

---

**前海开源裕瑞混合型证券投资基金2018年第3季度报告**  
**（前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型**  
**证券投资基金转型而来）**

**2018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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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。

本基金系前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金转型而来。2018年6月7日起至2018年7月6日，前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议审议了《关于修改前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金基金合同并调整赎回费率等有关事项的议案》，该议案于2018年7月9日表决通过。自2018年8月7日（含当日）起，“前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金”更名为“前海开源裕瑞混合型证券投资基金”，原《前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金基金合同》失效，《前海开源裕瑞混合型证券投资基金基金合同》生效。

本报告中，前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金报告期自2018年7月1日起至2018年8月6日止，前海开源裕瑞混合型证券投资基金报告期自2018年8月7日起至2018年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 转型后

基金简称	前海开源裕瑞混合
基金主代码	004680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年08月07日
报告期末基金份额总额	149,925,283.90份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金的投资策略主要分为七个方面： 1、资产配置策略 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，在充分研究宏观经济因素的基础上，判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。

## 2、债券投资策略

本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略等积极投资策略。

## 3、股票投资策略

本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。

另外，本基金可通过内地与香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。本基金将精选基本面健康、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。

## 4、国债期货投资策略

本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。

## 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>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、权证投资策略 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>7、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。</p>	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源裕瑞混合A	前海开源裕瑞混合C
下属分级基金的交易代码	004680	006190
报告期末下属分级基金的份额总额	149,925,283.90份	0.00份

### 转型前

基金简称	前海开源沪港深裕瑞定开
基金主代码	004680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月05日
报告期末基金份额总额	179,530,755.21份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要分为两个方面：</p> <p>1、封闭期投资策略 （1）资产配置策略 本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期</p>

内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。

#### （2）债券投资策略

本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略等积极投资策略。

#### （3）股票投资策略

本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。另外，本基金可通过内地与香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。本基金将精选基本面健康、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。

#### （4）国债期货投资策略

本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。

#### （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>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）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>（7）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> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	中国工商银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标(转型后)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2018年08月07日（基金合同生效日） - 2018年09月30日)	
	前海开源裕瑞混合A	前海开源裕瑞混合C
1. 本期已实现收益	808,088.36	0.16
2. 本期利润	-904,408.12	-1.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0054	-0.0154
4. 期末基金资产净值	146,428,292.28	0.00

5. 期末基金份额净值	0.9767	1.0000
-------------	--------	--------

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。

### 3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2018年07月01日 - 2018年08月06日）
1. 本期已实现收益	-2,015,710.47
2. 本期利润	656,895.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0033
4. 期末基金资产净值	176,280,094.08
5. 期末基金份额净值	0.9819

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（转型后）

#### 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

##### 前海开源裕瑞混合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
自基金合同生效起至今	-0.53%	0.12%	0.73%	0.33%	-1.26%	-0.21%

##### 前海开源裕瑞混合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
自基金合同生效起至今	0.00%	0.06%	0.73%	0.33%	-0.73%	-0.27%

注：2018年8月7日（含当日）起，本基金转型为“前海开源裕瑞混合型证券投资基金基金”，转型后，本基金的业绩比较基准仍为：中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%。

### 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

前海开源裕瑞混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



前海开源裕瑞混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：①2018年8月7日（含当日）起，本基金转型为“前海开源裕瑞混合型证券投资基金基金”，截至2018年9月30日，本基金转型未满1年。

②本基金转型后的建仓期为6个月，截至2018年9月30日，本基金转型后建仓期尚未结束。



### 3.2 基金净值表现(转型前)

#### 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

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	0.38%	0.13%	0.03%	0.33%	0.35%	-0.20%

注：转型前，本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%。

#### 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

前海开源裕瑞混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：①本基金的基金合同于2017年9月5日生效，截至2018年8月6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  
2018年8月6日，本基金建仓期结束未  
满1年。

## § 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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人	2017-09-05	-	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。
曲扬	本基金的基金经理、公司董事总经理、国际业务部负责人、投资部行政负责人	2017-09-05	-	9年	曲扬先生，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、南方全球精选基金经理，2009年11月至2013年1月担任南方基金香港子公司投资经理助理、投资经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、国际业务部负责人、投资部行政负责人。

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、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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

##### 1、回顾：

固定收益方面，本报告期内，在央行指导银行买债、资管新规边际放松、MPA考核系数下调、MLF投放量加大等宽信用政策的作用下，企业融资环境有一定的改善，社融增速的降幅连续两月放缓。通胀方面，受洪涝灾害的影响，食品价格季节性走高带动CPI中枢抬升。货币政策方面，从央行锁短放长的操作看，央行意在维持流动性充裕的同时继续改善流动性投放结构，但进一步宽松的空间有限。在融资增速下滑放缓、通胀中枢抬升、货币政策进一步放松预期弱化的背景下，债券收益率由下行转为震荡。

操作上，固定收益方面，组合坚持以高等级中等久期信用债为主的配置侧率，并在7月底至8月中旬对持仓进行了一定幅度调整，进一步提升了信用债整体资质，同时小幅降低了组合久期。目前组合久期维持中等略低水平，同时组合流动性得到进一步提升。

##### 2、展望：

固定收益方面，我们认为在接下来的一个季度中，由于央行又一次实施定向降准，流动性的改善较为确定，中短端面临的机会亦较为确定。而由于定向降准有望提升市场风险偏好，长端受到的提振则相对有限。另外，社融总量和结构已有改善迹象、社融增速降幅收窄、通胀中枢抬升也将制约长端收益率下行空间。相对于长端，中短端具备较高的性价比。基于上述判断，我们拟将组合久期维持在目前水平附近。同时，我们也将积极关注新股和转债的一级市场申购机会，以增厚组合无风险收益。

权益方面，2018年三季度受宏观经济放缓及中美贸易摩擦影响，A股和港股均呈现震荡走势，沪深300指数下跌2.05%，恒生指数下跌4.03%，恒生国企指数下跌0.5%。本基金配置了消费、医药、TMT等行业股票。本基金股票持仓以A股和港股中具有核心竞争力的公司股票为主，力争获得持续稳定的超额回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日，前海开源裕瑞混合A基金份额净值为0.9767元；自2018年8月7日至2018年9月30日本基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

截至2018年9月30日，前海开源裕瑞混合C基金份额净值为1.0000元；自2018年8月7日至2018年9月30日本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

截至2018年8月6日，前海开源沪港深裕瑞定开基金份额净值为0.9819元；自2018年7月1日至2018年8月6日本基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

#### 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(转型后)

#### 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	7,821,256.71	4.58
	其中：股票	7,821,256.71	4.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	127,262,808.03	74.48
	其中：债券	127,262,808.03	74.48
	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	12,000,000.00	7.02
	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	21,108,091.74	12.35
8	其他资产	2,677,995.36	1.57
9	合计	170,870,151.84	100.00

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2,912,405.71元，占资产净值比例1.99%。

#### 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	4,908,851.00	3.35
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	-	-
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	4,908,851.00	3.35

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

沪港通投资股票行业分类行业类别	沪港通投资股票行业分类公允价值	沪港通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
医疗保健	2,912,405.71	1.99

合计	2,912,405.71	1.99
----	--------------	------

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	01530	三生制药	251,500	2,912,405.71	1.99
2	600519	贵州茅台	2,400	1,752,000.00	1.20
3	000650	仁和药业	239,600	1,641,260.00	1.12
4	300408	三环集团	72,900	1,515,591.00	1.04

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	45,275,000.00	30.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	80,921,000.00	55.26
7	可转债（可交换债）	1,066,808.03	0.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	127,262,808.03	86.91

### 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	101760073	17陕煤化MTN004	100,000	10,515,000.00	7.18
2	1880046	18铁道07	100,000	10,321,000.00	7.05
3	101800171	18华润置地MTN001	100,000	10,313,000.00	7.04

4	101575001	15金融街MT N001	100,000	10,177,000.00	6.95
5	143645	18电投02	100,000	10,139,000.00	6.92

#### 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	10,714.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,667,130.64
5	应收申购款	149.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,677,995.36

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128020	水晶转债	1,066,808.03	0.73

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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。

### § 5 投资组合报告（转型前）

#### 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	8,384,505.23	4.50
	其中：股票	8,384,505.23	4.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	158,533,066.30	85.03
	其中：债券	148,459,570.41	79.63
	资产支持证券	10,073,495.89	5.40
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	1.07



	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	13,833,951.23	7.42
8	其他资产	3,689,610.76	1.98
9	合计	186,441,133.52	100.00

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3,482,014.23元，占资产净值比例1.98%。

## 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	4,902,491.00	2.78
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	-	-
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	4,902,491.00	2.78

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

沪港通投资股票行业分类行业类别	沪港通投资股票行业分类公允价值	沪港通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比（%）
医疗保健	3,482,014.23	1.98
合计	3,482,014.23	1.98

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	01530	三生制药	251,500	3,482,014.23	1.98
2	000650	仁和药业	239,600	1,648,448.00	0.94
3	300408	三环集团	72,900	1,646,811.00	0.93
4	600519	贵州茅台	2,400	1,607,232.00	0.91

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	45,526,500.00	25.83
5	企业短期融资券	10,053,000.00	5.70
6	中期票据	91,807,000.00	52.08
7	可转债（可交换债）	1,073,070.41	0.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	148,459,570.41	84.22
----	----	----------------	-------

### 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	101760073	17陕煤化MTN004	100,000	10,648,000.00	6.04
2	1880046	18铁道07	100,000	10,438,000.00	5.92
3	101800171	18华润置地MTN001	100,000	10,381,000.00	5.89
4	101751041	17汇金MTN001	100,000	10,320,000.00	5.85
5	101769015	17鲁国资MTN001	100,000	10,302,000.00	5.84

### 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	146369	花呗32A1	100,000	10,073,495.89	5.71

### 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	11,442.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	163,425.60
4	应收利息	3,514,732.39
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,689,610.76

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128020	水晶转债	1,073,070.41	0.61

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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(转型后)

单位：份

	前海开源裕瑞混合A	前海开源裕瑞混合C
基金合同生效日的基金份额总额	179,530,755.21	0.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	22,397.36	798.98
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	29,627,868.67	798.98
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	149,925,283.90	0.00

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。

## § 6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

报告期期初基金份额总额	217,950,817.43
报告期期间基金总申购份额	17,387.91
减：报告期期间基金总赎回份额	38,437,450.13
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	179,530,755.21

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(转型后)

### 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。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

### 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	20180928 - 20180930	30,000,708.33	-	-	30,000,708.33	20.01%
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裕瑞混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源裕瑞混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源裕瑞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) 前海开源裕瑞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

2018年10月24日