

前海开源鼎康债券型证券投资基金 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

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。

基金托管人交通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	前海开源鼎康债券
场内简称	
基金主代码	006090
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018-08-02
报告期末基金份额总额	774,079,841.28
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下四个方面内容： 1、资产配置策略 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，在充分研究宏观经济因素的基础上，判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在各大类资产之间的配置比例。 2、债券投资策略 本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等积极投资策略。 3、国债期货投资策略 本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。

	4、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利率的预估，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。	
	本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属 2 级基金的基金简称	前海开源鼎康债券 A	前海开源鼎康债券 C
下属 2 级基金的场内简称		
下属 2 级基金的交易代码	006090	006091
报告期末下属 2 级基金的份 额总额	218,256,690.92	555,823,150.36
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)	前海开源鼎康债券 A(元)	前海开源鼎康债券 C(元)
		2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		2,300,650.96	3,626,273.33
本期利润		1,596,876.55	1,498,016.95
加权平均基金份额		0.0074	0.0036
本期利润			0.0036
期末基金资产净值		224,017,290.45	569,220,772.03
期末基金份额净值		1.0264	1.0241

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
		准差②	收益率③	收益率标准差		

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	0.97 %	0.04 %	0.47 %	0.05 %	0.50 %	-0.01 %

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	0.91 %	0.04 %	0.47 %	0.05 %	0.44 %	-0.01 %

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率。

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

前海开源鼎康债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史

(2018年08月02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

前海开源鼎康债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史  
(2018年08月02日-2019年03月31日)



注：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至2019年3月31日，本基金建仓期结束未满1年。

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		
王旭巍	本基金的基金经理、公司董事总经理	2018-08-02	-	21年	王旭巍先生，硕士研究生，历任宏达期货经纪有限公司营业部总经理、中信证券股份有限公司投资经理，2003年至2010年担任华宝兴业基金管理有限公司基金经理，2010年3月至2016年9月担任信诚基金管理有限公司固定收益总监、基金经理，现任前海开源基金管理有限公司董事总经理。

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《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 年一季度中央政府出台了一系列逆周期调节措施，包括扩大基建、大幅减税让利、准备适时采用降准降息等手段托底经济，市场信心得到提振，股市造好。虽然当前宏观经济依然较弱，但已出现边际改善的迹象，中美贸易摩擦得到初步缓解，民企的投资信心得到提振，通缩压力也有所缓解。种种迹象表明，经济有可能已经处于衰退的尾声，央行的货币政策也进入观察期，债券市场在一季度呈现窄幅震荡走势。信用违约事件依然频繁发生，但总体可控，没有蔓延，并且一季度信用利差整体趋于收缩，宽信用政策初见成效。

在基金组合管理方面，我们执行既定的投资策略，即保持超 AAA 评级信用债及利率债搭配的方案，主动规避信用风险；在期限选择上采用哑铃型策略，信用债剩余期限（含权）均限定在一年以内，利率债配置活跃品种波段操作，组合实际久期控制在 2.0 左右。一季度我们大规模增持了期限一年以内 AAA 等级信用债，以应对债券市场窄幅震荡格局，同时探索运用对冲工具平滑基金净值波动。鉴于市场预期未来货币政策实际宽松以帮助实体经济走出低谷，我们仍将看好债券市场蕴含的机会，重点管控信用风险、日常做好组合久期和流动性管理工作，保持基金净值稳定增长。

截至报告期末前海开源鼎康债券 A 基金份额净值为 1.0264 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.47%；截至报告期末前海开源鼎康债券 C 基金份额净值为 1.0241 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.47%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,012,234,297.26	96.67
	其中：债券	1,002,146,800.00	95.71
	资产支持证券	10,087,497.26	0.96
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	20,068,840.98	1.92
7	其他资产	14,774,446.49	1.41
8	合计	1,047,077,584.73	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	321,693,800.00	40.55
	其中：政策性金融债	270,688,800.00	34.12
4	企业债券	162,133,000.00	20.44
5	企业短期融资券	80,267,000.00	10.12
6	中期票据	438,053,000.00	55.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,002,146,800.00	126.34

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	101568002	15 中核建 MTN001	600,000	61,038,000	7.69
2	1382119	13 中石油 MTN2	600,000	60,918,000	7.68
3	100213	10 国开 13	600,000	59,400,000	7.49
4	101753007	17 中电子 MTN001	500,000	51,250,000	6.46
5	091701001	17 中国信达债 01	500,000	51,005,000	6.43

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	149605	18 花呗 4A	100,000	10,087,497.26	1.27

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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

### 本期国债期货投资政策

一季度我们开始探索在投资组合中运用国债期货对冲工具，即向金融期货交易所申请单向空头套保头寸，适时卖空 10 年期国债期货合约，目的在于对冲组合中长期利率债的久期。

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
-	10 年期国债期货 1906 合约	0	0	0	-
	公允价值变动总额合计(元)			0	
	国债期货投资本期收益(元)			-1,105,650.00	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			0	

### 本期国债期货投资评价

一季度末本基金持有中长期限（久期 3 以上）利率债约 11000 万元，适时卖空对应合约金额的国债期货头寸实现“现货多头-期货空头”套保，这对平滑基金净值波动有一定效果。下一步我们还需要加强宏观研判和市场分析，把握进出市场的时机，更好发挥其效能。

### 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	32,551.62
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	-
4	应收利息	14,020,529.20
5	应收申购款	721,365.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,774,446.49

#### 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	前海开源鼎康债券	前海开源鼎康债券 A	前海开源鼎康债券 C
报告期期初基金份额总额		111,447,862.84	37,067,834.33
报告期期间基金总申购份额		290,255,428.83	957,099,634.99
减：报告期期间基金总赎回份额		183,446,600.75	438,344,318.96
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	774,079,841.28	218,256,690.92	555,823,150.36

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	前海开源鼎康债券	前海开源鼎康债券 A	前海开源鼎康债券 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	-	-	-	-	-	-	-	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								
-								

注：无。

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鼎康债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源鼎康债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源鼎康债券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) 前海开源鼎康债券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](http://www.qhkyfund.com)