

---

# 前海开源沪港深隆鑫灵活配置混合型证券投资基金

## 2022年第3季度报告

### 2022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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年7月1日起至2022年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深隆鑫混合
基金主代码	001901
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2017年03月01日
报告期末基金份额总额	406,403,883.20份
投资目标	本基金通过积极主动的资产配置，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	<p>本基金的投资策略主要有以下七方面内容：</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，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>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，</p>

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

本基金股票投资包括国内依法发行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、港股通标的股票投资策略和本基金参与融资业务的投资策略。

### (1) 行业配置策略

在行业配置方面，本基金将通过对行业景气度和行业竞争格局的深入分析，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。

### (2) 个股投资策略

本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行动态调整。

### (3) 港股通标的股票投资策略

本基金将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，但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。

### (4) 本基金参与融资业务的投资策略

本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的个股。本基金力争利用融资业务的杠杆作用，降低股票仓位调整所带来的交易成本、提高基金财产的运用效率，从而更好的实现本基金的投资目标。

## 3、存托凭证投资策略

对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。

## 4、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。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。

## 5、权证投资策略

	<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>6、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> <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	沪深300指数收益率×70%+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、流动性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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深隆鑫混合A	前海开源沪港深隆鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001901	001902
报告期末下属分级基金的份额总额	402,818,811.26份	3,585,071.94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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	前海开源沪港深隆鑫混合A	前海开源沪港深隆鑫混合C
1. 本期已实现收益	-3,762,357.48	-36,703.79
2. 本期利润	-1,118,435.35	-13,834.05

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0028	-0.0039
4. 期末基金资产净值	436,062,145.88	4,003,174.84
5. 期末基金份额净值	1.083	1.117

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

前海开源沪港深隆鑫混合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	-0.28%	0.78%	-10.37%	0.62%	10.09%	0.16%
过去六个月	1.07%	0.79%	-6.07%	0.83%	7.14%	-0.04%
过去一年	-6.58%	0.62%	-14.26%	0.82%	7.68%	-0.20%
过去三年	61.97%	0.72%	5.23%	0.88%	56.74%	-0.16%
过去五年	65.92%	0.69%	9.40%	0.89%	56.52%	-0.20%
自基金合同生效起至今	76.53%	0.65%	18.11%	0.85%	58.42%	-0.20%

前海开源沪港深隆鑫混合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
过去三个月	-0.35%	0.77%	-10.37%	0.62%	10.02%	0.15%
过去六个月	1.03%	0.80%	-6.07%	0.83%	7.10%	-0.03%
过去一年	-6.69%	0.62%	-14.26%	0.82%	7.57%	-0.20%
过去三年	61.59%	0.72%	5.23%	0.88%	56.36%	-0.16%
过去五年	66.14%	0.69%	9.40%	0.89%	56.74%	-0.20%
自基金合同生效起至今	76.61%	0.67%	19.20%	0.87%	57.41%	-0.20%

### 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

前海开源沪港深隆鑫混合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



前海开源沪港深隆鑫混合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：本基金 C 类基金份额自 2017 年 5 月 25 日起余额不为零，其基金份额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起始日为 2017 年 5 月 25 日。

## § 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		
吴国清	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2020-07-20	2022-09-15	15年	吴国清先生，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、投资经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司，现任公司执行投资总监。
吴彦	本基金的基金经理	2021-06-17	-	10年	吴彦女士，北京大学硕士。历任财达证券固定收益部债券研究员，2014年4月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司固收产品策略团队基金经理。
肖立强	本基金的基金经理	2019-07-02	-	12年	肖立强先生，中山大学金融学硕士。历任招商证券研究部分析师、蚂蚁金融服务集团战略部高级战略专家，2016年5月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司投资部基金经理。

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

报告期内本产品2021年通过配置AH股优质公司，实现净值相对平稳增长，2022年将 继续以稳健品种为主，以期实现净值稳定增长。

2022年以来海外的通胀问题已经非常明显，在这一背景下，由于产能周期驱动的能源产业盈利将持续，同时资本市场经过前三个季度的调整，估值也渐渐有吸引力，预计未来虽然美联储依旧会持续加息，但国内疫情将持续改善，经济也将逐渐复苏，这一背景下，低估值高股息的公司或将有更好的表现。

固定收益方面，本报告期内，疫情边际变化、资金面及货币政策预期是主导债市走势的关键因素。具体来看，7月初，尽管OMO投放量较小，但因疫情反复等因素，债市回暖，收益率温和下行。7月底后，由于货币政策放松预期加强，且央行下调MLF及逆回购利率，市场乐观情绪进一步升温，债券收益率下行加速。9月初，尽管基本面没有大的变化，但因前期债券收益率已有较大幅度的下行，且资金利率已处于低位，进一步下行空间有限，债市以高位震荡为主。9月下旬，受美债收益率大幅上行、资金面边际收紧、疫情边际改善等多重因素的影响，市场风险偏好迅速下降，收益率快速上行。整个季度来看，由于资金偏松，中短端表现好于长端，信用债表现好于利率债。

操作上，组合久期维持在中等偏高水平，在此基础上通过资产置换提升静态收益。报告期内，组合获得了较好的超额收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深隆鑫混合A基金份额净值为1.083元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.28%，同期业绩比较基准收益率为-10.37%；截至报告期末前海开源沪港深隆鑫混合C基金份额净值为1.117元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.35%，同期业绩比较基准收益率为-10.37%。



#### 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	168,129,765.08	37.77
	其中：股票	168,129,765.08	37.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	222,175,530.03	49.91
	其中：债券	222,175,530.03	49.91
	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	51,525,812.98	11.57
8	其他资产	3,322,224.73	0.75
9	合计	445,153,332.82	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23,330,819.92元，占资产净值比例5.30%。

#### 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	98,810,450.60	22.45
C	制造业	18,172,234.87	4.13
D	电力、热力、燃气及水生	5,568,000.00	1.27

	产和供应业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,020,700.00	3.87
G	交通运输、仓储和邮政业	4,970,000.00	1.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	126,075.79	0.03
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	131,483.90	0.03
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	144,798,945.16	32.90

### 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(%)
材料	23,330,819.92	5.30
合计	23,330,819.92	5.30

注：以上分类采用彭博行业分类标准(BICS)。

### 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	600188	兖矿能源	510,000	25,586,700.00	5.81
2	01088	中国神华	1,100,000	23,330,029.80	5.30
3	601001	晋控煤业	1,109,980	19,391,350.60	4.41
4	000983	山西焦煤	1,150,000	17,227,000.00	3.91

5	600546	山煤国际	830,000	15,014,700.00	3.41
6	601666	平煤股份	810,000	11,048,400.00	2.51
7	600123	兰花科创	600,000	9,354,000.00	2.13
8	600256	广汇能源	650,000	7,982,000.00	1.81
9	688093	世华科技	309,750	7,210,980.00	1.64
10	600803	新奥股份	300,000	5,568,000.00	1.27

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 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	4,075,313.04	0.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	125,099,400.00	28.43
	其中：政策性金融债	30,818,863.01	7.00
4	企业债券	40,965,488.22	9.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,035,328.77	11.82
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	222,175,530.03	50.49

#### 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	2128039	21中国银行二级03	300,000	31,631,112.33	7.19
2	102100675	21浙能源MTN002	300,000	31,472,712.33	7.15
3	188770	21南网03	300,000	30,775,943.01	6.99
4	2128002	21工商银行二级01	200,000	21,416,252.05	4.87
5	220401	22农发01	200,000	20,213,079.45	4.59

## 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 报告期末, 本基金投资的前十名证券除“21工商银行二级01(证券代码2128002)”“21中国银行二级03(证券代码2128039)”、“22农发01(证券代码220401)”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	336,965.81
2	应收证券清算款	2,985,258.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,322,224.73

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

	前海开源沪港深隆鑫混 合A	前海开源沪港深隆鑫混 合C
报告期期初基金份额总额	402,744,771.90	3,601,163.11
报告期期间基金总申购份额	215,268.89	1,079,353.30
减：报告期期间基金总赎回份额	141,229.53	1,095,444.47
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	402,818,811.26	3,585,071.94

## § 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	20220701 - 20220930	399,999,000.00	0.00	0.00	399,999,000.00	98.42%
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。如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项、部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险</p> <p>个别投资者大额赎回后，若本基金连续60个工作日出现基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会，其他投资者可能面临相应风险。</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

本报告期内，本基金进行了2022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2022年8月23日在中国证监会规定媒介发布的相关公告。

## § 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沪港深隆鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深隆鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深隆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

(5) 前海开源沪港深隆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

### 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
- (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

2022年10月26日