

前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-08-30
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：2019-07-16

| |
|--------------------------|
| 目录全部展开 目录全部收缩 |
| 一、重要提示 |
| 二、基金产品概况 |
| 三、主要财务指标和基金净值指标 |
| 四、基金经理及基金经理变更情况的说明 |
| 五、公平交易专项说明 |
| 六、报告期内基金的投资策略和业绩表现 |
| 七、报告期内基金资产的组合报告 |
| 八、报告期内基金持有人数量或基金资产净值预警说明 |
| 九、报告期内基金投资组合的变动情况 |
| 十、投资组合报告附注 |
| 十一、其他重要信息 |

重要提示

基金管理人及基金托管人承诺基金资产不存在虚假记载、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。
基金管理人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2019年7月12日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容，保证数据真实、准确和完整。
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。
本报告自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

基金基本情况

| 项目 | 数值 |
|------------|--|
| 基金名称 | 前海开源中国成长混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金代码 | 000788 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014-09-29 |
| 报告期末基金份额总额 | 66,470,088.11 |
| 投资目标 | 本基金力图把握中国经济可持续发展过程中的投资机会，通过行业配置和个股精选，分享中国经济在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的成果，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的稳定收益。 本基金的投资策略主要有以下方面内容： 1、大类资产配置 在大类资产配置中，本基金综合运用定量和定量的分析手段，本基金将依据经济周期理论，结合对各大类资产风险和预期收益率的评估，制定各大类资产之间的配置比例。本基金通过动态跟踪、固定收益类和现金资产内部的相对投资，根据经济运行预期动态、市场利率变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。 2、股票投资策略 本基金采取自上而下的宏观分析自下而上的精选个股的投资策略，在遵循本基金资产配置比例限制的前提下，确定基金在具体行业中的投资比例，在标的遴选过程中充分参考上市公司目前的业务结构、未来的成长性等因素构建核心股票池，再通过本基金已有的个股筛选体系，构建投资组合。其后跟踪资产价值的变化，相应进行调整，以期追求超额收益，分享中国经济未来发展的成果。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面，本基金采取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相结合进行投资，在宏观环境分析方面，结合对宏观经济、市场利率等要素，定期对投资组合内属资产进行调整，确定不同类属资产的配置权重。 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流动性特征等因素，重点选择流动性好、风险水平相对较高的品种。 4、权证投资策略 在权证投资管理方面，本基金根据权证对应公司基本面研究或确定性权证的合理估值，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、股指期货投资策略 本基金套期保值为目的，参与股指期货交易。 本基金参与股指期货交易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，结合股指期货的投资规模，以及中国证监会的相关规定和要求，确定参与股指期货交易的投资品种。 基金管理人充分考量股指期货的流动性、波动性及其他风险特征，运用股指期货对冲风险，利用金融衍生品的作用，以达到降低投资组合整体风险的目的。 相关法规及司法解释生效后，基金管理人将从最新规定。 沪深300指数收益率×70%+中证全指指数收益率×30%。 本基金为混合基金，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 | 交通银行股份有限公司 |

主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2019-04-01至2019-06-30) |
|--------------|----------------------------|
| 本期已实现收益 | 3,493,821.52 |
| 本期利润 | -4,862,905.09 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0798 |
| 期末基金份额净值 | 66,177,885.24 |
| 期末基金净值 | 1.094 |

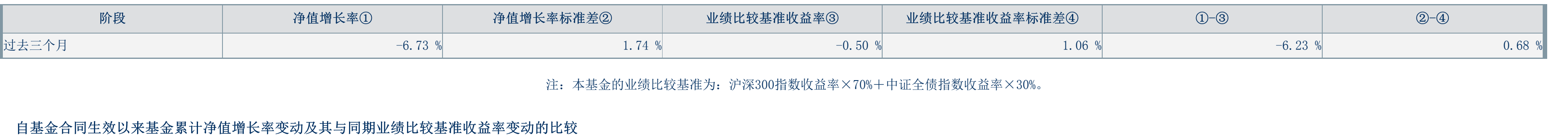
注：①上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

基金净值表现

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③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|-----------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -6.73% | 1.74% | -6.50% | 1.06% | -6.23% | 0.68% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×70%+中证全指指数收益率×30%。



其他指标

| 其他指标 | 报告期(2019-04-01至2019-06-30) | 报告期(2019-06-30) |
|------|----------------------------|-----------------|
| 其他指标 | | |

注：无。

基金管理人(或基金托管人)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业资格 | 说明 |
|----|-------------------|-------------|--------|---|
| 王程 | 本基金的基金经理、公司执行投资总监 | 2018-03-06 | 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研究员、权益部基金经理、基金经理、前海开源基金管理有限公司基金经理、前海开源基金管理有限公司执行投资总监。 |

注：①对基金的聘任及解聘，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离任日期。对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别按照公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
②基金从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

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》及其各项实施条例、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，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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约定。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本报告期，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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

经过的一季度的超预期上涨，报告期内A股市场出现了一定的回调。美国的贸易政策进入了一个由点到面、由点到线、由点到面的过程，全球主要国家央行加息货币政策选择，我们预计中国可能继续维持相对稳健的宏观货币政策。这对国内资本市场形成利好，贸易战的阶段性缓解会缓解全球市场的风险偏好，中国经济转型升级和产业结构升级推动企业盈利筑底回升，我们预计三季度基本面数据将见光，这将成为推动中国股市走牛的重要支撑。我们结合行业景气度及估值指标，筛选出400个个股权重配置，仓位90-95%，且单个行业不超过净值10%，在2019年公布2019年中期报告之前保持仓位不变，将继续不低于90%仓位运作。2019年中期公布10个交易日之后，再决定是否调整策略。

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源中国成长混合基金份额净值为1.094元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.73%，同期业绩比较基准收益率为-6.50%。

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。

投资组合报告

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 | 权益类投资 | 61,521,306.97 | 90.06 |
| 2 | 固定收益投资 | 61,521,306.97 | 90.06 |
| 3 | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 其他资产 | 6,274,951.31 | 9.19 |
| 7 | 其他资产 | 517,065.13 | 0.78 |
| 8 | 合计 | 68,313,223.41 | 100.00 |

报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 697,543.25 | 1.04 |
| C | 制造业 | 43,729,373.53 | 66.08 |
| 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 | 9,510,989.51 | 14.03 |
| J | 金融业 | 3,383,206.79 | 5.09 |
| K | 房地产业 | 3,288,823.98 | 4.82 |
| 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 | 643,356.00 | 0.97 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 61,521,306.97 | 92.06 |

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 | 002648 | 卫星石化 | 47,600 | 708,288 | 1.07 |
| 2 | 300050 | 先声药业 | 21,080 | 707,313.4 | 1.07 |
| 3 | 000138 | 顺鑫股份 | 49,692 | 698,200.4 | 1.06 |
| 4 | 001223 | 阿曼股份 | 14,900 | 496,399 | 1.05 |
| 5 | 300828 | 亿联网络 | 6,500 | 695,955 | 1.03 |
| 6 | 300014 | 亿特智能 | 22,800 | 694,488 | 1.03 |
| 7 | 000860 | 顺鑫农业 | 14,770 | 690,020.5 | 1.04 |
| 8 | 300567 | 精测电子 | 13,900 | 682,760 | 1.03 |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 20,900 | 679,877 | 1.02 |
| 10 | 002157 | 正邦科技 | 40,700 | 678,062 | 1.02 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 地方政府债 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 资产支持证券 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | - | - |

注：本基金本报告期末未有债券。

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 | 债券名称 | 数量(张) | 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 | - | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - | - |
| 5 | 地方政府债 | - | - | - |

注：本基金本报告期末未有债券。

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

注：本基金本报告期末未有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 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。

投资组合报告附注

受到调查及处罚情况

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。

声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

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。

其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 18,846.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | 440,135.17 |
| 3 | 应收股利 | 0 |
| 4 | 应收利息 | 1,090.18 |
| 5 | 应收申购款 | 56,992.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 577,065.13 |

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，合计和与合计可能有误差。

开放式基金份额变动

| 项目 | 数量 |
|-----------------------------|---------------|
| 报告期初基金份额总额 | 61,759,978.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,628,728.07 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,918,697.91 |
| 报告期期间基金净申购/赎回份额(份额减少以“-”填列) | 0 |
| 报告期末基金份额总额 | 66,470,088.11 |

注：总申购份额含红利再投、转入份额，总赎回份额含转出份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

| 项目 | 基金金额 |
|------------------------------|------|
| 报告期末持有本基金基金份额 | - |
| 报告期初持有本基金基金份额 | - |
| 报告期内买入/申购/赎回本基金 | - |
| 报告期末持有本基金基金份额 | - |
| 报告期末持有本基金基金份额占报告期末基金总份额比例(%) | - |

注：本报告期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：本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

报告期末基金发起式基金发起资金持有份额情况

| 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 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人基金经理 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | - | - | - | - |

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

| 投资者类别 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化期间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有基金份额 | 占报告期末基金总份额比例 |
|-------|----|-------------------|---------------|------|------|---------------|--------------|
| 机构 | 1 | 20190801-20190630 | 28,454,268.29 | 0.00 | 0.00 | 28,454,268.29 | 47.00% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品持有风险

巨额赎回风险

1) 本基金单一投资者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，对本基金的的投资运作及净值表现产生较大影响；
2) 单一投资者巨额赎回可能导致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，投资者可按照赎回申请被延期办理的办法，如连续两个开放日以上(含)发生巨额赎回，基金管理人可根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对赎回投资者的赎回申请造成影响；
3) 转换运作方式或终止基金合同的约定

本基金的风险

1. 单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短期内无法变现足够的资产予以兑付，可能会对基金份额持有人利益造成不利影响；
2. 巨额赎回可能导致基金资产规模缩小，导致部分投资受限而不能发现本基金合同约定的投资项目及投资策略。

影响投资者决策的其他重要信息

1、2019年4月14日，由中国证券报主办的第十六届中国基金金牛奖评选结果公布，前海开源基金管理有限公司荣获“金牛基金资产管理公司”，公司旗下前海开源工业债A类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科技创新先锋金牛基金奖”。
2、本报告期内，基金管理人于2019年6月21日在中国证监会指定发布《前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金可投资于科创板股票的公告》，本基金本报告期内和风险的声明，可参与科创板股票投资，投资者应知晓基金管理人刊登在中国证监会指定网站上的相关公告。

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国成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件 |
| (2) 《前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金合同》 |
| (3) 《前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》 |
| (4) 基金管理人基金内部控制制度、内部控制大纲和公司章程 |
| (5) 前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金定期报告中披露的基金合同条款 |

存放地点

| |
|--------------|
| 基金管理人、基金托管人处 |
|--------------|

查阅方式

(1) 投资者可在营业时间内免费查阅，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网站，网址：www.qfyd.com