

前海开源中国稀缺资产灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019-03-31

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-19

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 15 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	前海开源中国稀缺资产混合
场内简称	
基金主代码	001679
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015-09-10
报告期末基金份额总额	272,531,680.48
投资目标	<p>本基金主要通过精选投资于中国稀缺资产主题相关证券，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。</p> <p>本基金主要投资于在中国或在世界上具有独特性或稀缺性的 A 股上市公司，例如具有难以复制的产品、服务、工艺或模式，拥有难以颠覆的垄断地位，具有长久持续的核心竞争力，拥有稀缺宝贵的资产或资源。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。</p> <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>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。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>
投资策略	<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投资策略，在遵循本基金资产配置比例限制的前提下，确定各类资产的投资比例。本基金将精选中国独有、稀有的，具有巨大增长潜力的上市公司股票构建股票投资组合。个股选择从定性和定量两方面入手。定性方面主要研究上市公司在产品服务、商业模式、研发创新、竞争优势、行业地位、市场空间、治理结构、资产资源等方面的独特性或稀缺性。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、估值水平等。</p>

	<p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</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> <p>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	中国农业银行股份有限公司
下属 2 级基金的基金简称	前海开源中国稀缺资产混合 A 前海开源中国稀缺资产混合 C
下属 2 级基金的场内简称	
下属 2 级基金的交易代码	001679 002079
报告期末下属 2 级基金的份额总额	169,063,275.66 103,468,404.82
下属 2 级基金的风险收益特征	

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	前海开源中国稀缺资产混合 A(元)		前海开源中国稀缺资产混合 C(元)	
		2019-01-01	2019-03-31	2019-01-01	2019-03-31
本期已实现收益			10,037,469.83		8,485,278.18
本期利润			10,522,606.15		22,373,572.4
加权平均基金份额			0.1502		0.2909
本期利润					
期末基金资产净值			189,330,270.07		121,521,376.05
期末基金份额净值			1.120		1.174

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。

本报告期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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

本报告期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 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	42.86 %	2.52 %	19.96 %	1.08 %	22.90 %	1.44 %

本报告期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 B

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	42.82 %	2.53 %	19.96 %	1.08 %	22.86 %	1.45 %

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%。

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

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 A

前海开源中国稀缺资产混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益

(2015年09月10日-2019年03月31日)



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 B

前海开源中国稀缺资产混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益

(2015年11月20日-2019年03月31日)



注：本基金自 2015 年 11 月 19 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 11 月 19 日基金份额为零。前海开源中国稀缺资产混合 C 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 11 月 20 日。

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

注：无。

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、公司董事总 经理、国际业务 部负责人、投资 部行政负责人	2015-09-10 -	10 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董事总经理、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。

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。

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。

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。

2019年一季度宏观经济出现企稳迹象，政策有利，外部环境趋于缓和，沪深300指数上涨28.62%。本基金重点配置了资产具有稀缺性的公司股票，主要分布在农业、消费、医药和贵金属行业。本基金持仓将以具有稀缺性的标的为主，力争获得持续稳定的超额回报。

截至报告期末前海开源中国稀缺资产混合A基金份额净值为1.120元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为42.86%，同期业绩比较基准收益率为19.96%；截至报告期末前海开源中国稀缺资产混合C基金份额净值为1.174元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为42.82%，同期业绩比较基准收益率为19.96%。

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。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	294,036,010.22	92.10
	其中：股票	294,036,010.22	92.10
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	19,774,518.62	6.19
7	其他资产	5,434,330.46	1.70
8	合计	319,244,859.30	100.00

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	57,897,939.65	18.63
B	采矿业	24,498,219.48	7.88
C	制造业	206,589,248.44	66.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—

F	批发和零售业	-	-
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	32,902.94	0.01
J	金融业	111,952.50	0.04
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	4,905,747.21	1.58
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	294,036,010.22	94.59

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	002714	牧原股份	475,915	30,130,178.65	9.69
2	002157	正邦科技	1,768,996	28,816,944.84	9.27
3	600519	贵州茅台	32,600	27,840,074	8.96
4	300498	温氏股份	683,935	27,767,761	8.93
5	000876	新希望	2,038,418	27,110,959.4	8.72
6	000661	长春高新	83,300	26,405,267	8.49
7	300357	我武生物	537,111	25,609,452.48	8.24
8	600436	片仔癀	219,000	25,163,100	8.09
9	600547	山东黄金	788,231	24,498,219.48	7.88
10	002567	唐人神	1,801,047	23,683,768.05	7.62

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	-	-
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

注：本基金本报告期末未持有权证。

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)				-	
股指期货投资本期收益(元)				-	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				-	

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)				-	
国债期货投资本期收益（元）				-	
国债期货投资本期公允价值变动(元)				-	

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

受到调查以及处罚情况

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。

申明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

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	57,373.22
2	应收证券清算款	4,237,598.06
3	应收股利	-
4	应收利息	6,689.31
5	应收申购款	1,132,669.87
6	其他应收款	0
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,434,330.46

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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。

单位：份

项目	前海开源中国稀缺资产	前海开源中国稀缺资产	前海开源中国稀缺资产
	混合	混合 A	混合 C
报告期期初基金份额总额		9,594,308.30	54,745,822.00
报告期期间基金总申购份额		257,967,763.16	179,290,324.92
减：报告期期间基金总赎回份 额		98,498,795.80	130,567,742.10
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)		0	0
报告期期末基金份额总额	272,531,680.48	169,063,275.66	103,468,404.82

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。

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	前海开源中国稀缺资	前海开源中国稀缺资产	前海开源中国稀缺资产
	产混合	混合 A	混合 C
报告期期初管理人持有的本基 金份额			
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			
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例(%)	-	-	-

注：本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

合计

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

项目	持有份额总数	持有份额占基金 总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金 总份额比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有 资金		-%		-%	
基金管理人高级 管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	20190101 - 20190225	13,897,807 .90	0.00	13,897,807 .90	0.00	0.00 %
	2	20190101 - 20190226	28,867,205 .54	0.00	28,867,205 .54	0.00	0.00 %
个人	-	-	-	-	-	-	-

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。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5 000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；

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。

2019年4月14日，由中国证券报主办的第十六届中国基金业金牛奖评选结果公布，前海开源基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”，公司旗下前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金

(基金代码：001103)荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源中国稀缺资产灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源中国稀缺资产灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源中国稀缺资产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) 前海开源中国稀缺资产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

基金管理人、基金托管人处

- (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，客户服务热线：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