
前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金

2019年第4季度报告

2019年12月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2020年01月20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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月16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2019年10月1日起至2019年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海开源睿远稳健增利混合
基金主代码	000932
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年01月14日
报告期末基金份额总额	471,386,057.75份
投资目标	本基金重点投资于债券和现金类资产，力争在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，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，制定本基金在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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。</p>

	<p>3、股票投资策略</p> <p>本基金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。</p> <p>4、可转债策略</p> <p>基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，本基金在一、二级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。可转债的策略具体包括：1) 个券选择策略、2) 转股策略、3) 条款博弈策略、4) 套利策略。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>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。</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。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。</p> <p>若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。</p>
业绩比较基准	中证全债指数收益率×85%+沪深300指数收益率×15%。
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。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源睿远稳健增利混合A	前海开源睿远稳健增利混合C
下属分级基金的交易代码	000932	000933
报告期末下属分级基金的份额总额	226,484,779.40份	244,901,278.35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(2019年10月01日 - 2019年12月31日)	
	前海开源睿远稳健增利混合A	前海开源睿远稳健增利混合C
1. 本期已实现收益	6,004,468.26	13,690,617.52
2. 本期利润	7,896,660.80	18,871,133.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0349	0.0161
4. 期末基金资产净值	265,990,292.78	276,412,328.65
5. 期末基金份额净值	1.174	1.129

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

前海开源睿远稳健增利混合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	2.98%	0.15%	2.22%	0.11%	0.76%	0.04%

前海开源睿远稳健增利混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	------	------	------	-------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	2.90%	0.15%	2.22%	0.11%	0.68%	0.04%

注：本基金业绩比较基准为：中证全债指数收益率×85%+沪深 300 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

前海开源睿远稳健增利混合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

(2015年01月14日-2019年12月31日)



前海开源睿远稳健增利混合C累计净值增长

(2015年01月14日-



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		
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	2015-01-14	-	17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。
谭荐丰	本基金的基金经理	2019-09-03	-	4年	谭荐丰先生，应用统计学硕士。2015年4月加盟前海开源基金管理有限公司，曾任公司研究部研究员，现任公司权益投资本部基金经理。

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

本报告期内，由于银行赶在新的定价基准实施前加速信贷投放，信贷投放节奏出现一定的错位，社融增速先降后稳。通胀方面，CPI破3后通胀预期一度上升，但之后随着猪价在2020年1季度见顶逐渐成为一致预期，通胀预期回落，虽然后续CPI破4，但市场反应平淡。货币政策方面，10月份央行未续作TMLF一度引发市场对货币政策收紧的担忧，但随后由于央行下调政策利率，市场对货币政策收紧的担忧解除。流动性方面，由于9月份超储率较高、政策利率下调释放货币政策友好预期，资金面平稳偏松；年末因央行加大投放，超储进一步上升，跨年资金宽松。整个季度来看，债券收益率先上后下，9月融资数据超预期、通胀预期上升、货币政策收紧预期导致10月底收益率快速上行；而之后在货币政策收紧担忧解除、融资数据回归正常、通胀预期回落、资金超预期宽松等因素的共同作用下，收益率止涨回落。收益曲线陡峭化，中短端显著下行，长端变化不大。中短端下行除受益于资金宽松外，成本法债基密集发行导致中等期限配置需求大增也是中短端收益率下行的一大助力。长端收益率并未跟随短端下行则与融资增速企稳有一定的关系。

操作上，固收方面，组合保持较好的流动性，组合配置以高评级信用债为主，久期控制在中性水平；同时择机增持了大盘转债等标的。权益方面，四季度国内PMI、工业生产、地产韧性、库存、信贷结构等经济金融数据均反映经济呈现弱企稳，外部摩擦随中美达成阶段协议边际向好，有利于提升市场风险偏好，本报告期内提高了权益仓位配置，并对持仓结构进行调整，精选个股。以上都为组合获得较为稳健、可观的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源睿远稳健增利混合A基金份额净值为1.174元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.98%，同期业绩比较基准收益率为2.22%；截至报告期末前海开源睿远稳健增利混合C基金份额净值为1.129元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.90%，同期业绩比较基准收益率为2.22%。

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	118,723,226.58	21.63
	其中：股票	118,723,226.58	21.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	320,326,818.29	58.35
	其中：债券	299,949,322.40	54.64
	资产支持证券	20,377,495.89	3.71
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	95,000,262.50	17.30
	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	9,277,498.65	1.69
8	其他资产	5,664,022.85	1.03
9	合计	548,991,828.87	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	-	-

B	采矿业	-	-
C	制造业	91,682,722.54	16.90
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	14,128,092.00	2.60
K	房地产业	8,546,200.00	1.58
L	租赁和商务服务业	4,359,634.00	0.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	118,723,226.58	21.89

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	000860	顺鑫农业	175,032	9,220,685.76	1.70
2	000100	TCL 集团	1,758,500	7,860,495.00	1.45
3	601138	工业富联	413,700	7,558,299.00	1.39
4	603596	伯特利	310,300	6,981,750.00	1.29

5	002035	华帝股份	483,800	6,492,596.00	1.20
6	000671	阳光城	760,300	6,462,550.00	1.19
7	000725	京东方 A	1,355,100	6,152,154.00	1.13
8	000938	紫光股份	194,512	6,146,579.20	1.13
9	600030	中信证券	242,700	6,140,310.00	1.13
10	002304	洋河股份	54,500	6,022,250.00	1.11

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	127,754,500.00	23.55
	其中：政策性金融债	37,110,500.00	6.84
4	企业债券	20,256,000.00	3.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	101,790,000.00	18.77
7	可转债（可交换债）	50,148,822.40	9.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	299,949,322.40	55.30

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	1928037	19交通银行02	500,000	50,180,000.00	9.25
2	101801140	18建发地产MTN001	200,000	20,528,000.00	3.78
3	1821032	18厦门农商小微债01	200,000	20,356,000.00	3.75
4	101801498	18海淀国资MTN002	200,000	20,288,000.00	3.74
5	155366	19浦集01	200,000	20,256,000.00	3.73

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	156408	18借06A1	200,000	20,377,495.89	3.76

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 报告期末，本基金投资的前十名证券除“18厦门农商小微债01（证券代码1821032）”外其他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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 本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	172,594.55
2	应收证券清算款	2,480,391.42
3	应收股利	-
4	应收利息	2,988,689.37
5	应收申购款	22,347.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,664,022.85

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	113011	光大转债	9,270,964.20	1.71
2	110053	苏银转债	7,716,044.70	1.42
3	132012	17巨化EB	1,207,560.00	0.22
4	127012	招路转债	1,144,983.28	0.21
5	113026	核能转债	1,081,800.00	0.20
6	123002	国祯转债	1,047,621.32	0.19
7	110046	圆通转债	644,650.00	0.12
8	110051	中天转债	530,567.10	0.10
9	113020	桐昆转债	509,800.00	0.09
10	110048	福能转债	475,260.80	0.09
11	123016	洲明转债	281,177.00	0.05
12	128032	双环转债	214,022.40	0.04

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

	前海开源睿远稳健增利	前海开源睿远稳健增利
--	------------	------------

	混合A	混合C
报告期期初基金份额总额	226,757,664.18	2,160,547,811.07
报告期期间基金总申购份额	956,005.43	2,150,173.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,228,890.21	1,917,796,706.56
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	226,484,779.40	244,901,278.35

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	20191001 - 20191106	521,998,508.57	0.00	521,998,508.57	0.00	0.00%
	2	20191107 - 20191231	372,856,077.55	0.00	180,000,000.00	192,856,077.55	40.91%
	3	20191118 - 20191118	223,713,646.53	0.00	181,983,621.47	41,730,025.06	8.85%
	4	20191118 - 20191231	215,361,809.05	0.00	0.00	215,361,809.05	45.69%
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</p>							

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

本报告期内，本基金进行了2019年度第一次收益分配，收益分配情况的具体内容详见基金管理人于2019年10月11日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金2019年度第一次收益分配公告》。

§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睿远稳健增利混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源睿远稳健增利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) 前海开源睿远稳健增利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

前海开源基金管理有限公司

2020年01月20日