
前海开源恒泽混合型证券投资基金
(原前海开源恒泽保本混合型证券投资基金转型)

2019年第3季度报告

2019年09月30日

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年10月25日

§ 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月22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。

本基金系前海开源恒泽保本混合型证券投资基金转型而来。前海开源恒泽保本混合型证券投资基金第一个保本周期于2019年7月15日到期。鉴于第一个保本周期到期未能符合基金合同约定的保本基金存续条件，经本基金管理人与托管人协商一致，自2019年7月20日起，根据基金合同的约定将本基金转型为非避险策略基金，即前海开源恒泽混合型证券投资基金。

本报告中，前海开源恒泽保本混合型证券投资基金报告期自2019年7月1日起至2019年7月19日止，前海开源恒泽混合型证券投资基金报告期自2019年7月20日起至2019年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	前海开源恒泽混合
基金主代码	002690
基金运作方式	契约型开放式
基金转型合同生效日	2019年07月20日
报告期末基金份额总额	55,199,477.96份
投资目标	本基金通过挖掘和利用股票、固定收益证券和现金等大类资产中的潜在投资机会，在严格控制风险并保持基金资产流动性的基础上，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五方面内容： (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，制定本基金在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。

本基金通过对债券等固定收益类、股票等权益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。

（2）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。

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。

（3）股票投资策略

1) 行业配置策略

在行业配置方面，本基金将通过分析行业景气度和行业竞争格局的深入分析，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。

①业景气度；②行业竞争格局。

2) 个股投资策略

①公司基本面分析；②估值水平分析；③股票组合的构建与调整。

（4）可转债投资策略

基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，本基金在一、

	<p>二级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。</p> <p>（5）权证投资策略</p> <p>本基金将权证的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。</p>	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
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。	
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	
下属分级基金的基金简称	前海开源恒泽混合A	前海开源恒泽混合C
下属分级基金的交易代码	002690	002691
报告期末下属分级基金的份额总额	35,232,865.19份	19,966,612.77份

转型前

基金简称	前海开源恒泽保本混合
基金主代码	002690
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月15日
报告期末基金份额总额	102,119,122.90份
投资目标	本基金通过固定收益类资产和权益类资产的动态配置，运用投资组合保险技术，在保障保本周期到期时保本金额安全的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金投资策略分为两个层次，一层为对权益类资产和固定收益类资产的大类资产配置策略；另一层为固定收益类资产的投资策略和权益类资产的投资策略。</p> <p>（一） 大类资产配置策略</p> <p>本基金以恒定比例组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance, CPPI）和时间不变性</p>

投资组合保险策略（TimeInvariantPortfolioProtection）为依据，建立和运用动态资产数量模型，动态调整固定收益类资产和权益类资产的投资比例，力争实现基金资产的保值增值。

1、CPPI策略及资产配置 CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正权益类资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。

2、TIPP策略及资产配置 TIPP策略是指时间不变性投资组合保险策略，该策略指基金设置的价值底线（保本资产的最低配置）随着投资组合收益的变动而调整的投资策略。当保本期间基金资产上涨时，投资者的需求不仅是保证本金的安全，而且还要求将基金的收益得到一定程度的锁定，使期末得到的回报回避其后市场下跌的风险。因此本基金在CPPI的基础上引入TIPP策略。TIPP策略相对CPPI策略而言，在操作上大致相同，主要区别在于改进了CPPI策略中安全底线的调整方式，当投资组合的价值上升时，安全底线随着收益水平进行调整，即每当收益率达到一定比率，则安全底线相应提高一定的比例。这种调整策略一般只在投资组合盈利的情况下使用，可以锁定已实现收益。TIPP策略相比CPPI策略可投资于权益类资产的额度相应减少，因此多头行情期间获取潜在收益的能力会有所降低。总体而言，TIPP策略的整体风险要小于CPPI策略。

（二）固定收益类资产投资策略

1、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。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。具体投资策略有收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。

2、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。

（三）权益类资产投资策略

1、股票投资策略

本基金以企业基本面研究为核心，结合股票估值，自下而上精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的公司股票构建投资组合。主要考虑的方面包括公司的行业前景、成长空间、行业地位、竞争优势、盈利能力、运营效率、治理结构等。同时通过选择流动性高、风险低、具备上涨潜力的股票进行分散化组合投资，动态优化股票投资组合，控制流动性风险和集中性风险，保证股票组合的稳定性和收益性。

2、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。

3、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	3年期定期存款税后收益率	
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。	
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	
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源恒泽保本混合A	前海开源恒泽保本混合C
下属分级基金的交易代码	002690	002691
报告期末下属分级基金的份额总额	69,311,971.15份	32,807,151.75份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019年07月20日 - 2019年09月30日)	
	前海开源恒泽混合A	前海开源恒泽混合C
1. 本期已实现收益	-43,626.19	-25,862.42
2. 本期利润	-29,394.46	-18,544.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0008
4. 期末基金资产净值	37,878,689.80	21,348,267.00
5. 期末基金份额净值	1.0751	1.0692

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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019年07月01日 - 2019年07月19日)	
	前海开源恒泽保本混合A	前海开源恒泽保本混合C
1. 本期已实现收益	96,055.56	26,373.77
2. 本期利润	6,432.92	1,076.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-	-
4. 期末基金资产净值	74,543,050.08	35,098,416.34
5. 期末基金份额净值	1.0750	1.0700

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。

3.2 基金净值表现(转型后)

3.2.1 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

前海开源恒泽混合A净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.01%	0.01%	0.87%	0.17%	-0.86%	-0.16%

前海开源恒泽混合C净值表现

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
自基金合同生效起至今	-0.07%	0.01%	0.87%	0.17%	-0.94%	-0.16%

注：本基金业绩比较基准为：中证全债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%。

3.2.2 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

前海开源恒泽混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年07月20日-2019年09月30日)



前海开源恒泽混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年07月20日-2019年09月30日)



注：①2019年7月20日（含当日）起，本基金转型为“前海开源恒泽混合型证券投资基金”，截至2019年9月30日止，本基金转型后未满1年。

②本基金转型后的建仓期为6个月，截至2019年9月30日，本基金建仓期尚未结束。

3.2 基金净值表现(转型前)

3.2.1 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

前海开源恒泽保本混合A净值表现

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	0.37%	0.03%	0.65%	0.01%	-0.28%	0.02%

前海开源恒泽保本混合C净值表现

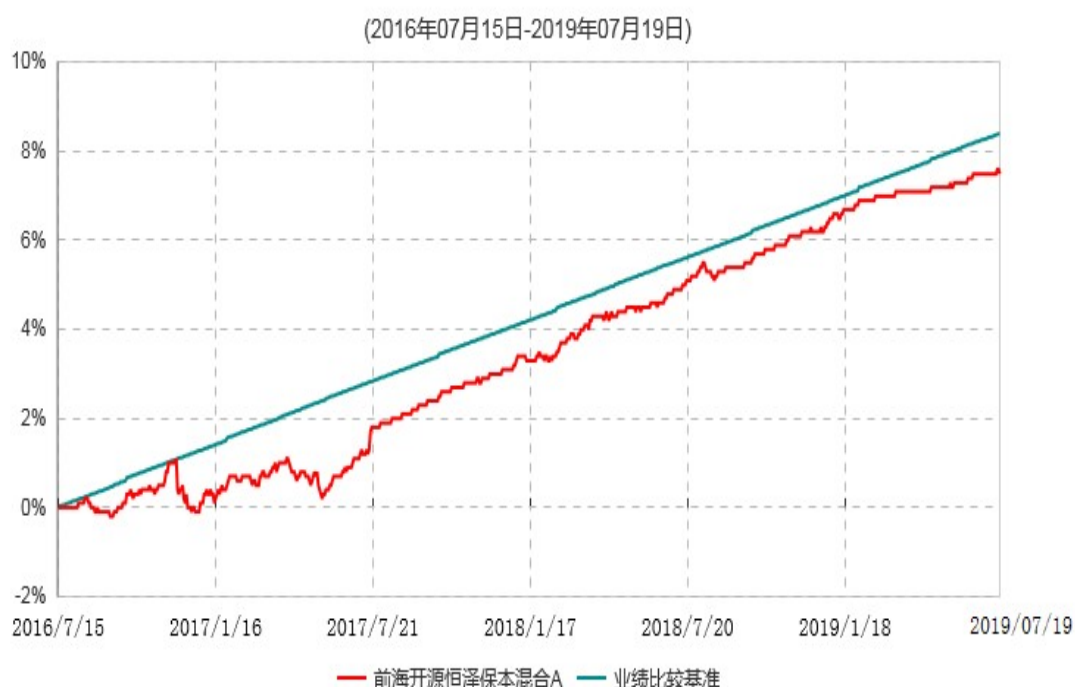
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.38%	0.02%	0.65%	0.01%	-0.27%	0.01%

注：①本基金业绩比较基准为：3年期定期存款税后收益率。

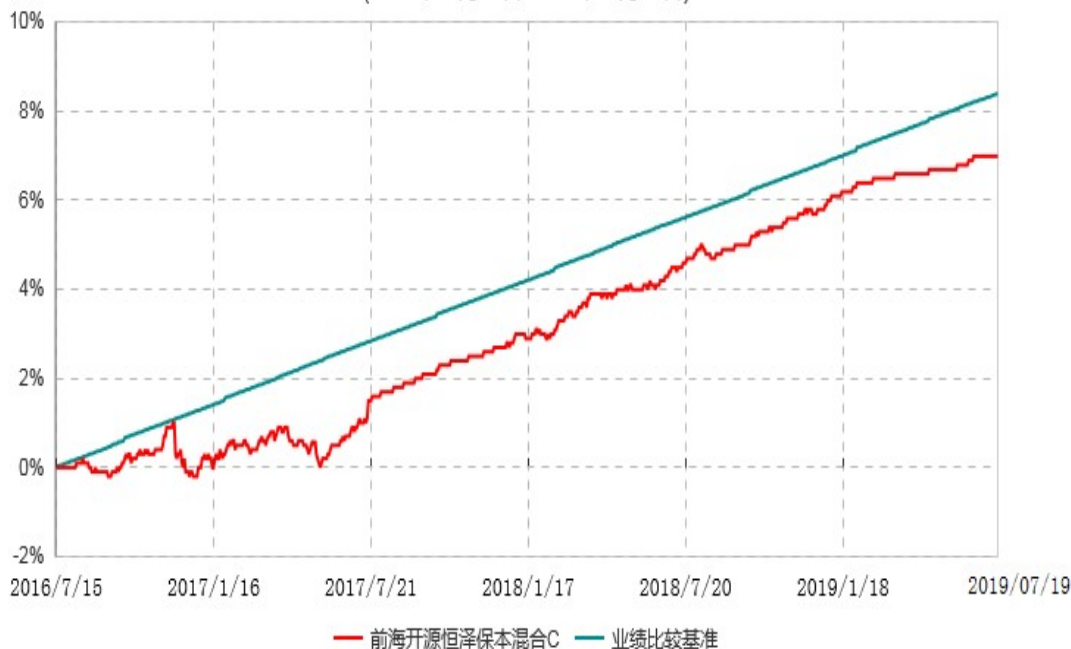
②本基金净值表现阶段为2019年04月20日-2019年07月19日。

3.2.2 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

前海开源恒泽保本混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



前海开源恒泽保本混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年07月15日-2019年07月19日)



注：2019年7月20日（含当日）起，本基金转型为“前海开源恒泽混合型证券投资基金”。

3.3 其他指标(转型后)

无。

3.3 其他指标(转型前)

无。

§ 4 管理人报告

4.1 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		
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人	2016-07-15	-	17年	刘静女士，经济学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理、长盛货币市场

					基金基金经理、长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基金经理，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、固定收益部负责人。
丁骏	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2016-07-15	-	16年	丁骏先生，博士研究生。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师，国泰君安证券股份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发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理，基金同盛、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。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

固定收益方面：

本报告期内，社融增速先降后稳，银行赶在新的定价基准实施前加速信贷投放在一定程度上导致社融增速企稳。通胀方面，尽管CPI保持在较高水平，但因CPI上涨主要是结构性因素所致，且市场已有一定的预期，CPI对市场情绪及货币政策的影响有限。货币政策方面，央行先后进行利率并轨和降准，但并未下调MLF利率，相对于下调定价基准而言，央行更注重疏通利率传导机制。流动性方面，由于6月底超储率较高，7月流动性整体仍维持超宽松状态。8月后，由于银行加大信贷投放，且信用环境趋稳后央行在流动性投放上较为温和，流动性由宽松转向平稳。金融监管方面，为了配合疏通信贷传导，监管加强了对同业业务的控制。整个季度来看，债券收益率先下后上，走势基本跟随社融增速，此外，流动性和风险偏好也对债市有较大的影响。

权益方面：

本报告期内，宏观经济数据稳中偏弱，部分经济指标在正常范围内出现一定波动。但是横向对比，在全球各主要经济体中，我国经济在整体上依然是处于稳健运行、名列前茅的态势。我们相信，未来在非洲猪瘟的冲击效应减退后，CPI指标依然会运行在合理区间内。管理当局在充分评估经济发展趋势和各种内外部冲击的潜在影响后，一定会积极采取相应的对冲措施，确保我国宏观经济的健康发展，为全年经济稳定健康发展保驾护航。

回顾第三季度，A股市场走出小幅波动的态势。以上证综指为例，三季度跌幅为2.47%，而同期的创业板综合指数则涨了5.20%。我们认为，接下来的一个季度中，市场在经济数据筑底的预期中逐步回升。

操作上：

固定收益方面，组合配置以中短久期利率债为主，组合保持较高的流动性水平。后续将根据市场变化，择机合理调整组合久期及杠杆水平。

权益方面，在板块配置上，结合本基金基金合同的规定，我们在四季度将择机布局在业绩稳定增长的蓝筹股、TMT、消费股等投资方向上。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年7月19日，前海开源恒泽保本混合A基金份额净值为1.075元；自2019年7月1日至2019年7月19日本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.13%。

截至2019年7月19日，前海开源恒泽保本混合C基金份额净值为1.070元；自2019年7月1日至2019年7月19日本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.13%。

截至2019年9月30日，前海开源恒泽混合A基金份额净值为1.0751元；自2019年7月20日至2019年9月30日本基金份额净值增长率为0.01%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。

截至2019年9月30日，前海开源恒泽混合C基金份额净值为1.0692元；自2019年7月20日至2019年9月30日本基金份额净值增长率为-0.07%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。

4.6 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。

§ 5 投资组合报告(转型后)

5.1 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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,005,000.00	83.84
	其中：债券	50,005,000.00	83.84
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,709,933.18	4.54
8	其他资产	6,927,382.02	11.61

9	合计	59,642,315.20	100.00
---	----	---------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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	50,005,000.00	84.43
	其中：政策性金融债	50,005,000.00	84.43
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	50,005,000.00	84.43

5.5 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(%)
1	190201	19国开01	500,000	50,005,000.00	84.43

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

5.6 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	6,001,426.85
3	应收股利	-
4	应收利息	925,322.56
5	应收申购款	632.61

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,927,382.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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。

§5 投资组合报告（转型前）

5.1 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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	139,983,611.90	99.96
8	其他资产	57,397.88	0.04
9	合计	140,041,009.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,397.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	57,397.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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。

§ 6 开放式基金份额变动(转型后)

单位：份

	前海开源恒泽混合A	前海开源恒泽混合C
基金合同生效日(2019年07月20日)基金份额总额	69,311,971.15	32,807,151.75
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	180,314.86	819,686.67
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	34,259,420.82	13,660,225.65

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	35,232,865.19	19,966,612.77

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。

§ 6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

	前海开源恒泽保本混合 A	前海开源恒泽保本混合 C
报告期期初基金份额总额	182,663,982.70	50,991,627.95
报告期期间基金总申购份额	22,414.18	21,463.81
减：报告期期间基金总赎回份额	113,374,425.73	18,205,940.01
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	69,311,971.15	32,807,151.75

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

前海开源恒泽保本混合型证券投资基金第一个保本周期于2019年7月15日到期。鉴于第一个保本周期到期未能符合基金合同约定的保本基金存续条件，经本基金管理人与托管人协商一致，自2019年7月20日起，根据基金合同的约定将本基金转型为非避险策略基金，即前海开源恒泽混合型证券投资基金。具体情况详见基金管理人在中国证监会指定媒介发布的相关公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源恒泽混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源恒泽混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源恒泽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) 前海开源恒泽混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 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

前海开源基金管理有限公司

2019年10月25日