

前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第

3 季度报告

2017-09-30

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：2017-10-26

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。

项目	数值
基金简称	前海开源沪港深创新成长混合
场内简称	
基金主代码	002666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016-06-24
报告期末基金份额总额	236,525,459.0
投资目标	本基金在综合研究的基础上，精选投资于具有创新能力的高成长性行业龙头企业，分享企业高速增长成果，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。
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。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。2、股票投资策略 本基金采用以“自下而上”为主，“自上而下”为辅、定性和定量相结合的分析方法，构建并调整投资组合，力争获取稳定的超额收益。（1）创新成长主题界定 本基金主要通过定性分析企业创新能力和成长性，挖掘出符合中国经济转型、人口结构变迁、具有爆发式增长机会、有利于改善人类生活质量、持续成长能力的优质企业。（2）股票投资策略 本基金将选择股票池中具有如下特征的股票进行重点投资。1）所处行业景气向上且可持续。2）行业竞争格局良好且公司占据领先地位或具有领先潜力。3）公司提供的产品或服务市场空间大、竞争力强，具有爆发性增长潜力。4）公司治理完善、团队优秀。 本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点，选择合适的股票估值方法，通过考量备选股票的内在价值、P/E、P/B、EV/EBITDA、PEG 等指标，确定对其配置或调整的时机。

（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。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。4、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。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。 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。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

单位：人民币

主要财务指标	主基金(元)	A(元)		B(元)	
		2017-07-01 - 2017-09-30		2017-07-01 - 2017-09-30	
本期已实现收益		439,783.76		8,183,178.2	
本期利润		1,466,633.87		30,486,558.4	
加权平均基金份额本期利润		0.1424		0.141	
期末基金资产净值		16,417,122.48		286,516,571.4	
期末基金份额净值		1.289		1.28	

注：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。

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

注：注：2017年9月26日起本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×55%+恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×30%；2017年9月26日之前本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。

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 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	12.18 %	0.84 %	3.37 %	0.42 %	8.81 %	0.42

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 B

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	11.99 %	0.84 %	3.37 %	0.42 %	8.62 %	0.42

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：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。

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 A



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 B

前海开源沪港深创新成长混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率走势图
(2016年06月24日-2017年09月30日)



单位：人民币

其他指标	报告期 (2017-07-01 至 2017-09-30)
其他指标	报告期 (2017-09-30)

注：无。

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		
倪枫	本基金的基金经理	2016-06-24	-	7年	倪枫先生，北京大学硕士研究生，历任中国航天科工集团公司财务科员、航天科工资产管理有限公司证券投资部总经理、航天科工财务有限责任公司资产管理部总经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司。

注：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。

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。

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。

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。

2017 年三季度 A 股市场震荡上行并创下 2016 年以来的阶段性新高，上证综指当季涨幅 4.9%，深成指当季涨幅 5.3%，沪深 300 当季涨幅 4.6%；成交量出现一定程度放大；港股市场（恒指更是创下两年以来的新高。

本基金在三季度保持中高仓位，立足于选择成长优异兼具估值合理的标的构建投资组合，仍然重点配置了食品饮料、金融、TMT、新能源与传统汽车、部分化工、造纸、建材等周期成长股。本基金在三季度大幅跑赢比较基准。

展望后市，本基金对 A 股市场谨慎乐观，对港股市场保持乐观。具体方向上，本基金长期看好消费，中期看好战略性新兴产业在实业中的演进。

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 12.18%，同期业绩比较基准收益率为 3.37%，C 类基金份额净值增长率为 11.99%，同期业绩比较基准收益率为 3.37%。

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。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	266,421,929.71	87.3
	其中：股票	266,421,929.71	87.3
2	固定收益投资	496,742.00	0.1
	其中：债券	496,742.00	0.1
	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	25,562,393.00	8.3
7	其他资产	12,587,081.36	4.1
8	合计	305,068,146.07	100.0

注：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 27,759,241.86 元，占资产净值比例 9.16%。

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	39,793.60	0.0
C	制造业	196,689,204.30	64.9
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.0
E	建筑业	-	
F	批发和零售业	30,998.03	0.0
G	交通运输、仓储和邮政业	5,261,571.91	1.7
H	住宿和餐饮业	-	
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,347,326.08	1.4
J	金融业	32,103,400.00	10.6
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	115,299.99	0.0
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.0
S	综合	-	
	合计	238,662,687.85	78.7

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	6,525,388.80	2.1
消费者非必需品	9,067,571.52	2.9
消费者常用品	-	
能源	-	
金融	12,166,281.54	4.0
医疗保健	-	
工业	-	
信息技术	-	
电信服务	-	
公用事业	-	
地产业	-	
合计	27,759,241.86	9.1

注：注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	35,000	18,117,400	5.9
2	002460	赣锋锂业	204,998	17,896,325.4	5.9
3	600309	万华化学	287,928	12,136,165.2	4.0
4	002008	大族激光	259,985	11,335,346	3.7
5	002466	天齐锂业	160,000	11,246,400	3.7
6	000568	泸州老窖	200,000	11,220,000	3.7
7	000063	中兴通讯	390,000	11,037,000	3.6
8	600887	伊利股份	380,000	10,450,000	3.4
9	600487	亨通光电	270,000	9,288,000	3.0
10	600036	招商银行	360,000	9,198,000	3.0

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	-	
	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)	496,742.00	0.1
8	同业存单	-	
9	其他	-	
10	合计	496,742.00	0.1

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	113013	国君转债	2,050	256,742	0.0
2	128016	雨虹转债	2,400	240,000	0.0

注：注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	股指期货投资本期收益(元)			-	
	股指期货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。

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。

本期国债期货投资政策

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

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。

受到调查以及处罚情况

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

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

单位：人民币

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	123,373.7
2	应收证券清算款	12,488,760.7
3	应收股利	
4	应收利息	-25,053.1
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	12,587,081.3

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处于转股期的可转换债券。

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。

单位：1

项目	前海开源沪港深创新	前海开源沪港深创新	前海开源沪港深创新
	成长混合	成长混合 A	成长混合 C
报告期期初基金份额总额		10,208,689.66	194,943,800.2
报告期期间基金总申购份 额		7,637,190.5	106,594,338.4
减：报告期期间基金总赎 回份额		5,108,132.68	77,750,427.1
报告期期间基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填 列）		0	
报告期期末基金份额总额	236,525,459.00	12,737,747.48	223,787,711.5

注：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。

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：1

项目	前海开源沪港深创新	前海开源沪港深创新	前海开源沪港深创新
	成长混合	成长混合 A	成长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	20170701 - 20170930	168,815,924.03	0	60,000,000	108,815,924.03	46.01
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。

本基金管理人于 2017 年 8 月 24 日至 2017 年 9 月 22 日以通讯方式组织召开了本基金的基金份额持有人大会，会议表决通过了《关于修改前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，本基金管理人根据该议案对本基金的基金合同与托管协议进行了修改，并自 2017 年 9 月 26 日正式实施。投资人敬请查阅基金管理人刊登在中国证监会指定媒介上的有关公告。

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源沪港深创新成长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) 前海开源沪港深创新成长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

基金管理人、基金托管人处

- (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