

# 前海开源中证健康产业指数型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 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：国信证券股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人国信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 月 18 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源中证健康指数
场内简称	中证健康
基金主代码	164401
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	76,660,637.01 份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数——中证健康产业指数，通过严谨数量化管理和投资纪律约束，力争保持基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过【0.35%】，年跟踪误差不超过【4%】。
投资策略	本基金采用动态复制标的指数的投资方法，参照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下，力争获取与标的指数相似的投资收益。 当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。

	<p>本基金力争份额净值增长率与同期业绩比较基准的增长率之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为实现跟踪标的指数的投资目标，本基金将以不低于基金资产净值的 90% 的比例投资于标的指数成份股及其备选成份股，并保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）股票投资组合的构建</p> <p>本基金在建仓期内，将参照标的指数各成份股的基准权重对其逐步买入，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，以降低买入成本。当遇到成份股停牌、流动性不足等其他市场因素而无法依指数权重购买某成份股及预期标的指数的成份股即将调整或其他影响指数复制的因素时，本基金可以根据市场情况，结合研究分析，对基金财产进行适当调整，以期在规定的风险承受限度之内，尽量缩小跟踪误差。</p> <p>（2）股票投资组合的调整</p> <p>本基金所构建的股票投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发因素等变化，对其进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与标的指数收益率间的高度正相关和跟踪误差最小化。基金管理人将对成份股的流动性进行分析，如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。由于受到各项持股比例限制，基金可能不能按照成份股权重持有成份股，基金将会采用合理方法寻求替代。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金可以根据流动性管理需要，选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化，并利用债券定价技术，进行个券选择。</p>
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司

基金托管人	国信证券股份有限公司
-------	------------

### § 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（2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-567,666.72
2. 本期利润	-5,152,790.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0667
4. 期末基金资产净值	53,389,488.58
5. 期末基金份额净值	0.6964

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

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	-8.60%	1.54%	-8.35%	1.54%	-0.25%	0.00%
过去六个月	-10.99%	1.21%	-10.42%	1.22%	-0.57%	-0.01%
过去一年	-21.47%	0.99%	-21.37%	1.00%	-0.10%	-0.01%
过去三年	-34.55%	1.08%	-39.13%	1.10%	4.58%	-0.02%
自基金合同生效起 至今	-34.49%	1.10%	-39.32%	1.11%	4.83%	-0.01%

##### 3.2.2 自基金转型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



注：本基金自 2020 年 12 月 18 日起转型为前海开源中证健康产业指数型证券投资基金。

## § 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		
梁溥森	本基金的基金经理	2020 年 12 月 18 日	-	9 年	梁溥森先生，中山大学硕士。曾任职于招商基金基金核算部；2015 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，历任交易员、研究员，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

2024 年一开年 A 股就上演了一出大开大阖的行情。“开年五连阴”和“一月底急跌”首先给大家迎头浇了一盆冷水，随后的“八连涨”又让大家开始漫想牛市欲来，在之后的三月则是用沪指 100 点的窄幅震荡让大家重新脚踏实地。事实上，经过三年的持续回调，一季度的行情变化更多的是情绪钟摆的大开大阖。在经济修复上，则是缓慢而坚定的。自去年 7 月政治局将“积极扩大国内需求”作为首位任务，下半年开始，调整存量房贷利率、认房不认贷、万亿国债等稳增长政策陆续出台，政策端发力明显。但由于疤痕效应，企业家信心不足、投资需求偏谨慎，居民消费需求不旺盛，一季度没有出现强劲复苏，而是呈现波浪式发展、曲折式前进的状态。但我们认为，尽管中间有所反复，但整体来看我国经济修复态势仍是稳中向好。尤其是作为先行指标的三月 PMI 数据更是亮眼。制造业需求全面回暖，3 月制造业 PMI 环比回升 1.7% 至 50.8%，高于市场预期，也是自 2023 年 3 月以来第二次回到荣枯线上。制造业 PMI 新订单指数自 2023 年 1 月以来，首次强于生产指数，产能过剩压力有所缓解。出口继续走强，制造业 PMI 的新出口订单指数达到 51.3%，环比大幅回升 5%，自 2023 年 3 月以来首次重回荣枯线上。考虑到全球制造业景气度持续修复，全球制造业 PMI 2024 年 2 月回升至 50.3%，连续 2 个月处于荣枯线以上并呈现扩散态势，叠加美联储

3 月 FOMC 维持全年降息 3 次的指引，整体偏鸽，出口景气度有望延续。其他经济数据的修复也呈现了波折中回暖的态势。资金方面，此前我们非常关注的外资净流出情况出现了明显的改善，一季度北上资金扭转了净卖出态势，转而净买入超过 680 亿元。富时罗素也在一季度将 A 股纳入因子从 12.5% 提升至 25%。我们判断，美债利率的下行预期和中国经济潜在的刺激空间叠加中国资产的性价比，外资有望继续回流。展望后市，美国经济的不确定性增加可能将驱动美联储逐渐开启降息周期，这有利于新兴市场的整体表现，国内经济的逐步恢复及信心的修复，叠加处于历史极低位置的估值，我们对于后续行情仍然保持乐观。中证健康产业指数一季度下跌 8.81%，本基金下跌 8.60%，受累于固定费用，表现不及业绩比较基准的-8.35%。从估值来看，截止 2024 年 3 月 29 日，中证健康产业指数 PE (TTM) 约为 29.9 倍，处于基日以来历史分位值约为 20.36%，其相对于十年期国债收益率的风险溢价约为 1.06%，相对吸引力比历史上 96.88% 的时期更高。投资的机会和风险，不仅取决于我们挑选的投资标的，与我们买入的价格也是息息相关的，当前中证健康产业指数的投资性价比依然较高。

作为一个被动指数基金，本基金将依然遵循一贯的投资逻辑，力争实现对标的指数的有效跟踪，为持有人提供与之相近的收益，并通过参与新股申购、转债套利等方式获得超额收益。本基金将持续关注成份股的基本面变化情况，通过监控成份股负面信息及其影响，在不影响本基金投资运作的情况下及时对疑似“地雷股”进行出清，并力争通过多种方式对基金业绩进行一定的增厚，积跬步以致千里，力争在紧密跟踪业绩比较基准并追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化的同时，能够为持有人贡献一定的业绩正偏离。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源中证健康指数基金份额净值为 0.6964 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-8.60%，同期业绩比较基准收益率为-8.35%。

#### 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	50,565,332.42	94.05
	其中：股票	50,565,332.42	94.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,725,042.44	3.21
	其中：债券	1,725,042.44	3.21
	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	1,427,042.74	2.65
8	其他资产	47,614.72	0.09
9	合计	53,765,032.32	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末指数投资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	6,505,462.79	12.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	28,537,882.28	53.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,404,694.46	6.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,540,257.40	4.76
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	-	-
J	金融业	-	-
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	1,790,418.02	3.35
N	水利、环境和公共设施管理业	6,075,528.35	11.38
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,711,089.12	3.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	50,565,332.42	94.71



**5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合**

无。

**5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合**

无。

**5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细****5.3.1 报告期末指数投资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	603392	万泰生物	11,805	798,490.20	1.50
2	001269	欧晶科技	13,880	661,520.80	1.24
3	601118	海南橡胶	129,600	659,664.00	1.24
4	000598	兴蓉环境	102,300	657,789.00	1.23
5	300896	爱美客	1,900	656,317.00	1.23
6	300761	立华股份	30,580	643,403.20	1.21
7	600873	梅花生物	61,300	631,390.00	1.18
8	002422	科伦药业	20,500	626,275.00	1.17
9	600475	华光环能	55,000	618,750.00	1.16
10	603658	安图生物	10,700	609,258.00	1.14

**5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细**

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	1,719,042.33	3.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	6,000.11	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,725,042.44	3.23

**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	019709	23 国债 16	17,000	1,719,042.33	3.22
2	113683	伟 24 转债	60	6,000.11	0.01

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

**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 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	11,357.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,257.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,614.72

### 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

#### 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.5.2 期末积极投资前五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	78,528,611.11
报告期期间基金总申购份额	1,897,042.40
减：报告期期间基金总赎回份额	3,765,016.50
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	76,660,637.01

## § 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

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中证健康产业指数型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源中证健康产业指数型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源中证健康产业指数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) 前海开源中证健康产业指数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

基金管理人或基金托管人处

## 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 04 月 22 日