转债	58,005.75	0.22
16	118018	瑞科转债	57,009.62	0.22
17	113667	春 23 转债	39,789.21	0.15

18	123158	宙邦转债	38,848.89	0.15
19	111000	起帆转债	37,276.97	0.14

### 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

项目	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
报告期期初基金份额总额	13,265,151.87	8,445,193.21
报告期期间基金总申购份额	121,040.84	20,537,922.12
减：报告期期间基金总赎回份额	369,483.49	22,967,945.93
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	13,016,709.22	6,015,169.40

## § 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

项目	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,194,244.60	-
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	7,194,244.60	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	55.27	-

### 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	20231001-20231206, 20231218-20231231	7,194,244.60	-	-	7,194,244.60	37.80%
	2	20231207-20231217	-	19,409,937.89	19,409,937.89	-	-

## 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。如个别投资者大额赎回引发巨额赎回, 基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项、部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请, 可能影响投资者赎回业务的办理;

## 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

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 万元情形的, 基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案, 如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等, 并召开基金份额持有人大会进行表决, 其他投资者可能面临相应风险;

## 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睿远稳健增利混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金基金合同》

- (3) 《前海开源睿远稳健增利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) 前海开源睿远稳健增利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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2024 年 01 月 22 日