目录全部展开 目录全部收拢
重要提示
基金产品概况
基金基本情况
主要财务指标和基金净值表现
主要财务指标
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
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
其他指标
管理人报告
基金经理（或基金经理小组）简介
管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
公平交易专项说明
公平交易制度的执行情况
异常交易行为的专项说明
报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
报告期内基金的投资策略和运作分析
报告期内基金的业绩表现
报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
投资组合报告
报告期末基金资产组合情况
报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期末按行业分类的港股通投资股票投

前海开源沪港深非周期性行业股票型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

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：2019-07-16

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7月12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	
基金简称	前海开源沪港深非周期股票	
场内简称		
基金主代码	006923	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019-03-13	
报告期末基金份额总额	358,372,315.23	
投资目标	本基金主要通过精选受经济周期影响较小、分红相对稳定的非周期性行业相关股票，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	本基金的投资策略主要有以下六方面内容： 1、大类资产配置 本基金将综合运用定性和定量的分析方法，在对宏观经济进行深入研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段及变化趋势，并结合估值水平、政策取向等因素，综合评估各大类资产的预期收益率和风险，合理确定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，以最大限度降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。 2、股票投资策略 本基金主要通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将精选非周期性行业相关的公司，并优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。本基金股票投资组合的构建将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察非周期性行业中对应上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择符合具有相对比较优势的公司作为投资对象。 3、债券投资策略 本基金主要基于流动性管理需求投资于债券。本基金将结合宏观经济变化趋势、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，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 4、权证投资策略 本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。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。 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。 6、股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。 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。	
业绩比较基准	恒生指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金、混合型基金。本基金为跨境证券投资的基金，主要投资于法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。	
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	前海开源沪港深非周期股票A	前海开源沪港深非周期股票C
下属2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	006923	006924
报告期末下属2级基金的份额总额	330,799,667.00	27,572,648.23
下属2级基金的风险收益特征		

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	前海开源沪港深非周期股票A(元) 2019-04-01 - 2019-06-30	前海开源沪港深非周期股票C(元) 2019-04-01 - 2019-06-30
本期已实现收益		854,366.29	24,411.99
本期利润		4,884,551.72	544,122.63
加权平均基金份额本期利润		0.0136	0.0143
期末基金资产净值		336,723,909.56	28,044,482.94
期末基金份额净值		1.0179	1.0171

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	1.47 %	0.52 %	-1.24 %	0.76 %	2.71 %	-0.24 %

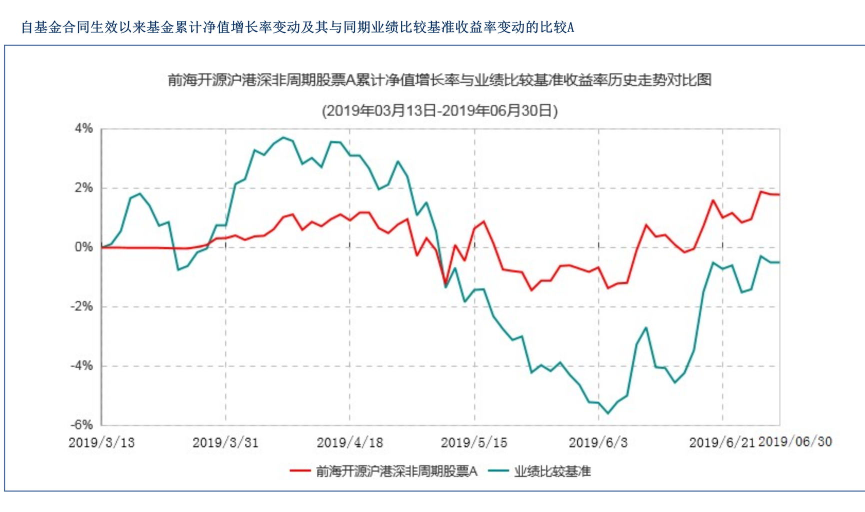
本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较B

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	1.41 %	0.52 %	-1.24 %	0.76 %	2.65 %	-0.24 %

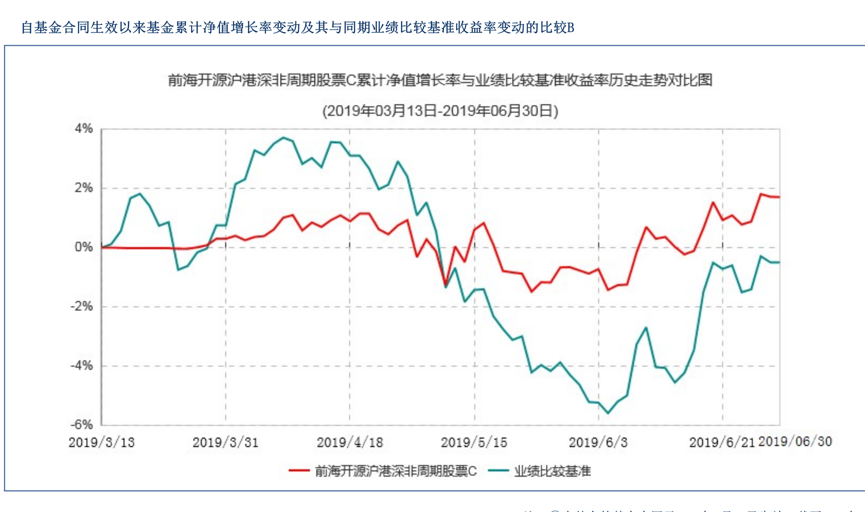
注：本基金的业绩比较基准为：恒生指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

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



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



注：①本基金的基金合同于2019年3月13日生效，截至2019年6月30日，本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为6个月，截至2019年6月30日，本基金建仓期尚未结束。

其他指标

单位：人民币元

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

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		
史程	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2019-03-13	-	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。

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。

公平交易专项说明

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度A股和港股市场受中美贸易争端和宏观经济数据影响均出现回撤。本基金重点投资港股中具有市场壁垒和定价优势、估值合理、派息稳定、跨周期高质量成长的个股，同时适当配置港股中稀缺的优质A股标的。本基金二季度取得正收益，且超越业绩比较基准，得益于建仓期内逢低逐步建仓，优先配置防御性较强的优质蓝筹个股的投资策略。

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深非周期股票A基金份额净值为1.0179元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.47%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%；截至报告期末前海开源沪港深非周期股票C基金份额净值为1.0171元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

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	180,994,032.80	49.27
	其中：股票	180,994,032.80	49.27
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	54,800,000.00	14.92
	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	130,452,370.29	35.51
7	其他资产	1,124,714.32	0.31
8	合计	367,371,117.41	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126,791,993.25元，占资产净值比例34.76%。

报告期末按行业分类的股票投资组合

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	54,202,039.55	14.86
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	54,202,039.55	14.86

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（%）
日常消费品	42,569,386.38	11.67
能源	19,024,406.82	5.22
医疗保健	20,237,457.96	5.55
工业	7,015,288.50	1.92
信息技术	18,610,086.96	5.10
电信服务	7,484,147.28	2.05
公用事业	11,851,219.35	3.25
合计	126,791,993.25	34.76

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	000858	五 粮 液	159,949	18,865,984.55	5.17
2	00700	腾讯控股	60,000	18,610,086.96	5.10
3	02269	药明生物	200,000	12,341,629.8	3.38
4	600519	贵州茅台	11,960	11,768,640	3.23
5	603288	海天味业	99,923	10,491,915	2.88
6	00168	青岛啤酒股份	200,000	8,752,617	2.40
7	00883	中国海洋石油	700,000	8,226,580.32	2.26
8	00291	华润啤酒	250,000	8,158,846.5	2.24
9	02319	蒙牛乳业	300,000	7,982,914.5	2.19
10	01193	华润燃气	230,000	7,839,969.75	2.15

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	-	-
	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。

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。

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持有资产支持证券。

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

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。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

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

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。

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	266,821.14
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	804,389.73
4	应收利息	46,206.79
5	应收申购款	7,296.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,124,714.32

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海开源沪港深非周期股票	前海开源沪港深非周期股票A	前海开源沪港深非周期股票C
报告期期初基金份额总额		379,558,037.38	60,271,352.94
报告期期间基金总申购份额		1,265,587.89	1,261,458.29
减：报告期期间基金总赎回份额		50,023,958.27	33,960,163.00
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	358,372,315.23	330,799,667.00	27,572,648.23

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	前海开源沪港深非周期股票	前海开源沪港深非周期股票A	前海开源沪港深非周期股票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。

报告期末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		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
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	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。

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"。

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媒介上发布《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》，本基金本着谨慎和风险可控的原则，可参与科创板股票的投资。投资人敬请查阅基金管理人刊登在中国证监会指定媒介上的有关公告。

备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会批准前海开源沪港深非周期性行业股票型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源沪港深非周期性行业股票型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源沪港深非周期性行业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、营业执照和公司章程

（5）前海开源沪港深非周期性行业股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

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