

前海开源沪港深新硬件主题灵活配置混合
型证券投资基金
2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 18 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深新硬件
交易代码	004314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额	6,156,671.69 份
投资目标	本基金主要通过投资于新硬件主题相关证券，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	<p>本基金的投资策略包括六个方面：</p> <p>(1) 大类资产配置：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。</p> <p>(2) 股票投资策略：新硬件是指以人工智能为核心、以硬件设备为表现形式、以互联网为载体的智能终端，包括但不限于：虚拟现实、可回收卫星、无人机、无人驾驶、可穿戴设备、3D 打印、智能机器人等领域。围绕新硬件的基础技术和应用板块，本基金将重点投资于电子元器件、通信设备、计算机、机械、汽车、电力设备、传媒、国防军工、汽车、家电等行业。除了筛选出与新硬件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、估值有优势的公司进行投资。同时将精选新硬件主题相关行业的公司，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。</p>

	<p>(3) 债券投资策略：本基金将结合对宏观经济、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。同时结合经济趋势、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。</p> <p>(4) 权证投资策略：本基金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> <p>(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。</p> <p>(6) 股指期货投资策略：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。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%+恒生指数收益率×35%+中证全债指数收益率×30%。	
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。本基金若投资港股，需承担汇率风险、流动性风险以及境外市场的风险等特别风险。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深新硬件 A	前海开源沪港深新硬件 C
下属分级基金的交易代码	004314	004315
报告期末下属分级基金的份额总额	1,049,891.29 份	5,106,780.40 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年4月1日—2017年6月30日）	
	前海开源沪港深新硬件 A	前海开源沪港深新硬件 C

1. 本期已实现收益	2,901.76	290,392.40
2. 本期利润	53,251.99	376,015.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0603	0.0853
4. 期末基金资产净值	1,111,644.24	5,817,700.01
5. 期末基金份额净值	1.0588	1.1392

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

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

前海开源沪港深新硬件 A

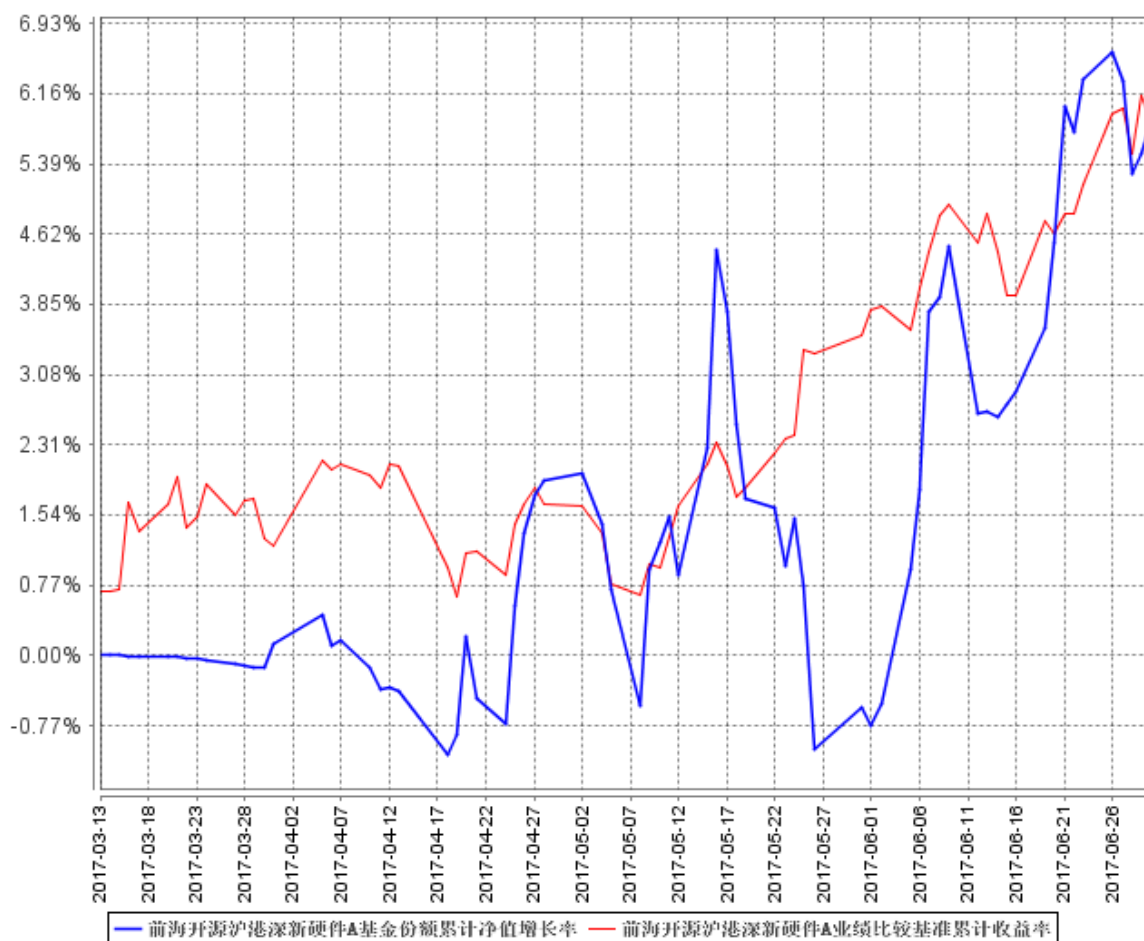
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.74%	0.83%	4.58%	0.38%	1.16%	0.45%

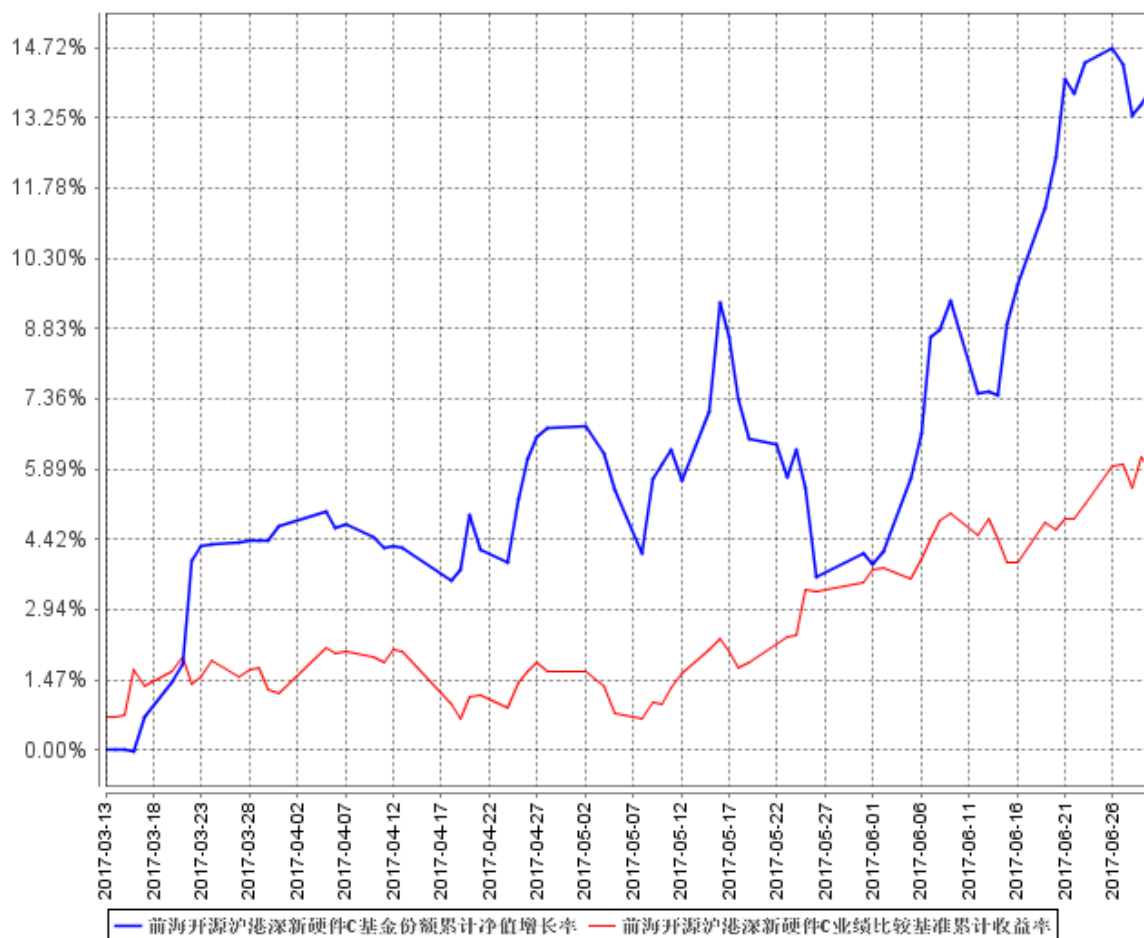
前海开源沪港深新硬件 C

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	8.83%	0.86%	4.58%	0.38%	4.25%	0.48%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×35%+恒生指数收益率×35%+中证全债指数收益率×30%。

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





注：①本基金的基金合同于 2017 年 3 月 13 日生效，截至 2017 年 6 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

②本基金的建仓期为 6 个月，截至 2017 年 6 月 30 日，本基金建仓期尚未结束。

3.3 其他指标

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		
徐立平	本基金的基金经理、公司执行投资	2017 年 3 月 13 日	-	15 年	徐立平先生，清华大学工商管理硕士。历任泰信基金管理有限公司行业研究员，中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理

	总监				助理。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。
--	----	--	--	--	--------------------------

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、《前海开源沪港深新硬件主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年二季度宏观经济整体运行平稳，PMI 连续九个月在荣枯线 50 以上，显示经济活动仍在扩张区间，随着 PPI 高位回落，规模以上企业工业增加值和工业企业利润总额亦从高位开始回落，企业补库存接近尾声，下半年经济增速隐忧开始显现。

从 GDP 支出法来看，社会消费品零售总额继续平稳增长，受益于国内、欧洲和美国经济复苏

及去年同期低基数的影响，进出口两旺，以美元计价的进口和出口增速均呈现两位数以上的增长；固定资产投资完成额仍维持在 8-9% 的增速，从分项数据看：基建投资前高后低，制造业投资回暖部分对冲了房地产投资的下滑；我们预判二季度 GDP 仍能维持 6.9% 左右的增速。

受金融业去杠杆和货币政策由积极变为稳健中性影响，5 月份 M2 同比增速掉至 9.6%；但前五个月的社会融资规模累计值仍然达到 9.37 万亿，高于去年同期的累计值，显示出金融业开始脱虚向实、服务实体经济的导向初见成效；CPI 一直在 2% 以下的低位徘徊，央行当前的加息压力不大，但贷款加权平均利率有所上升，在金融业去杠杆的背景下，资金成本有所上升。

在各地严厉的房地产调控政策影响下，房地产交易量迅速回落，地产价格稳中有降，资产泡沫扩大的势头得到遏制，贸易经常账户差额重新回到顺差，同时由于美元的疲软，中美利差继续扩大，人民币币值稳中有升，资产外逃的势头得到有效遏制；为进出口贸易创造了良好的环境。

二季度 A 股市场跌宕起伏，四月份由于金融业去杠杆带来的流动性偏紧导致市场有一波明显的下跌，对流动性敏感的国防军工、传媒及计算机等估值较高的行业跌幅居前，而业绩增长确定性高、估值较低的白酒、家电涨幅居前；行情“二八”现象分化严重。

本基金二季度维持了较高的仓位水平，持仓主要集中在 TMT 和机械行业中的智能硬件类公司，我们认为电子元器件、通信及传媒行业在经历了两年的“杀估值”阶段之后，部分个股估值已经进入了合理的区间，已经具有了良好的中长期投资价值。

展望 2017 年下半年，我们认为宏观经济有望继续维持 L 型走势，随着上游原材料及中游制造业景气度往下游的传导，中下游企业的盈利有望进一步回升，A 股亦将维持震荡上行的格局。我们认为 2017 年下半年 A 股仍然具有较好的结构性投资机会，我们仍将维持合理的仓位，精选符合本基金风格和投资方向的个股，努力为基金持有人带来良好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 5.74%，同期业绩比较基准收益率为 3.51%；C 类基金份额净值增长率为 8.83%，同期业绩比较基准收益率为 3.51%。

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的情形。

本基金本报告期内，从 2017 年 6 月 15 日至 2017 年 6 月 30 日连续 12 个工作日基金资产净值低于五千万元。

§5 投资组合报告

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	3,217,010.30	44.34
	其中：股票	3,217,010.30	44.34
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	4,020,035.23	55.40
8	其他资产	18,955.04	0.26
9	合计	7,256,000.57	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

代码	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	2,377,813.30	34.32
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	657,469.00	9.49
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	181,728.00	2.62
S	综合	-	-
	合计	3,217,010.30	46.43

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

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	002174	游族网络	7,700	244,552.00	3.53
2	300450	先导智能	4,700	243,319.00	3.51
3	002241	歌尔股份	12,600	242,928.00	3.51
4	000050	深天马 A	10,300	211,871.00	3.06
5	300207	欣旺达	17,700	208,683.00	3.01
6	002555	三七互娱	8,100	207,117.00	2.99
7	300327	中颖电子	6,500	206,050.00	2.97
8	002624	完美环球	6,000	205,800.00	2.97
9	300083	劲胜精密	22,100	204,204.00	2.95
10	300296	利亚德	9,900	186,120.00	2.69

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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	676.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	587.69
5	应收申购款	17,691.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,955.04

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

单位：份

项目	前海开源沪港深新硬件 A	前海开源沪港深新硬件 C
报告期期初基金份额总额	730,896.61	3,122,897.02
报告期期间基金总申购份额	355,620.54	50,478,730.66
减：报告期期间基金总赎回份额	36,625.86	48,494,847.28
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,049,891.29	5,106,780.40

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

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

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	1	20170623-20170630	0.00	1,447,795.10	-	1,447,795.10	23.52%
	2	20170613-20170614	0.00	23,259,211.02	23,259,211.02	0.00	0.00%
	3	20170613-20170618	0.00	1,163,937.48	1,163,937.48	0.00	0.00%
	4	20170613-20170618	0.00	1,163,937.48	1,163,937.48	0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

1. 巨额赎回风险

(1) 本基金单一投资者所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，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；

(2) 单一投资者大额赎回时容易造成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，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值

低于 5000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；

3. 流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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沪港深新硬件主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深新硬件主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深新硬件主题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、营业执照和公司章程

(5) 前海开源沪港深新硬件主题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

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

2017 年 7 月 21 日