前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年06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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深创新成长混合
基金主代码	002666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年06月24日
报告期末基金份额总额	156,528,905.10份
投资目标	本基金在综合研究的基础上,精选投资于具有创新能力的高成长性行业龙头企业,力享企业高速增长收果,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
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。 2.股票投资策略 本基金采用以"自下而上"为主,"自上而下"为辅,定性和定量相结合的分析方法,构建并调整投资组合,力争获取稳定的超额收益。 (1)创新成长主题研究 本基金主要通过定性分析企业创新能力和成长性,挖掘出符合中国经济转型,人口结构变迁,具有爆发式增长机会,有利于改善人类生活质量,持续成长能力的优质企业。 (2)股票投资策略 本基金将选择股票池中具有如下特征的股票进行重点投资。 1)所处行业景气向上且可持续。 2)行业竞争格局良好且公司占据领先位置或具有领先潜力。 3)公司提供的产品或服务市场空间大,竞争力强,具有爆发性增长潜力。 4)公司治理完善,团队优秀。 本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点,选择合适的股票估值方法,通过考量备选股票的内在价值,PE,PB,EV/EBITA,PEG等指标,确定对其配置或调整的时机。 (3)港股通标的股票投资策略 本基金可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,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。本基金将优先将基本面健康,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。 3.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。在宏观环境分析方面,结合对宏观经济,市场利率,债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定不同类属资产的最优权重。 在微观市场定价分析方面,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势,货币政策及不同债券品种的收益率水平,流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好,风险水平合理,到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。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和避债券投资组合。 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。根据权证对公司基本面研究或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.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。 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。 6.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。 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×55%+恒生指数收益率×15%+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。本基金为跨境证券投资的基金,主要投资于中国大陆A股市场和港股通标的股票,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	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深创新成长混合A	前海开源沪港深创新成长混合C
下属分级基金的交易代码	002666	002667
报告期末下属分级基金的份额总额	47,142,224.34份	109,386,680.76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(2018年04月01日-2018年06月30日)	
	前海开源沪港深创新成长混合A	前海开源沪港深创新成长混合C
1.本期已实现收益	-2,662,191.38	-6,150,279.86
2.本期利润	-4,331,526.21	-9,930,703.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0828	-0.0855
4.期末基金资产净值	57,997,461.02	133,259,013.17
5.期末基金份额净值	1.230	1.218

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

前海开源沪港深创新成长混合A净值表现

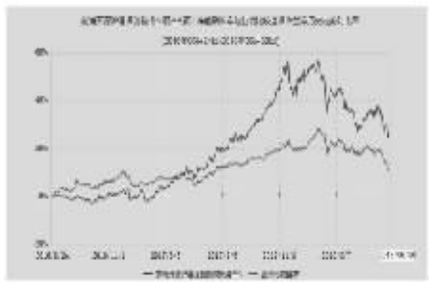
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.11%	1.38%	-5.44%	0.77%	-0.67%	0.61%

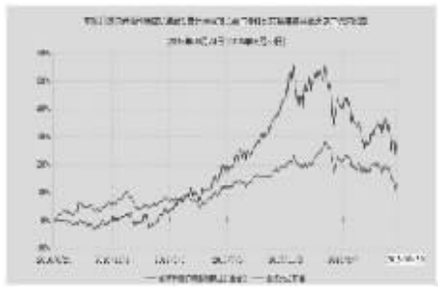
前海开源沪港深创新成长混合C净值表现

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	-6.16%	1.38%	-5.44%	0.77%	-0.72%	0.61%

注:本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×55%+恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×30%。

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





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		
倪枫	本基金的基金经理,公司执行投资总监	2016-06-24	-	7年	倪枫先生,北京大学硕士研究生,历任中国航天科工集团公司财务科员,航天科工资产管理有限公司证券投资部总经理,航天科工财务有限责任公司资产管理部总经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司,现任执行投资总监。
史程	本基金的基金经理,公司董事总经理,获原投资总监	2017-12-13	-	16年	史程先生,美国纽约哥伦比亚大学商学院金融专业工商管理硕士(MBA),美国堪萨斯州立大学科学硕士(MS),历任美国贝莱德资本管理公司(BlackRock Capital Management)副总裁,基金副经理,资深证券分析师;美国Eaton Vance金融资产管理公司副总裁,基金经理;美国Profit投资管理公司资深副总裁,基金经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理(MD),原投资总监。

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,《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

在中美贸易战和金融去杠杆政策影响下,市场对经济预期悲观。二季度A股市场下跌寻底,上证综指当季涨幅-10.14%,深成指当季涨幅-13.7%,沪深300当季涨幅-9.94%;港股市场(恒指)横盘震荡后下跌。

本基金考虑到A股市场二季度不确定性仍较强,保持中性仓位。组合构建上适度均衡,配置在医药,食品饮料,社服,教育,TMT,军工等行业。

展望后市,本基金对A股市场中短期保持谨慎,长期乐观;对港股市场与A股观点一致。具体方向上,本基金看好泛消费行业,部分新兴产业和以军工为代表的高端装备制造业。

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创新成长混合A基金份额净值为1.230元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-6.11%,同期业绩比较基准收益率为-5.44%;截至报告期末前海开源沪港深创新成长混合C基金份额净值为1.218元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-6.16%,同期业绩比较基准收益率为-5.44%。

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	155,050,870.89	79.71
	其中:股票	155,050,870.89	79.71
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	39,216,050.07	20.16
8	其他资产	258,022.27	0.13
9	合计	194,524,943.23	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12,283,714.07元,占资产净值比例6.42%。

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	76,101,857.66	39.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,456.00	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	30,695,586.89	16.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,001,104.00	3.66
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,918,491.17	7.28
J	金融业	161,789.28	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	14,839,871.82	7.76
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	142,767,156.82	74.65

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)	港股通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
非日常生活消费品	10,591,190.82	5.54
信息技术	1,692,523.25	0.88
合计	12,283,714.07	6.42

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	601888	中国国旅	230,200	14,827,182.00	7.75
2	002410	广联达	501,929	13,918,491.17	7.28
3	600519	贵州茅台	18,500	13,532,010.00	7.08
4	300003	乐普医疗	337,482	12,378,839.76	6.47
5	002304	洋河股份	76,000	10,001,600.00	5.23
6	603708	家家悦	421,336	9,265,178.64	4.84
7	300357	我武生物	205,000	8,173,350.00	4.27
8	002727	一心堂	250,900	8,141,705.00	4.26
9	000963	华东医药	150,141	7,244,303.25	3.79
10	002025	航天电器	300,112	6,932,587.20	3.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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	130,076.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	70,026.56
4	应收利息	6,430.08
5	应收申购款	51,488.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	258,022.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

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

	前海开源沪港深创新成长混合A	前海开源沪港深创新成长混合C
报告期期初基金份额总额	59,376,689.92	160,168,980.44
报告期期间基金总申购份额	4,417,651.26	2,172,869.67
减:报告期期间基金总赎回份额	16,652,116.84	52,955,169.35
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	47,142,224.34	109,386,680.76

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	20180401-20180409	48,815,924.03	0.00	28,813,774.03	20,002,150.00	12.78%

产品持有风险

1.巨额赎回风险

(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;

(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;

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

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创新成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源沪港深创新成长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)前海开源沪港深创新成长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

2018年07月19日

前海开源沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年06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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深价值精选混合
基金主代码	001874
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月18日
报告期末基金份额总额	252,687,730.31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,精选沪港深股票市场中估值相对较低的优质公司股票,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。 2.股票投资策略 本基金采用以"自下而上"为主,"自上而下"为辅,定性和定量相结合的分析方法,构建并调整投资组合,力争获取稳定的超额收益。 (1)创新成长主题研究 本基金主要通过定性分析企业创新能力和成长性,挖掘出符合中国经济转型,人口结构变迁,具有爆发式增长机会,有利于改善人类生活质量,持续成长能力的优质企业。 (2)股票投资策略 本基金将选择股票池中具有如下特征的股票进行重点投资。 1)所处行业景气向上且可持续。 2)行业竞争格局良好且公司占据领先位置或具有领先潜力。 3)公司提供的产品或服务市场空间大,竞争力强,具有爆发性增长潜力。 4)公司治理完善,团队优秀。 本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点,选择合适的股票估值方法,通过考量备选股票的内在价值,PE,PB,EV/EBITA,PEG等指标,确定对其配置或调整的时机。 (3)港股通标的股票投资策略 本基金可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,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。本基金将优先将基本面健康,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。 3.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。在宏观环境分析方面,结合对宏观经济,市场利率,债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定不同类属资产的最优权重。 在微观市场定价分析方面,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势,货币政策及不同债券品种的收益率水平,流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好,风险水平合理,到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。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和避债券投资组合。 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。根据权证对公司基本面研究或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.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。 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。 6.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。 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×35%+恒生指数收益率×35%+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。本基金为跨境证券投资的基金,主要投资于中国大陆A股市场和港股通标的股票,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	招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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)
1.本期已实现收益	7,218,421.88
2.本期利润	4,832,210.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	256,007,864.50
5.期末基金份额净值	1.013

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。

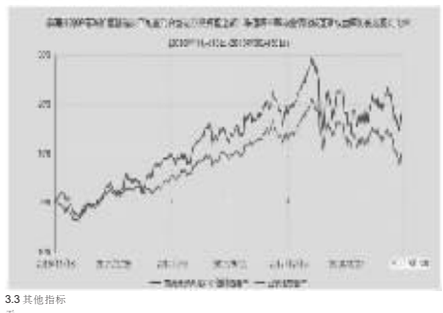
3.2 基金净值表现

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

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	1.69%	1.10%	-2.44%	0.76%	4.13%	0.34%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×35%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×35%+中证全债指数收益率×30%。

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



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		
吴国清	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	2017-03-01	-	10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,现任执行投资总监。
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	2018-02-09	-	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,南方金辉精选基金经理,2009年11月至2013年1月任招商万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,《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

二季度A股延续弱势继续下跌,并创下年内低点。期间,中美贸易战继续恶化,社消和融资数据大幅低于预期,地产棚改政策收紧,市场对经济走弱的担忧加剧;强监管和金融去杠杆的大背景下,信用债违约事件持续爆发,股权抵押屡屡被动平仓,维稳力量缺席,导致市场风险偏好急剧下降,股指走势非常疲弱。

在此背景下,本基金主要配置的金融、地产、消费和新能源上游、科技等股票整体表现不佳。

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价值精选混合基金份额净值为1.013元,本报告期内,基金份额净值增长率为1.69%,同期业绩比较基准收益率为-2.44%。

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	235,670,727.10	91.65
	其中:股票	235,670,727.10	91.65
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	20,203,020.45	7.86
8	其他资产	1,257,442.41	0.49
9	合计	257,131,189.96	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235,670,727.10元,占资产净值比例92.06%。

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

本基金本报告期末未持有境内投资的股票。

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)	港股通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
非日常生活消费品	9,624,846.47	3.76
日常消费品	6,313,912.67	2.47
能源	16,003,437.55	6.25
金融	114,292,377.01	44.64
医疗保健	2,837,368.74	1.11
工业	3,986,261.11	1.56
信息技术	29,630,108.74	11.57
电信服务	13,063,665.88	5.10
公用事业	12,224,768.74	4.78
地产业	27,693,980.19	10.82
合计	235,670,727.10	92.06

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	74,300	24,668,549.55	9.64
2	00005	汇丰控股	386,000	23,952,133.76	9.36
3	01299	友邦保险	369,400	21,364,862.20	8.35
4	00939	建设银行	2,924,000	17,872,876.90	6.98
5	01398	工商银行	2,408,000	11,917,184.78	4.66
6	00941	中国移动	188,000	11,047,645.16	4.32
7	02318	中国平安	163,500	9,952,542.57	3.89
8	03968	中国银行	2,424,000	7,949,893.42	3.11
9	00388	香港交易所	36,000	7,162,977.60	2.80
10	00883	中国海洋石油	557,000	6,358,474.72	2.48

注:所用证券代码使用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。