

前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金  
2024 年第 4 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司  
报告送出日期：2025 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 2024 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       | 前海开源优势蓝筹股票  |
| 基金主代码      | 001162  |
| 基金运作方式     | 契约型普通开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 04 月 28 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 40,610,865.71 份   |
| 投资目标       | 在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中，精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的蓝筹公司。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       | <p>本基金投资策略有以下五方面内容：</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>2、股票投资策略</p> <p>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</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>投资策略，在遵循本基金资产配置比例限制的前提下，确定股票资产的投资比例。</p> <p>本基金股票资产主要投资于优势蓝筹股票，投资于与优势蓝筹主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的 80%。优势蓝筹股票是指在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中，具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、财务状况良好的上市公司股票。</p> <p>一方面，中国经济结构转型升级，金融、能源、冶金、化工、基建、消费等传统支柱性产业可能优胜劣汰、兼并整合，具有竞争优势的蓝筹公司的市场份额有望进一步提升。另一方面，全球经济格局新老更替，中国通过国家战略和政策引导，充分发挥国际竞争优势，提高在国际分工中的地位，高铁、核电、军工、互联网、计算机、通信、电子等具有国际竞争优势的行业中的龙头公司有望走出国门、发展壮大。本基金通过定性和定量相结合的方法筛选股票。定性方面主要研究上市公司的商业模式、竞争优势、行业地位、市场空间、治理结构等。定量方面主要分析上市公司的盈利能力、运营效率、资产质量、财务状况、分红能力、估值水平等。</p> <p><b>3、债券投资策略</b></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。在宏观环境分析方面，结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定不同类属资产的最优权重。</p> <p>在微观市场定价分析方面，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。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。</p> <p><b>4、权证投资策略</b></p> <p>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。</p> <p><b>5、股指期货投资策略</b></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×80%+中证全债指数收益率×20%。  |

|                 |  |                |
|-----------------|--|----------------|
| 风险收益特征          | 本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。 |                |
| 基金管理人           | 前海开源基金管理有限公司                             |                |
| 基金托管人           | 招商银行股份有限公司                               |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 前海开源优势蓝筹股票 A                             | 前海开源优势蓝筹股票 C   |
| 下属分级基金的交易代码     | 001162                                   | 001638         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 36,087,901.97 份                          | 4,522,963.74 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（2024 年 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日） |              |
|-----------------|--|--------------|
|                 | 前海开源优势蓝筹股票 A                           | 前海开源优势蓝筹股票 C |
| 1. 本期已实现收益      | 582,299.06                             | 98,422.47    |
| 2. 本期利润         | -1,143,816.93                          | -177,033.53  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0303                                | -0.0376      |
| 4. 期末基金资产净值     | 46,378,440.45                          | 6,345,128.02 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.285                                  | 1.403        |

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

前海开源优势蓝筹股票 A

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | -2.13%     | 1.15%         | -0.91%         | 1.39%                 | -1.22%  | -0.24% |
| 过去六个月 | -1.76%     | 1.15%         | 12.05%         | 1.32%                 | -13.81% | -0.17% |
| 过去一年  | 9.64%      | 1.00%         | 13.90%         | 1.07%                 | -4.26%  | -0.07% |
| 过去三年  | -23.78%    | 1.12%         | -13.04%        | 0.94%                 | -10.74% | 0.18%  |
| 过去五年  | -1.23%     | 1.17%         | 3.46%          | 0.98%                 | -4.69%  | 0.19%  |

|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 28.50% | 1.29% | -2.93% | 1.10% | 31.43% | 0.19% |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

## 前海开源优势蓝筹股票 C

| 阶段         | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④    |
|------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月      | -2.09%     | 1.17%         | -0.91%         | 1.39%                 | -1.18%  | -0.22% |
| 过去六个月      | -1.82%     | 1.16%         | 12.05%         | 1.32%                 | -13.87% | -0.16% |
| 过去一年       | 9.52%      | 1.00%         | 13.90%         | 1.07%                 | -4.38%  | -0.07% |
| 过去三年       | -24.00%    | 1.12%         | -13.04%        | 0.94%                 | -10.96% | 0.18%  |
| 过去五年       | -1.75%     | 1.17%         | 3.46%          | 0.98%                 | -5.21%  | 0.19%  |
| 自基金合同生效起至今 | 40.30%     | 1.31%         | 13.36%         | 1.06%                 | 26.94%  | 0.25%  |

### 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

## 前海开源优势蓝筹股票 A



## 前海开源优势蓝筹股票 C



注：本基金自 2015 年 7 月 6 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 7 月 6 日、2015 年 7 月 7 日 C 类基金份额为零。前海开源优势蓝筹股票 C 类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 2015 年 7 月 8 日。

## § 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 |        |  |
| 田维 | 本基金的基金经理 | 2023 年 02 月 17 日 | -    | 8 年    | 田维先生，北京大学硕士。2016 年 7 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，因组合投资策略需要，本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超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 1 次。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年四季度，国内外宏观环境整体波澜不惊。国内方面，9 月以来一揽子逆周期政策出台，使得四季度经济基本面出现明显的企稳回升。但在国际方面，随着美国大选落地，市场对于后续国际贸易环境、美国通胀及降息前景等问题的预期又发生变化，导致美债利率回升、降息预期减弱。

市场方面，经历 9 月的大涨后，A 股市场在四季度均呈现高位震荡的态势，四季度沪深 300 指数下跌 2.1%。板块方面，科技成长板块获得资金青睐，涨幅较多，地产、周期等板块表现落后。

9 月的政策发力使得资本市场反应剧烈，投资者对未来的预期也发生很大变化，在此过程中，我们也在不断评估政策的作用和对股市的影响。随着四季度更多政策落地，我们倾向于认为政策发力显著降低了经济的系统性风险，但其意图并非短期内的强力刺激。因而我们在四季度对组合结构进行了一定调整，降低了高弹性行业的配置，增加了经营稳健、自由现金流充沛的行业配置，比如金融、公用事业等，以期在震荡行情中获取较好收益。

展望未来，预计国内逆周期政策在 2025 年将持续发力，但是国际环境的变化又增添了不确定性，比

如国际贸易环境、美国通胀及降息前景等。总体上我们认为，尽管国际环境的不确定性会为 2025 年的投资带来难度，但中国股市拥有大量的低估值优质资产，并且政策对经济和股市的支持力度也将持续加大，将对市场形成坚定支撑。我们将继续寻找具备投资价值的优质标的，力求为投资者带来稳健可持续的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源优势蓝筹股票 A 基金份额净值为 1.285 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.13%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%；截至报告期末前海开源优势蓝筹股票 C 基金份额净值为 1.403 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.09%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

#### 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              | 46,305,563.00 | 87.50        |
|    | 其中：股票             | 46,305,563.00 | 87.50        |
| 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      | 6,574,713.72  | 12.42        |
| 8  | 其他资产              | 39,663.11     | 0.07         |
| 9  | 合计                | 52,919,939.83 | 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              | 2,398,550.00  | 4.55         |
| C  | 制造业              | 9,399,895.00  | 17.83        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 15,136,761.00 | 28.71        |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,137,465.00  | 2.16         |
| 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              | 18,232,892.00 | 34.58        |
| 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    | -             | -            |
| 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               | 46,305,563.00 | 87.83        |

### 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  | 600900 | 长江电力 | 167,400 | 4,946,670.00 | 9.38         |
| 2  | 600674 | 川投能源 | 245,000 | 4,226,250.00 | 8.02         |
| 3  | 600886 | 国投电力 | 237,700 | 3,950,574.00 | 7.49         |
| 4  | 601939 | 建设银行 | 406,700 | 3,574,893.00 | 6.78         |
| 5  | 601398 | 工商银行 | 506,600 | 3,505,672.00 | 6.65         |
| 6  | 601288 | 农业银行 | 616,900 | 3,294,246.00 | 6.25         |
| 7  | 601988 | 中国银行 | 586,500 | 3,231,615.00 | 6.13         |
| 8  | 601328 | 交通银行 | 391,400 | 3,041,178.00 | 5.77         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 9  | 000807 | 云铝股份 | 216,600 | 2,930,598.00 | 5.56 |
| 10 | 002128 | 电投能源 | 122,500 | 2,398,550.00 | 4.55 |

#### 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 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

报告期末，本基金投资的前十名证券除“建设银行（证券代码 601939）”、“中国银行（证券代码 601988）”、“交通银行（证券代码 601328）”外其他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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 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   | 18,187.08 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 21,476.03 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 39,663.11 |

### 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

| 项目                        | 前海开源优势蓝筹股票 A  | 前海开源优势蓝筹股票 C |
|---------------------------|---------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 39,469,003.89 | 5,314,205.25 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,961,153.85  | 1,404,322.53 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 5,342,255.77  | 2,195,564.04 |
| 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               | 36,087,901.97 | 4,522,963.74 |

## § 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                       | 前海开源优势蓝筹股票 A | 前海开源优势蓝筹股票 C |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 7,905,138.34 | -            |
| 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         | 7,905,138.34 | -            |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 21.91        | -            |

### 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

为减轻基金固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人利益，2024 年 7 月 1 起由本基金管理人承担本基金的相关固定费用（包括信息披露费、审计费等）。

## § 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优势蓝筹股票型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源优势蓝筹股票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) 前海开源优势蓝筹股票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  
2025 年 01 月 22 日