

前海开源沪港深裕鑫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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-19

重要提示

前海开源沪港深裕鑫

场内简称

基金主

代码 004316

基金运
作方式 契约型开放式

基金合

同生效 2017-03-23

日

报告期

末基金

份额总

16,759,410.19

额

投资目标 本基金通过股票与债券等资产的合理配置，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。

本基金的投资策略包括六个方面：

（1）大类资产配置：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。

（2）股票投资策略：本基金股票投资包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）和港股通标的股票。本基金股票投资策略主要包括股票投资策略和港股通标的股票投资策略。

投资策
略

（3）债券投资策略：本基金将结合对宏观经济、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。同时结合经济趋势、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。

（4）权证投资策略：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。

(6) 股指期货投资策略：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。

业绩比较基准

沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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。本基金若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等特别风险。

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

2 级基金的基金简称

前海开源沪港深裕鑫 A

前海开源沪港深裕鑫 C

下属

2 级基金的场内简称

下属

2 级基金的交易代码

004316

004317

报告期末下属

2 级基金的份额总额

7,964,513.47

8,794,896.72

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)	前海开源沪港深裕鑫 A(元)		前海开源沪港深裕鑫 C(元)	
		2019-01-01 - 2019-03-31		2019-01-01 - 2019-03-31	
本期已实现收益		3,894,994.01		5,538,947.43	
本期利润		5,020,994		9,778,856.62	

加权平均基金份额		0.3887	0.3822
本期利润			
期末基金资产净值	10,307,091.40		11,347,737.43
期末基金份额净值		1.2941	1.2903

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	46.49 %	1.84 %	16.78 %	0.92 %	29.71 %	0.92 %

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	46.48 %	1.84 %	16.78 %	0.92 %	29.70 %	0.92 %

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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

前海开源沪港深裕鑫A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史

(2017年03月23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

前海开源沪港深裕鑫C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史

(2017年03月23日-2019年03月31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		
王霞	本基金的基金经 理、公司执行投 资总监	2017-03-23	-	15 年	王霞女士，北京交通大学管理学 硕士，中国注册会计师(CPA)。历 任南方基金管理有限公司商业、 贸易、旅游行业研究员、房地产 行业首席研究员。现任前海开源 基金管理有限公司执行投资总监。
史程	本基金的基金经 理、公司董事总 经理、联席投资 总监	2018-03-06	-	17 年	史程先生，美国纽约哥伦比亚大 学商学院金融专业工商管理硕士 (MBA)、美国堪萨斯州立大学科学 硕士 (MS)。历任美国贝莱德资本 管理公司 (BlackRock Capital Management) 副总裁、基金副经 理、资深证券分析师；美国 Eaton Vance 金融资产管理公司副总裁、 基金经理；美国 Profit 投资管理 公司资深副总裁、基金经理。现 任前海开源基金管理有限公司董 事总经理(MD)、联席投资总监。

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。

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《证券投资基金管理人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。

报告期内，A 股市场涨幅好于港股市场。A 股呈现了普涨的局面，投资者信心逐步恢复，市场成交量逐步放大并突破万亿元。由于本基金在 2018 年第四季度提前调整了配置策略，重点布局了券商股和以新能源产业链、半导体设备、通信为主的成长股，因而本基金在报告期内取得了超额收益率。仓位水平上，总体维持了较高的水平。地产股作为本基金的重点配置方向之一，仍继续看好，我们判断在经济下行、中美贸易战的影响下，货币政策和地产行业政策的微调是一个大趋势，这将有利于地产股的反弹。另外，仍维持对成长股及券商的战略性配置，在个股选择上，优选 A 股与陆港通相关个股中具有估值优势的标的。

截至报告期末前海开源沪港深裕鑫 A 基金份额净值为 1.2941 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 46.49%，同期业绩比较基准收益率为 16.78%；截至报告期末前海开源沪港深裕鑫 C 基金份额净值为 1.2903 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 46.48%，同期业绩比较基准收益率为 16.78%。

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。

本基金本报告期内，从 2019 年 1 月 2 日起至 2019 年 3 月 5 日连续 40 个工作日，基金资产净值低于五千万万元。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	19,651,997.29	87.13
	其中：股票	19,651,997.29	87.13
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	2,622,155.30	11.63
7	其他资产	280,476.43	1.24
8	合计	22,554,629.02	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 2,972,739.87 元，占资产净值比例 13.73%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,407,154.49	29.59
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	2,682,108.00	12.39
J	金融业	1,566,294.93	7.23
K	房地产业	6,023,700.00	27.82
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	16,679,257.42	77.02

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（元）	占基金资产净值比例（%）
金融	1,191,710.49	5.50
信息技术	405,906.23	1.87
地产业	1,375,123.15	6.35
合计	2,972,739.87	13.73

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	06030	中信证券	76,000	1,191,710.49	5.50
1	600030	中信证券	21,800	540,204	2.49
2	01918	融创中国	41,000	1,375,123.15	6.35
3	600570	恒生电子	14,700	1,287,132	5.94
4	300059	东方财富	63,200	1,224,816	5.66
5	000961	中南建设	116,600	1,107,700	5.12
6	002371	北方华创	15,300	1,078,497	4.98
7	601155	新城控股	23,300	1,051,995	4.86
8	600340	华夏幸福	33,600	1,042,272	4.81
9	002146	荣盛发展	73,600	828,000	3.82
10	300567	精测电子	10,100	817,393	3.77

注：所用证券代码使用当地市场代码。

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	36,359.66

2	应收证券清算款	67,037.08
3	应收股利	0
4	应收利息	1,279.13
5	应收申购款	175,800.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	280,476.43

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	前海开源沪港深裕鑫	前海开源沪港深裕鑫 A	前海开源沪港深裕鑫 C
报告期期初基金份额总额		16,653,627.79	34,707,330.63
报告期期间基金总申购份额		4,674,114.64	30,679,463.22
减：报告期期间基金总赎回份额		13,363,228.96	56,591,897.13
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	16,759,410.19	7,964,513.47	8,794,896.72

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	前海开源沪港深裕鑫	前海开源沪港深裕鑫 A	前海开源沪港深裕鑫 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 - 20190228	20,053,143.49	0.00	20,053,143.49	0.00	0.00 %
	2	20190304 - 20190312	1,541,659.82	9,086,123.68	10,627,783.50	0.00	0.00 %
	3	20190306 - 20190319	552,850.58	16,046,213.09	16,599,063.67	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 5000 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，由中国证券报社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沪港深裕鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源沪港深裕鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源沪港深裕鑫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) 前海开源沪港深裕鑫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，客户服务电话：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