

前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告

基金管理人：前海开源基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2019-07-16

重要提示	
基金管理人及董事会有责任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。 基金托管人中国建设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。投资者在作出投资决策前应自行阅读本基金的招募说明书。 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	前海开源沪港深乐享生活
场内简称	
基金代码	004320
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-05-12
报告期末基金份额总额	171,246,619.13
投资目标	本基金主要通过精选投资于乐享生活主题相关证券，挖掘中国国民消费升级和生活服务业升级中带来的投资机会，在严格控制风险并保障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，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，制定本基金在沪深A股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 2、股票投资策略 (1) 乐享生活主题的定义 随着居民人均收入水平的提高以及生活服务业的发展，居民的各方面需求将逐步释放，尤其是对医疗健康和文化娱乐的要求会逐步提高，由此带来对相关产品和服务需求的增长，并推动提供此类产品和服务的上市公司快速增长。本基金将围绕健康消费与文化生活两个方面，重点关注有利于提升民众健康生活和文娱娱乐质量方面的行业和个股。本基金所指的乐享生活主题相关证券是指向国民提供优质服务及服务以满足国民健康生活和文娱娱乐方面需求的公司发行的股票。 (2) 个股投资策略 在个股选择上，除了筛选出与乐享生活主题相关的上市公司外，本基金还将根据上市公司所处行业特点，综合考虑公司质地和业绩弹性等因素，寻找基本面健康、业绩向上弹性较大、估值有优势的上市公司进行投资。 (3) 港股通标的股票投资策略 本基金可通过沪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。本基金将精选乐享生活主题相关行业的公司，并优先将基本面稳健、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。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面，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。在宏观环境分析方面，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收益率特征，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配置。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。具体投资策略包括收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。 4、权证投资策略 本基金将权证的投资作为优化投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究或确定权证的合理估值，发现市场对该权证的非理性定价，利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到套利组合风险收益的目的。 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，选用必要的数量模型来求取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。 本基金严格把握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情况、政策及法规因素和市场投资目标及定价方法，确定投资时机。基金管理人将结合股指期货的投资总体规模，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比例。 7、融资融券投资策略 本基金为组合型基金，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。本基金如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。
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	本基金为组合型基金，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。本基金如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。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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	-1,311,633.17	
本期利润	-6,626,040.62	
加权平均基金份额本期利润	-0.029	
期末基金资产净值	183,879,427.36	
期末基金份额净值	1.0738	

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。

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



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）	

注：无。

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		
吴国清	本基金的基金经理、公司执行总裁	2017-05-12	-	11年	吴国清先生，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、投资经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司，现任公司执行总裁。
丁俊	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2017-05-18	2019-05-30	16年	丁俊先生，博士研究生。历任中国建设银行股份有限公司国际业务部外币交易员、经济师、国泰君安证券股权投资有限公司企业融资部业务经理、高级经理，长盛基金管理有限公司研究员、机构理财部组合经理助理，基金司理、长盛同智基金经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监。
文欣	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2017-12-13	-	17年	文欣先生，美国纽约哥伦比亚大学商学院金融专业工商管理硕士（MBA）、美国迈阿密州立大学科学硕士（MS）。历任美国贝莱德资产管理公司（BlackRock Capital Management）副总裁、基金助理、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Private View 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”为根据公司决议确定的解聘日期。对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。
②文欣先生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。

管理人对于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》及其配套法规、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。本报告期内，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。本报告期内本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
2季度，宏观经济继续走弱，社融增速再次回落，房地产销售数据走低，汽车家电消费一直低迷，仅有交通消费数据相对较好。随着1季度的社融增速以及宏观经济的较快反弹，4月份流动性再次转向，叠加贸易压力再起，股市承压，股债高位回调。在此背景下，本基金主要配置证券和前期滞涨的大宗商品等，并及时下降仓位，净值回撤较小，相对稳健。

报告期内基金的业绩表现
截至报告期末前海开源沪港深乐享生活基金份额净值为1.0738元。本报告期内，基金份额净值增长率为-1.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.61%。

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	37,456,718.99	19.97
	其中：股票	37,456,718.99	19.97
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	149,687,216.78	79.79
7	其他资产	448,086.38	0.24
8	合计	187,562,022.15	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44,897.34元，占资产净值比例0.13%。

8	合计		187,062,022.15	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244,897.34元，占资产净值比例0.15%。

报告期末按行业分类的股票投资组合				
------------------	--	--	--	--

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	11,626,163.17	6.32
C	制造业	7,041,236.56	3.83
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	3,649,865.76	1.98
J	金融业	14,871,488.56	8.09
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、环境和公共设施服务业	-	-
O	医药制造业	448,606	1.08
P	医药批发、贸易和其他服务业	665,500	1.36
Q	教育	-	-
R	卫生和社会工作	-	-
S	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.01
B	综合	-	-
合计		37,211,821.65	20.24

S	综合			
	合计		37,211,821.65	20.24

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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		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	600519	贵州茅台	1,000	14,999.34	0.13
2	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
3	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
4	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
5	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
6	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
7	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
8	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
9	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
10	600036	招商银行	1,000	14,899.34	0.13
注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。					

1	600030	中信证券	175,200	4,171,512	2.27
2	600999	招商证券	234,614	4,069,653.26	2.18
3	601211	国泰君安	212,660	3,902,311	2.12
4	300309	东方财富	286,440	3,010,262	1.56
5	601688	华泰证券	125,398	2,751,243.36	1.58
6	300063	南山铝业	448,606	2,716,948	1.48
7	601898	紫金矿业	665,500	2,508,916	1.36
8	000878	云南铜业	230,201	2,447,016.63	1.33
9	000630	铜陵有色	909,700	2,237,882	1.22
10	000600	中金岭南	464,741	2,179,635.29	1.19

注：所用证券代码采用当地市场代码。

000000	现金类资产	864,741	2,179,635.25	1.19
--------	-------	---------	--------------	------

注：附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				
--------------------	--	--	--	--

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	企业中期票据	-	-
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。

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。

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。					

注：本基金本报告期末未持有权证。

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持有权证。	
报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

本基金股指期货投资的投资政策	
本基金本报告期末未投资股指期货。	

报告期投资本期收益(元)	-
报告期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。

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	
受到处罚以及处罚情况	

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

序号	名称	金额（元）	单位：人民币元
1	存出保证金	192,573.93	
2	应收证券清算款	0	
3	应收股利	0	
4	应收利息	23,163.84	
5	应收申购款	232,348.61	
6	其他应收款	-	
7	待摊费用	-	
8	其他	-	
9	合计	448,086.38	

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。	

开放式基金份额变动		单位：份
项目	数量	

报告期初基金份额总额	164,303,766.36
报告期期间基金总申购份额	126,676,582.71
减：报告期期间基金总赎回份额	119,135,729.94
报告期期间基金分拆变动份额（份额减少以“-”填列）	0
报告期末基金份额总额	171,246,619.13

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	

项目	基金份额	单位：份
报告期末管理人持有本基金基金份额		
报告期间买入/申购总份额		
报告期间卖出/赎回总份额		
报告期末管理人持有本基金基金份额		
报告期末持有的本基金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。

报告期末管理人持有的本基金份额	
报告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。

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。

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。

基金管理人自有资金	-	-	-	-	
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	-	-	-	-	

报告期内基金持有人或前10持有人持有基金份额变化情况							
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超过20%的时间区间	期初份额	中购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构							

机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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金牛奖评选结果发布，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基金4只双债配置混合型证券投资基金（基金代码：001103）荣获“三年期开放式主动管理持续优秀金牛基金”。	
2、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》，本基金将根据法规和风险控制原则，可参与科创板股票的投资。投资人查阅有关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) 中国证监会基金备案资料批复文件及中国证监会准予注册证券投资基金备案通知书 (2) 《前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合型证券投资基金合同》 (3) 《前海开源沪港深乐享生活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 (5) 前海开源沪港深乐享生活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	

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) 投资者若对本报告书有任何疑问，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：4001-698-698（免长话费） (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com	