

前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源事件驱动混合
基金主代码	000423
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	28,143,104.95 份
投资目标	本基金基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上，精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益，追求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五个方面：（1）大类资产配置：本基金依据经济周期理论，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：本基金在积极把握宏观经济变迁、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上，将影响行业和公司投资价值的事件性因素作为投资的主线，以事件驱动为核心的投资策略；（3）债券投资策略：通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属固定收益类投资品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以目标久期管理和品种选择策略为主，以收益率利差策略、债券置换策略为辅，构造能

	获取稳定收益的固定收益类投资品种组合；(4)权证投资策略：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；(5)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。	
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。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	000423	001865
报告期末下属分级基金的份额总额	25,870,693.39 份	2,272,411.56 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（2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日）	
	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
1. 本期已实现收益	-2,335,357.39	-186,724.00
2. 本期利润	-1,193,044.93	-98,308.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0458	-0.0430
4. 期末基金资产净值	46,613,083.17	3,720,140.61
5. 期末基金份额净值	1.802	1.637

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

前海开源事件驱动混合 A

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	-2.49%	0.71%	-2.53%	0.63%	0.04%	0.08%
过去六个月	-3.64%	0.73%	-5.48%	0.60%	1.84%	0.13%
过去一年	4.89%	0.90%	-0.84%	0.69%	5.73%	0.21%
过去三年	-8.48%	1.26%	-9.60%	0.79%	1.12%	0.47%
过去五年	39.15%	1.25%	15.02%	0.87%	24.13%	0.38%
自基金合同生效起 至今	80.20%	1.15%	68.00%	0.97%	12.20%	0.18%

前海开源事件驱动混合 C

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	-2.56%	0.71%	-2.53%	0.63%	-0.03%	0.08%
过去六个月	-3.71%	0.74%	-5.48%	0.60%	1.77%	0.14%
过去一年	4.80%	0.90%	-0.84%	0.69%	5.64%	0.21%
过去三年	-8.75%	1.26%	-9.60%	0.79%	0.85%	0.47%
过去五年	38.38%	1.25%	15.02%	0.87%	23.36%	0.38%
自基金合同生效起 至今	63.70%	1.20%	15.77%	0.85%	47.93%	0.35%

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

前海开源事件驱动混合 A



前海开源事件驱动混合 C



注：本基金自 2015 年 10 月 26 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 10 月 26 日基金份额为零。前海开源事件驱动混合 C 类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 2015 年 10 月 27 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		
王达	本基金的基金经理	2023 年 03 月 10 日	-	13 年	王达先生，金融学学士。2010 年 9 月至 2011 年 5 月任银河证券北京阜成路营业部研究助理；2011 年 6 月至 2014 年 4 月任中信产业投资基金管理有限公司研究员；2014 年 4 月至 2019 年 5 月任华商基金管理有限公司高级研究员；2019 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司基金经理。

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

截至三季度末，本产品主要资产配置在金融、公用事业、交通运输、大众消费等板块。对比上季度末，本期持仓结构有如下变化：

①阶段性下调了银行仓位的同时降低了银行的持仓集中度，将部分国有大型银行持仓转换到了其他股份行、城商行和农商行；

②新增了券商与保险板块的持仓；

③个股集中度有所下降，整体持仓风格更为均衡与分散。

回看三季度行情，A 股市场主要指数均出现不同幅度下跌，其中除上证 50 指数实现 0.6%正收益之外其余指数均录得负收益，其中科创 50 指数跌幅最大为-11.67%，本产品 A 类份额三季度收益率为-2.49%。8-9 月市场出现了较为极端的波动，投资情绪萎靡加之资金持续流出使得悲观情绪不断自我强化，A 股市场处于局部失灵状态。

自从国家提出提振市场信心、活跃资本市场的目标以来，A 股市场的走势却偏弱的原因我们认为有如下几点：第一，过去二十年我国的发展模式是以土地财政为基础的特色市场体系，“房住不炒”原则的落实使得短期内政府信用创造能力被限制，进而导致国有体系对社会投资发展的引领力量缺失，市场暂感迷茫；第二，多数家庭的收入在过去三年都受到了影响，民众的底气恢复需要时间，不论是钱包还是心理；第三，资本市场制度完善尚需更大努力。

同时，我们也应该看到市场积极的变化。近期市场监管部门不断出手，从联合其他部委快速响应市场呼声调降印花税开始，包括后续推动长期资金入市、多次听取市场各方意见、调整 IPO 节奏、鼓励上市公司加大股东回报、规范控股股东减持规则等措施，都是市场积累量变、走向质变的过程。纵观古今，中华民族都拥有最勤劳的人民和对美好生活向往的心性，这不是任何个人和力量能够阻挡的。

展望四季度，我们认为市场经过 8-9 月的调整后或将迎来筑底回升，在投资组合的构建上我们将继续贯彻稳健的原则，坚守底线的前提下适当增加弹性配置。接下来我们将围绕如下重点方向展开投资：

①金融板块本报告期末已做调整，将部分银行持仓转换到券商和保险上，适当增加本产品金融板块持

仓的整体弹性，未来将持续关注板块内风险收益比进行动态调整；

②维持公用事业、建筑、交通运输等稳健风格持仓占比，标的上我们选择的均为全国各地的优质央企国企，加之下半年作为传统基建施工旺季，整体有望实现相对稳定的收益；

③大众消费方面，我们的选股原则是具有安全边际的性价比，主要体现在公司商业模式相对稳定、业务有一定增长、现金流良好等方面，重点关注包括中药、纺织服装、连锁超市、包装材料等方向；

④科技领域，由于行业特点标的估值普遍较高，我们的关注重点将更多集中在数据要素等领域；

⑤工业制造板块中有很多小而美的公司，我们重点关注包括汽车零部件、消费品零部件、电网电缆等细分领域方向；

⑥个股集中度方面，吸取 5 月和 8 月本产品净值较大回撤的经验教训，通过行业和个股均衡和分散持仓，力争实现产品净值层面的反脆弱。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源事件驱动混合 A 基金份额净值为 1.802 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.49%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%；截至报告期末前海开源事件驱动混合 C 基金份额净值为 1.637 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.56%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%。

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	38,860,994.87	74.72
	其中：股票	38,860,994.87	74.72
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	11,919,155.39	22.92
8	其他资产	1,225,605.48	2.36
9	合计	52,005,755.74	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	5,362,398.00	10.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,497,248.00	6.95
E	建筑业	7,890,533.52	15.68
F	批发和零售业	407,808.00	0.81
G	交通运输、仓储和邮政业	2,588,670.00	5.14
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	15,896,734.35	31.58
K	房地产业	1,777,104.00	3.53
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	1,440,499.00	2.86
S	综合	-	-
	合计	38,860,994.87	77.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600008	首创环保	858,200	2,437,288.00	4.84
2	002061	浙江交科	381,320	1,563,412.00	3.11
3	601377	兴业证券	242,200	1,554,924.00	3.09
4	601288	农业银行	431,700	1,554,120.00	3.09
5	601398	工商银行	328,100	1,535,508.00	3.05
6	600502	安徽建工	310,540	1,524,751.40	3.03
7	600820	隧道股份	259,942	1,523,260.12	3.03
8	601328	交通银行	263,300	1,516,608.00	3.01
9	600999	招商证券	108,200	1,512,636.00	3.01
10	601881	中国银河	137,200	1,507,828.00	3.00

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 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明**

报告期末,本基金投资的前十名证券除“交通银行(证券代码 601328)”、“农业银行(证券代码 601288)”、“中国银河(证券代码 601881)”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 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

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	151,383.43
2	应收证券清算款	1,069,373.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,848.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,225,605.48

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

项目	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	26,252,893.21	2,302,033.45
报告期期间基金总申购份额	321,265.74	123,222.25
减：报告期期间基金总赎回份额	703,465.56	152,844.14
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	25,870,693.39	2,272,411.56

§ 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**

单位：份

项目	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,639,770.15	-
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	14,639,770.15	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	56.59	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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	14,639,770.15	52.02%	-	-	-

有资金					
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	270,050.94	0.96%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	12,090.10	0.04%	-	-	-
合计	14,921,911.19	53.02%	-	-	-

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人，基金管理人高级管理人员、基金经理、基金管理人股东、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20230701-20230930	14,639,770.15	-	-	14,639,770.15	52.02%
产品特有风险							
1. 巨额赎回风险							
<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的办理；</p>							
2. 转换运作方式或终止基金合同的风险							
<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，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决，其他投资者可能面临相应风险；</p>							
3. 流动性风险							
<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</p>							

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式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) 前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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

前海开源基金管理有限公司
2023 年 10 月 25 日