

前海开源沪港深裕鑫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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	前海开源沪港深裕鑫
场内简称	
基金主代码	004316
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-03-23
报告期末基金份额总额	98,130,137.3
投资目标	本基金通过股票与债券等资产的合理配置，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	本基金的投资策略包括六个方面： (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，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 (2) 股票投资策略：本基金股票投资包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票和港股通标的股票。本基金股票投资策略主要包括股票投资策略和港股通标的股票投资策略。 (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。

(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。

(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。

(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。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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。本基金若投资港股通标的股票，需承担汇率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	交通银行股份有限公司	
下属 2 级基金的基金简称	前海开源沪港深裕鑫 A	前海开源沪港深裕鑫 C
下属 2 级基金的场内简称		
下属 2 级基金的交易代码	004316	004317
报告期末下属 2 级基金的份额总额	50,153,717.59	47,976,419.7
下属 2 级基金的风险收益特征		

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	2017-07-01 - 2017-09-30	2017-07-01 - 2017-09-30
本期已实现收益			507,319.88		490,958.3
本期利润			557,572.34		550,042.0
加权平均基金份额本期利润			0.0087		0.007
期末基金资产净值			50,975,909.96		48,712,049.3
期末基金份额净值			1.0164		1.015

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标		

注：注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标		
过去三个月	0.89 %	0.05 %	3.45 %	0.39 %	-2.56 %	-0.34

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标		
过去三个月	0.77 %	0.05 %	3.45 %	0.39 %	-2.68 %	-0.34

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

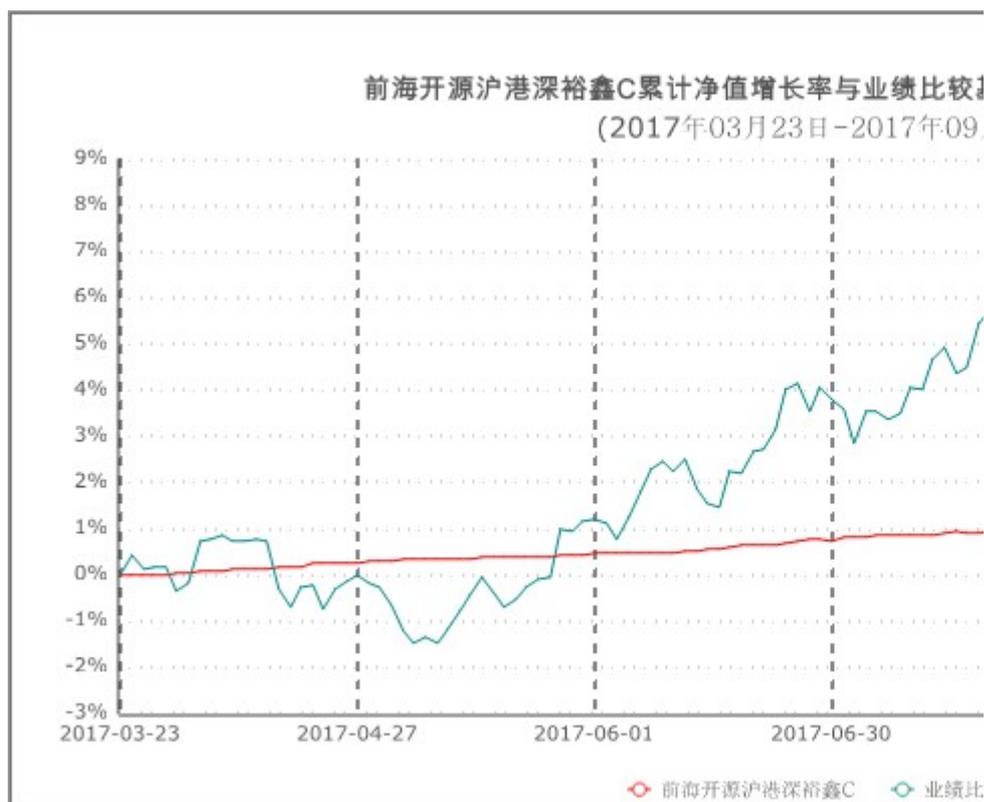
注：注：①本基金的基金合同于2017年3月23日生效，截至2017年9月30日止，本基金成立未满1年。

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比较 B



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		
王霞	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2017-03-23	-	14年	王霞女士，北京交通大学管理学硕士，中国注册会计师(CPA)。历任南方基金管理有限公司商业、贸易、旅游行业研究员、房地产行业首席研究员。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。

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。

报告期内，货币政策总体平稳，经济复苏总体趋势仍向好。利率水平在未来半年有温和上涨的预期。因此加大了对金融板块的配置，尤其是银行、保险行业。此外，看好高端白酒基本面逐步回暖的趋势，配置了一线龙头。但由于报告期内上证综指又创新高，随着房地产行业的基本面逐步下行，对地产产业链行业的影响将会逐步显现，总体仓位水平偏低，保持谨慎。

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 3.45%；C 类基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 3.45%。

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	8,806,228.00	8.5
	其中：股票	8,806,228.00	8.5
2	固定收益投资	69,223,500.00	67.3
	其中：债券	69,223,500.00	67.3
	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	20,500,134.25	19.9
	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	3,381,690.07	3.2
7	其他资产	885,085.13	0.8
8	合计	102,796,637.45	100.0

注：注：本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

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	-	
C	制造业	3,888,464.00	3.9
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	-	
J	金融业	4,917,764.00	4.9
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	-	
S	综合	-	
	合计	8,806,228.00	8.8

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	-	
消费者非必需品	-	
消费者常用品	-	
能源	-	
金融	-	
医疗保健	-	
工业	-	
信息技术	-	
电信服务	-	
公用事业	-	
地产业	-	

注：本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

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	5,100	2,639,964	2.6
2	601601	中国太保	54,800	2,023,764	2.0
3	601398	工商银行	250,000	1,500,000	1.5
4	601939	建设银行	200,000	1,394,000	1.4
5	600585	海螺水泥	50,000	1,248,500	1.2

注：注：本基金本报告期末仅持有股票。

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	10,197,000.00	10.2
2	央行票据	-	
3	金融债券	20,391,500.00	20.4
	其中：政策性金融债	20,391,500.00	20.4
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	38,635,000.00	38.7
9	其他	-	
10	合计	69,223,500.00	69.4

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	018005	国开1701	150,000	14,902,500	14.9
2	010107	21国债(7)	100,000	10,197,000	10.2
3	111781669	17宁波银行 CD134	100,000	9,780,000	9.8
4	111798278	17广州农村商 业银行 CD099	100,000	9,764,000	9.7
5	111714254	17江苏银行 CD254	100,000	9,553,000	9.5

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	7,328.5
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	877,756.5
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	885,085.1

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	前海开源沪港深裕鑫	前海开源沪港深裕鑫 A	前海开源沪港深裕鑫
报告期期初基金份额总额		74,724,906.40	102,652,760.8
报告期期间基金总申购份额		66,853.45	381,039.3
减：报告期期间基金总赎回份额		24,638,042.26	55,057,380.4
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	98,130,137.32	50,153,717.59	47,976,419.7

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	前海开源沪港深裕鑫	前海开源沪港深裕鑫 A	前海开源沪港深裕鑫
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					报告期末持有基金份额情况	
	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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

注：无。

无

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