

前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型  
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	前海开源沪港深核心资源混合
交易代码	003304
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 17 日
报告期末基金份额总额	572,082,326.64 份
投资目标	本基金主要通过精选投资于核心资源主题相关证券，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>本基金的投资策略主要有以下六方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>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，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>本基金通过对股票等权益类、债券等固定收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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）核心资源主题相关股票的界定</p> <p>本基金所称“核心资源”是指能够被企业占有和利用，为企业创造经济价值，进而给企业带来核心竞争力的稀缺资源以及生产或经营</p>

	<p>条件。以核心资源为主题，本基金将重点配置拥有上述核心资源开发、经营或使用权的上市公司发行的股票。</p> <p>本基金将在拥有上述核心资源的上市公司中，重点关注具有良好发展潜力的核心资源及拥有该资源开发经营权的上市公司。</p> <p>(2) 核心资源主题相关股票的投资策略</p> <p>本基金将精选有良好增值潜力的、与核心资源主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。</p> <p>(3) 港股通标的股票投资策略</p> <p>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。本基金将遵循核心资源主题相关股票的投资策略，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</p> <p>在债券投资策略方面，本基金将以核心资源主题相关债券为主线，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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>在权证投资方面，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</p> <p>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>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+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。本基金如果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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深核心资源混合 A	前海开源沪港深核心资源混合 C
下属分级基金的交易代码	003304	003305
报告期末下属分级基金的份额总额	491,386,639.44 份	80,695,687.20 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）	
	前海开源沪港深核心资源混合 A	前海开源沪港深核心资源混合 C
1. 本期已实现收益	4,522,348.60	635,572.60
2. 本期利润	5,282,656.48	611,669.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0081
4. 期末基金资产净值	506,429,944.74	83,112,182.40
5. 期末基金份额净值	1.031	1.030

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

前海开源沪港深核心资源混合 A

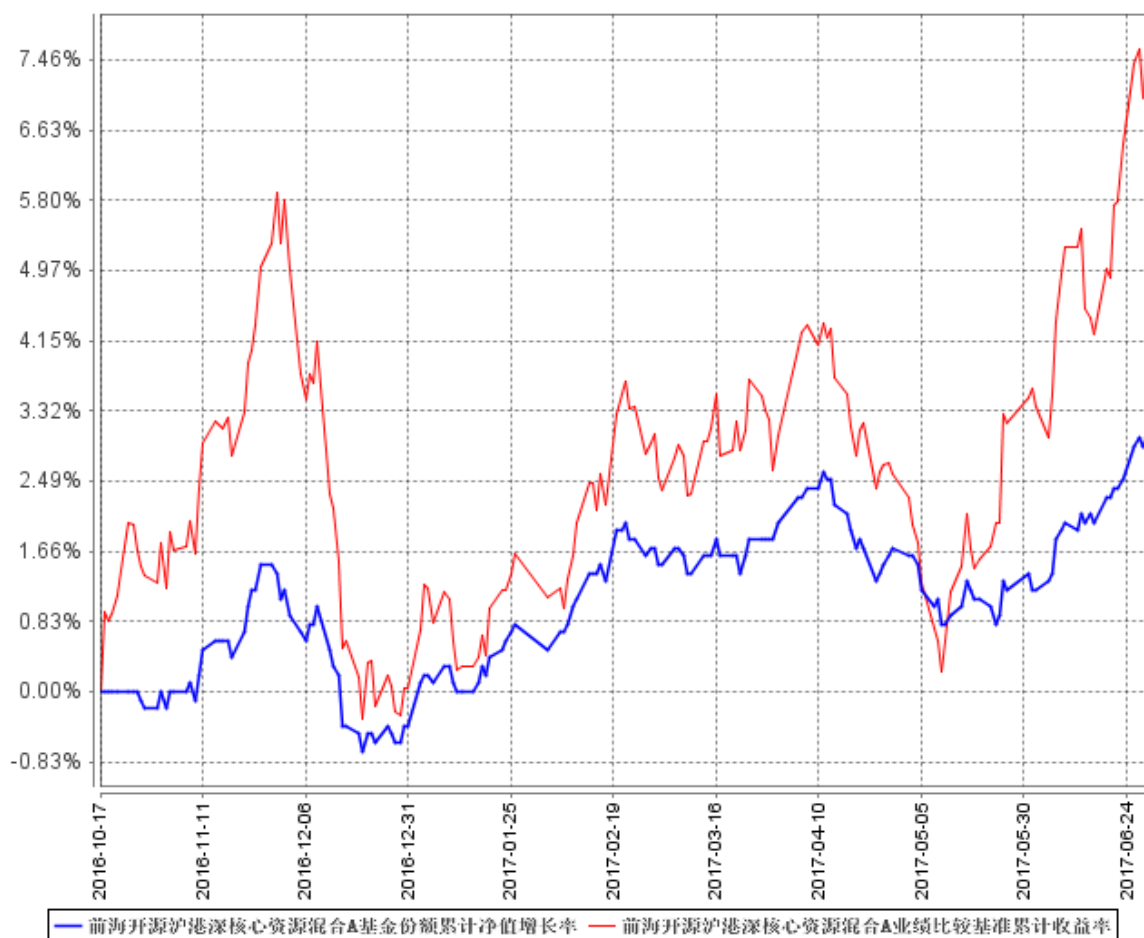
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.08%	0.17%	4.30%	0.44%	-3.22%	-0.27%

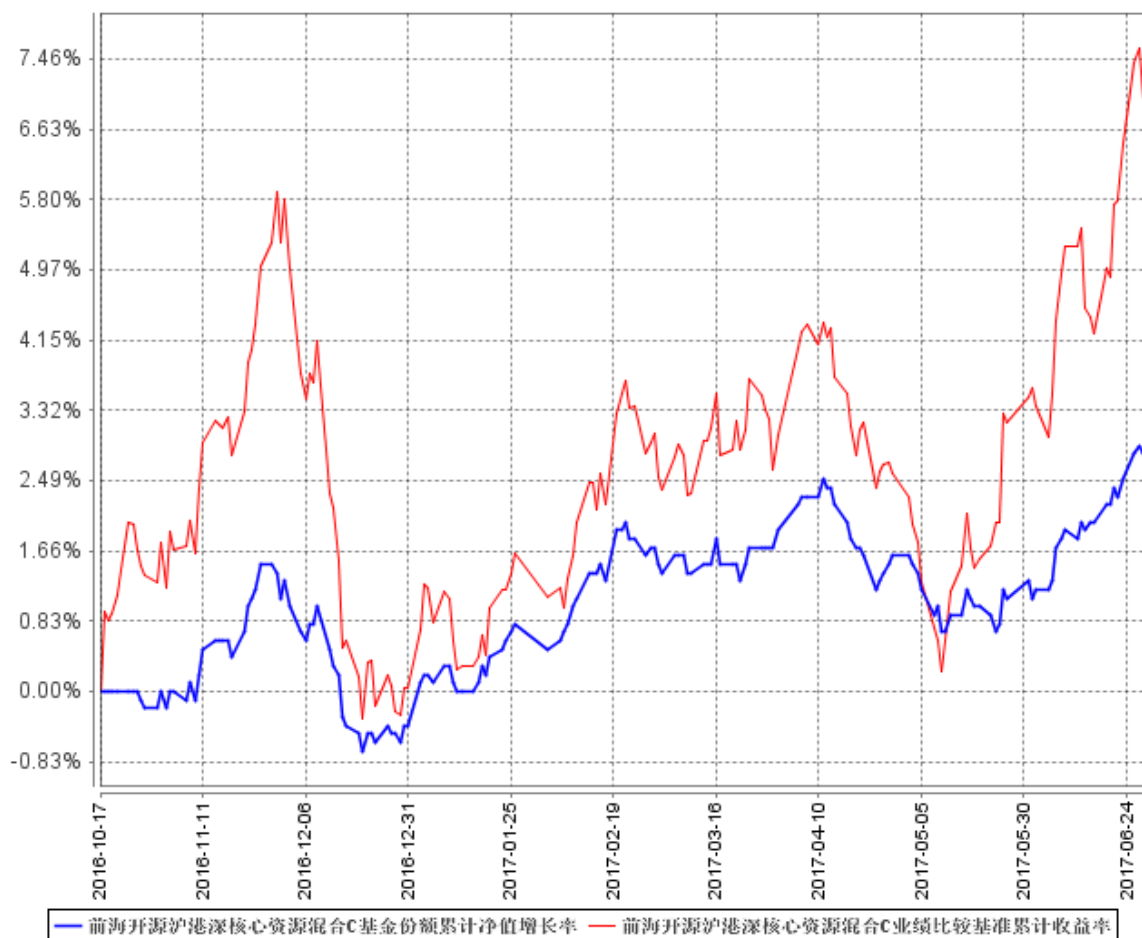
前海开源沪港深核心资源混合 C

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	1.08%	0.17%	4.30%	0.44%	-3.22%	-0.27%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率 × 70% + 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 2016 年 10 月 17 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至 2017 年  
6 月 30 日，本基金建仓期结束未满 1 年。

### 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		
吴国清	本基金 的基金 经理	2016 年 10 月 17 日	—	9 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。
--	--	--	--	--	--

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、《前海开源沪港深核心资源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

报告期内，股票市场呈现先抑后扬走势。4 月底由于金融监管密集，市场出现大幅回调，我们基于对后续市场走势的乐观判断，在 5 月初对持仓组合进行了一定调整，将前期主要集中于大盘股的持仓调整为大盘股和中小盘股比例相对均衡的结构。基于历史经验，市场在明显的上升趋势阶段，中小盘股一般更具弹性。从 5 月下旬市场触底反弹以来沪深 300 代表的大盘股和中证

500 代表的中小盘股表现基本相当。

债市方面，本报告期内，经济企稳态势延续，通胀有所回升但绝对水平仍较低，基本面对债市影响较为有限。4 月~5 月监管机构密集发文限制同业套利、资金池等业务，监管力度明显加强，叠加银行对半年末流动性较为悲观，收益率大幅上行。6 月中旬后，因此前银行准备已较为充分，叠加央行维稳、资金投放与到期错位，资金面逐步转为宽松，收益率企稳回落。整个季度来看，利率债收益曲线陡峭化上行，国债收益率上行幅度大于国开；高等级信用债收益曲线以平行上行为主，中低等级信用债收益曲线陡峭化上行；同业存单利率及 3m-1m 的利差先上后下，于 6 月上旬达到阶段性顶部。

操作上，因管理人基于前期对债市的前瞻性分析认为债市风险还未充分释放，在债券投资上较为谨慎，期间配置主要以短久期的中高等级信用债为主，以获取较为稳定的票息；另外适当参与了部分跨市场无风险套利投资机会，期间获得了较好的收益。

三季度，预计经济仍有望维持平稳，通胀虽受基数效应的影响继续回升但绝对水平不高，基本面对债市影响仍有限。在去杠杆取得一定成效的情况下监管力度可能会有所缓和，但因去杠杆的大方向不变，在去杠杆达到监管合意水平之前，货币政策明显放松的可能性不大，银行负债成本下行空间有限，债市趋势性机会仍需等待。基于上述判断，我们将继续保持谨慎，债券部分的投资仍将以短久期、获取稳定票息为主。如果判断市场将出现趋势性机会，我们将择机适当拉长组合久期，力争获取超额收益。

#### 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 1.08%，同期业绩比较基准收益率为 4.30%；C 类基金份额净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准收益率为 4.30%。

#### 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

### 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	141,444,923.05	21.93



	其中：股票	141,444,923.05	21.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	423,525,175.23	65.66
	其中：债券	319,116,791.10	49.47
	资产支持证券	104,408,384.13	16.19
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	72,289,655.45	11.21
8	其他资产	7,751,741.81	1.20
9	合计	645,011,495.54	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	958,209.00	0.16
B	采矿业	9,250,149.00	1.57
C	制造业	63,887,662.38	10.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,791,816.00	0.64
E	建筑业	4,828,337.22	0.82
F	批发和零售业	5,075,244.90	0.86
G	交通运输、仓储和邮政业	3,995,078.20	0.68
H	住宿和餐饮业	94,850.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,303,962.09	1.07
J	金融业	29,738,074.26	5.04
K	房地产业	6,495,665.00	1.10
L	租赁和商务服务业	2,321,355.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	148,680.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	1,810,868.00	0.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	355,712.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	1,484,006.00	0.25
S	综合	905,254.00	0.15
	合计	141,444,923.05	23.99

### 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	000001	平安银行	245,300	2,303,367.00	0.39
2	002142	宁波银行	107,000	2,065,100.00	0.35
3	601288	农业银行	467,700	1,646,304.00	0.28
4	600036	招商银行	58,600	1,401,126.00	0.24
5	601939	建设银行	216,700	1,332,705.00	0.23
6	600028	中国石化	220,400	1,306,972.00	0.22
7	601166	兴业银行	72,800	1,227,408.00	0.21
8	600015	华夏银行	129,088	1,190,191.36	0.20
9	600000	浦发银行	93,470	1,182,395.50	0.20
10	601857	中国石油	151,900	1,168,111.00	0.20

### 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	28,496,791.10	4.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	160,727,000.00	27.26
5	企业短期融资券	100,240,000.00	17.00
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,653,000.00	5.03
9	其他	-	-
10	合计	319,116,791.10	54.13

### 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	112257	15 荣盛 02	412,960	41,296,000.00	7.00
2	112381	16 华联债	400,000	40,268,000.00	6.83

3	136350	16 海怡 02	400,000	39,728,000.00	6.74
4	011697009	16 阳煤 SCP010	200,000	20,068,000.00	3.40
5	011761021	17 海药 SCP001	200,000	20,064,000.00	3.40

## 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	142430	君创 A2	300,000	30,000,000.00	5.09
2	116323	万科 1A1	250,000	24,999,842.47	4.24
3	142154	国药 1 优 1	200,000	19,902,293.15	3.38
4	116418	万科 3A1	150,000	14,881,112.88	2.52
5	142382	花呗 12A1	100,000	9,934,394.52	1.69
6	131814	聚信贰 A2	100,000	4,690,741.11	0.80

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

## 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

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	57,981.95
2	应收证券清算款	217,463.89
3	应收股利	-
4	应收利息	7,476,295.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,751,741.81

### 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	前海开源沪港深核心资源混合 A	前海开源沪港深核心资源混合 C
报告期期初基金份额总额	491,385,745.30	43,366,805.05
报告期期间基金总申购份额	13,938.22	77,343,680.40
减：报告期期间基金总赎回份额	13,044.08	40,014,798.25
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	491,386,639.44	80,695,687.20

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	20170401-20170630	342,558,124.53	0.00	0.00	342,558,124.53	59.88%
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核心资源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深核心资源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) 前海开源沪港深核心资源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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司

2017 年 7 月 21 日