
前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月23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2020年7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 前海开源沪港深新机遇混合 |
| 基金主代码 | 002860 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年08月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,901,590.60份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于中国大陆A股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨境资产配置，发掘内地和香港股票市场互联互通带来的新的投资机遇，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资收益。 |
| 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 |

| | |
|--------|---|
| | <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金以企业基本面研究为核心，结合股票估值，自下而上精选具有较大成长空间和较高成长性的上市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、核心竞争力、盈利能力、运营效率、治理结构等。</p> <p>3、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>4、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>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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> <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、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> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率× |

| | |
|--------|--|
| | 40%+中证全债指数收益率×20%。 |
| 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。本基金为跨境证券投资的基金，主要投资于中国大陆A股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。 |
| 基金管理人 | 前海开源基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2020年07月01日 - 2020年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 16,658,250.83 |
| 2. 本期利润 | 3,550,235.48 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1135 |
| 4. 期末基金资产净值 | 5,911,347.84 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.002 |

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 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 | 5.25% | 1.06% | 0.76% | 1.04% | 4.49% | 0.02% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去六个月 | 23.55% | 1.42% | 7.29% | 0.99% | 16.26% | 0.43% |
| 过去一年 | 6.60% | 1.65% | 3.42% | 1.08% | 3.18% | 0.57% |
| 过去三年 | 1.08% | 1.36% | 6.77% | 0.97% | -5.69% | 0.39% |
| 自基金合同生效起至今 | 9.87% | 1.25% | 19.14% | 0.86% | -9.27% | 0.39% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率×40%+中证全债指数收益率×20%。

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

前海开源沪港深新机遇灵活配置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



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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|------|----|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| | | | | | |

| | | | | 年限 | |
|-----|----------|------------|---|-----|--|
| 刘小明 | 本基金的基金经理 | 2019-12-05 | - | 6 年 | 刘小明先生，金融学硕士研究生。2014年至2015年任职越秀证券股份有限公司研究所分析师，2015年至2017年任职兴业证券股份有限公司研究所分析师，2017年9月加盟前海开源基金管理有限公司，现任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

报告期内市场整体维持震荡，7月初A股港股一度快速上扬，但随后8月和9月持续震荡。由于海外疫情反复和事件冲击等因素，港股表现仍明显弱于A股。三季度恒生指数下跌4.0%，沪深300上涨10.2%，本基金三季度实现收益率5.25%，跑赢了业绩比较基准。报告期内国内的经济活动逐步恢复常态，企业盈利逐步回升，国内市场流动性虽边际有所收紧但仍然维持偏宽松的局面，权益类资产投资处于较佳的宏观组合时期。海外主要经济体也逐步适应疫情常态化，流动性维持明显宽松局面。虽然海外市场下半年面临着美国大选之类一系列不确定性事件冲击，但我们不认为此类事件对于我们投资企业的中长期竞争力有所影响。报告期内本基金仍维持稳健的投资策略，按照此前2季度报告投资策略，已经将仓位下降至18-20%，主要投资于内需消费和科技类企业，未来我们仍将尽力规避与国内外宏观经济相关度过大的行业和公司，与优秀企业共成长，关注商业模式的稳定可持续、企业自由现金流和内在价值的增长，厉行长期和超长期投资。目前我们认为市场中、尤其是港股市场中仍然存在结构性的机会，众多优质企业的长期回报率仍然有吸引力。我们认为港股落后于A股市场并不会持续很久，预计随着人民币的持续升值、海外不确定性的减少，港股中的优质企业将持续较好的表现，给予投资者超额的回报。

本基金在后续的投资运作中权益部分保持18%-20%仓位，权益部分主要投资于在境内和香港联合交易所两地同时上市的沪深A股和港股通标的股票。由于市场特性、上市公司行业特征、投资者结构、流动性、交易成本等方面因素影响，同一企业在境内和香港上市的股价经常存在差异。本基金股票投资策略主要运用A股和港股价差投资策略，精选投资于境内和香港联合交易所上市的沪深A股和港股通标的股票中基本面良好、价格差距较大的股份类别，把握价差带来的投资机会。时间直至2021年12月31日。2020年半年报披露后60个工作日内完成配置。

2021年结束后15个工作日内，再决定是否调整策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深新机遇混合基金份额净值为1.002元，本报告期内，基金份额净值增长率为5.25%，同期业绩比较基准收益率为0.76%。

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的情形。

本基金本报告期内，从2020年07月27日至2020年09月30日连续48个工作日基金资产净值低于五千万元。

§ 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 | 1,151,378.02 | 18.19 |
| | 其中：股票 | 1,151,378.02 | 18.19 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 5,175,885.97 | 81.79 |
| 8 | 其他资产 | 1,162.30 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 6,328,426.29 | 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1,151,378.02元，占资产净值比例19.48%。

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

无。

5.2.2 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(人民币) | 占基金资产净值比例(%) |
|----------|--------------|--------------|
| 非日常生活消费品 | 530,122.98 | 8.97 |
| 电信服务 | 314,625.70 | 5.32 |
| 地产业 | 306,629.34 | 5.19 |
| 合计 | 1,151,378.02 | 19.48 |

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 | 00700 | 腾讯控股 | 700 | 314,625.70 | 5.32 |
| 2 | 06098 | 碧桂园服务 | 7,000 | 306,629.34 | 5.19 |
| 3 | 03690 | 美团点评— W | 1,400 | 297,464.29 | 5.03 |
| 4 | 00880 | 澳博控股 | 29,000 | 232,658.69 | 3.94 |

注：①所用证券代码采用当地市场代码。

②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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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 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 | 217.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 945.14 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,162.30 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

| | |
|---------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 87,228,247.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,366,230.57 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 85,692,887.15 |
| 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 | 5,901,590.60 |

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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 | 20200701 - 20200809 | 76,893,081.30 | 0.00 | 76,893,081.30 | 0.00 | 0.00% |
| 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沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深新机遇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) 前海开源沪港深新机遇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

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10月28日