

---

**前海开源恒泽保本混合型证券投资基金**

**2017年第3季度报告**

**2017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:2017年10月26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2017年10月24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7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |   |
|------------|---|
| 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 | 1,489,952,087.49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）和时间不变性投资组合保险策略（Time Invariant Portfolio Protection）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</p> |

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。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

基金管理人在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策部门或小组，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度，并经基金管理人董事会批准后执行。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理遵从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

|                 |                              |                   |
|-----------------|------------------------------|-------------------|
| 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 | 357,444,980.85份              | 1,132,507,106.64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07月01日 - 2017年09月30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      | 3,474,784.85                   | 9,338,301.72     |
| 2. 本期利润         | 5,447,153.68                   | 15,037,128.12    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0139                         | 0.0129           |
| 4. 期末基金资产净值     | 366,183,399.07                 | 1,156,832,858.25 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.024                          | 1.021            |

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 | 1.29%  | 0.06%     | 0.68%      | 0.01%         | 0.61% | 0.05% |

**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 | 1.19%  | 0.06%     | 0.68%      | 0.01%         | 0.51% | 0.05% |

注：本基金的业绩比较基准为：3年期定期存款税后收益率。

**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：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9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 |        |   |
| 丁骏 | 本基金的基金经理、公司联席投资总监 | 2016-07-15  | -    | 15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。   |
| 刘静 | 本基金的基金经理、公司联席投资总监、固定收益部负责人 | 2016-07-15 | - | 16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。 |

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遵规守信情况说明

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，经济增速连续两个月走低，尽管有环保限产的原因，但也反映出经济内生动能有所下降，债券收益率的顶部支撑进一步得到强化；但社融增速继续高位运行又反映出实体经济融资需求不弱，经济基本面对债券收益率向下的拉动有限。加上监管处于相对空窗期，债市更多受到资金面的影响。因超储率处于较低水平，而货币政策维持中性，缴税等季节性因素往往导致资金面出现阶段性的超预期紧张，也导致这些时期债市受到一定的压制。整个季度来看，利率债收益率以高位震荡为主；信用债收益曲线以上行为主；同业存单利率及3m-1m的利差先上后下，两者分别于9月上旬和8月下旬达到阶段性顶部。

操作上，固定收益方面，因管理人基于前期对债市的前瞻性分析认为债市缺乏大的机会，而货币政策中性、银行负债成本下行空间有限的情况下，较为平坦的收益曲线及短端较高的性价比在相当时间内还将维持，在固定收益投资上主要以存单、存款、和短久期高等级信用债为主，期间也获得了较好的收益。

权益方面，本报告期内，国际国内宏观经济数据表现良好。尤其美国经济走势较强，带动全球经济出现一抹亮色，其失业率一路走低，证券市场指标屡创新高。

操作上，本基金在本报告期内进行了一定程度的仓位调整。

四季度，固定收益方面，基建和地产将面临一定的下行压力，监管大概率将有序推进，债券收益率上行风险有限。不过因银行同业负债占比较高，且短期内下降空间有限，资金成本的下行将较为缓慢；另外，融资需求较好显示经济仍有一定的韧性，经济失速的可能性不大，从而货币政策放松的可能性亦不大，债市仍缺乏大的趋势性机会。考虑到收益曲线较为平坦，短端仍具备较高的性价比。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为主。但因收益率向上的空间相对有限，交易的安全边际增加，所以如果出现较好的交易时间窗口机会，也将择机适当参与一些交易性机会，以增厚组合收益。如果判断市场出现趋势性行情，我们将择适当机拉长久期。同时，我们也将积极参与新股和转债的一级市场投资机会，以增厚组合无风险收益。

权益方面，回顾2017年第3季度，A股走势与前期有所变化，上证50指数连续上涨后横盘整理，而前期表现较弱的创业板指数则逐步走强。站在目前这个时点，我们认为，接下来的一个季度中，市场的各方面情况比我们前期预计的要好，震荡上升的格局暂时不会发生改变。在这个过程中，可能会影响我们结论的不确定因素主要有央行对于金融调控的政策动向以及美国缩表预期引领的全球流动性变化节奏等。我们要保持对上述指标的跟踪关注。未来本基金将增加波段操作，配置重点将转向业绩增长稳定但前期股价表现一般的二线蓝筹股等投资标的上。

#### 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1.29%，同期业绩比较基准收益率为0.68%；C类基金份额净值增长率为1.19%，同期业绩比较基准收益率为0.68%。

#### 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              | 2,961,032.00     | 0.19          |
|    | 其中：股票             | 2,961,032.00     | 0.19          |
| 2  | 基金投资              | -                | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 944,776,782.66   | 61.90         |
|    | 其中：债券             | 835,887,407.20   | 54.77         |
|    | 资产支持证券            | 108,889,375.46   | 7.13          |
| 4  | 贵金属投资             | -                | -             |
| 5  | 金融衍生品投资           | -                | -             |
| 6  | 买入返售金融资产          | 466,083,559.13   | 30.54         |
|    | 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      | 101,514,635.21   | 6.65          |
| 8  | 其他资产              | 10,882,403.44    | 0.71          |
| 9  | 合计                | 1,526,218,412.44 | 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)      | 占基金资产净值的比例 (%) |
|----|------------------|--------------|----------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -            | -              |
| B  | 采矿业              | -            | -              |
| C  | 制造业              | 2,961,032.00 | 0.19           |
| 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<br>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<br>管理业   | -            | -    |
| O | 居民服务、修理和其他<br>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                  | 2,961,032.00 | 0.19 |

### 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  | 601689 | 拓普集团 | 103,100 | 2,961,032.00 | 0.19         |

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

### 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 | 79,946,000.00 | 5.25         |
| 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） | 1,163,407.20   | 0.08  |
| 8  | 同业存单      | 754,778,000.00 | 49.56 |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 835,887,407.20 | 54.88 |

### 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  | 111718341 | 17华夏银行C<br>D341 | 1,000,000 | 98,900,000.0<br>0 | 6.49         |
| 2  | 019301    | 13国债01          | 700,000   | 69,951,000.0<br>0 | 4.59         |
| 3  | 111699925 | 16杭州银行C<br>D173 | 700,000   | 67,711,000.0<br>0 | 4.45         |
| 4  | 111709347 | 17浦发银行C<br>D347 | 500,000   | 49,450,000.0<br>0 | 3.25         |
| 4  | 111720172 | 17广发银行C<br>D172 | 500,000   | 49,450,000.0<br>0 | 3.25         |
| 4  | 111717179 | 17光大银行C<br>D179 | 500,000   | 49,450,000.0<br>0 | 3.25         |

### 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  | 131876 | 国药1优A | 1,000,000 | 100,196,602.<br>74 | 6.58         |
| 2  | 131814 | 聚信贰A2 | 200,000   | 6,978,772.72       | 0.46         |
| 3  | 142399 | 聚肆A1  | 100,000   | 1,714,000.00       | 0.11         |

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

**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   | 38,776.58     |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 10,843,528.05 |
| 5  | 应收申购款   | 98.81         |
| 6  | 其他应收款   | -             |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 7 | 其他 | -             |
| 8 | 合计 | 10,882,403.44 |

#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 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

|                               | 前海开源恒泽保本混合<br>A | 前海开源恒泽保本混合<br>C  |
|-------------------------------|-----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 417,281,808.48  | 1,288,497,167.34 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 182,474.51      | 274,462.45       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 60,019,302.14   | 156,264,523.15   |
| 报告期期间基金拆分变动份额（<br>份额减少以“-”填列） | 0.00            | 0.00             |
| 报告期期末基金份额总额                   | 357,444,980.85  | 1,132,507,106.64 |

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              | 20170919 - 20170930    | 299,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 299,999,000.00 | 20.13   |
| 产品特有风险  |                |                        |                |      |      |                |         |
| <p>1. 巨额赎回风险</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险</p> <p>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;</p> <p>3. 流动性风险</p> <p>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;</p> <p>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。</p> |                |                        |                |      |      |                |         |

## 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恒泽保本混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源恒泽保本混合型证券投资基金基金合同》

- (3) 《前海开源恒泽保本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) 前海开源恒泽保本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

二〇一七年十月二十六日