前海开源沪港深蓝筹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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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	前海开源沪港深蓝筹精选混合
基金主代码	001837
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月08日
报告期末基金份额总额	2,334,141,876.93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,重点投资沪港深股票市场中的支柱行业和蓝筹公司,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七方面内容: 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,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各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在A股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 2.行业配置策略 本基金根据宏观经济周期、行业发展阶段、市场风格,决定不同行业的配置比例。此外,中国A股市场和港股市场的行业结构具有差异性和互补性,本基金通过深入分析两地市场的异同,重点配置A股和港股的支柱行业。 3.股票投资策略 本基金的股票资产主要投资于沪港深蓝筹股票,投资于与沪港深蓝筹主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。沪港深蓝筹股票是指在上海、深圳或香港证券交易所上市,具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、财务状况良好的上市公司股票。本基金重点关注:1)传统行业中的蓝筹公司;2)符合国家经济结构转型方向的新兴产业中的新蓝筹公司。个股选择主要考虑公司的行业前景、成长空间、行业地位、竞争优势、盈利能力、运营效率、治理结构等。 4.债券投资策略 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。 5.权证投资策略 本基金根据权证对应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。 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、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。 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。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(使用估值汇率折算)×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共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	-17,665,410.49
2.本期利润	-123,188,700.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	3,034,688,124.93
5.期末基金份额净值	1.300

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。

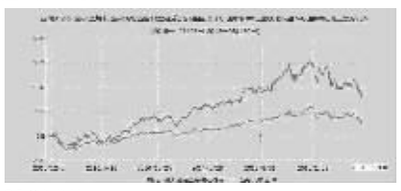
3.2 基金净值表现

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	-3.81%	1.30%	-2.49%	0.76%	-1.32%	0.54%

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		
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	2015-12-08	-	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、南方全球精选基金经理,2009年11月至2013年1月担任南方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、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

2018年二季度受国内宏观经济和中美贸易摩擦影响,港股恒生指数下跌3.78%,恒生国企指数下跌7.71%。本基金认为港股相比A股具有更好的风险收益比,持仓以港股为主,重点配置了TMT、医药、金融等行业股票。本基金持仓将以持续稳定增长的蓝筹股票为主,力争获得持续稳定的超额回报。

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蓝筹精选混合基金份额净值为1.300元,本报告期内,基金份额净值增长率为-3.81%,同期业绩比较基准收益率为-2.49%。

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	2,587,065,374.22	84.65
	其中:股票	2,587,065,374.22	84.65
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	451,142,433.80	14.76
8	其他资产	18,009,213.08	0.59
9	合计	3,056,217,021.10	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2,587,065,374.22元,占资产净值比例85.25%。

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	253,142,670.29	8.34
金融	1,057,546,464.44	34.85
医疗保健	651,728,921.21	21.48
信息技术	592,611,339.38	19.53
公用事业	32,035,978.90	1.06
合计	2,587,065,374.22	85.25

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	900,400	298,944,307.11	9.85
2	03888	金山软件	13,077,000	262,400,205.06	8.65
3	00939	建设银行	40,057,000	244,847,411.08	8.07
4	01398	工商银行	48,992,000	242,461,261.02	7.99
5	00570	中国中药	37,674,000	215,670,426.43	7.11
6	02238	广汽集团	24,058,400	155,575,496.10	5.13
7	02318	中国平安	2,500,000	152,179,550.00	5.01
8	00867	康哲药业	9,889,000	130,730,681.31	4.31
9	02601	中国太保	4,844,800	123,969,154.21	4.09
10	01093	石药集团	6,160,000	123,085,855.20	4.06

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。

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	606,854.00
2	应收证券清算款	6,349,342.71
3	应收股利	10,216,391.31
4	应收利息	119,592.95
5	应收申购款	717,032.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,009,213.08

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

报告期期初基金份额总额	3,066,325,080.17
报告期期间基金总申购份额	374,209,662.58
减:报告期期间基金总赎回份额	1,106,392,865.82
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	2,334,141,876.93

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

无。

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2018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2018年6月26日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源沪港深蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金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沪港深蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

设立的文件

(2)《前海开源沪港深蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源沪港深蓝筹精选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)前海开源沪港深蓝筹精选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、基金托管人住所

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

前海开源沪港深裕瑞定期开放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:中国工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。

基金托管人中国工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	前海开源沪港深裕瑞定开
基金主代码	004680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月05日
报告期末基金份额总额	217,950,817.43份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金的投资策略主要分为两个方面: 1.封闭期投资策略 (1)资产配置策略 本基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的研究、分析和风险评估,分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期,评估相关投资标的的投资价值,制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。 (2)债券投资策略 本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略,同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略等积极投资策略。 (3)股票投资策略 本基金将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。 另外,本基金可通过内地与香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。本基金将精选基本面健康、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。 (4)固债期货投资策略 本基金对固债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况,通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值,以获取超额收益。 (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)权证投资策略 在权证投资方面,本基金根据权证对应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。 (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。 2.开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票,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	中国工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	-4,479,154.28
2.本期利润	-3,817,999.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4.期末基金资产净值	213,199,728.21
5.期末基金份额净值	0.9782

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	-1.76%	0.23%	0.21%	0.33%	-1.97%	-0.10%

注:本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×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

注:①本基的基金合同于2017年9月5日生效,截至2018年6月30日止,本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至2018年6月30日,本基金建仓期结束未满1年。

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、款席投资总监、固定收益部负责人	2017-09-05	-	16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、长盛积极配置债券投资基金基金经理、长盛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。
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	2017-09-05	-	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、南方全球精选基金经理,2009年11月至2013年1月担任南方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、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

1.回顾:

本报告期内,社融增速进一步走低,受前期社融增速下降的影响,投资增速亦明显回落。出于防风险和稳增长的考虑,央行先后进行了两次定向降准,流动性总量和结构都有所改善。整个季度来看,社融与M2的剪刀差继续收窄。金融监管方面,资管新规、商业银行大额风险暴露办法、商业银行流动性新规等重磅规定相继出台,与征求意见稿相比,正式稿在过渡期上有所放宽,可行性也更强,体现了监管希望在不放松的同时平稳过渡的思路,监管对市场情绪的影响明显下降。在融资增速下滑、流动性改善、监管冲击下降的共同作用下,债市继续走强。2018年二季度受国内宏观经济和中美贸易摩擦影响,A股市场跌幅较大,沪深300指数下跌9.94%。

操作上,固定收益方面,因管理人判断在实体融资受限、货币政策边际放松、及监管对市场情绪的影响弱化的环境下,利率向下的概率高于向上的概率,组合通过增持了部分长期限利率债和高等级中等期限信用债,逐步拉长了组合久期。股票方面,本基金持仓以港股为主,重点配置了TMT、医药、消费和金融行业股票。

2.展望:

固定收益方面,我们认为在接下来的一个季度中,银行投放小微企业贷款及推进债转股的进度可能缓慢,如果央行不改善对非标依赖较大的企业的融资渠道,社融增速下行的方向难以改变。而因货币政策易松难紧,预计M2增速下行的可能性不大。结合社融和M2的走势来看,预计下半年剪刀差有望继续收窄,债市慢牛有望持续。不过由于贸易摩擦及货币放松可能会继续对汇率产生压力,而汇率走弱又可能会对货币政策进一步放松形成制约,收益率下行过程中可能会有一定的波动。基于上述判断,组合将继续择机拉长久期。权益方面,本基金股票持仓将继续以港股和A股中具有核心竞争力的公司股票为主,力争获得持续稳定的超额回报。

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裕瑞定开基金份额净值为0.9782元,本报告期内,基金份额净值增长率为-1.76%,同期业绩比较基准收益率为0.21%。

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	22,781,278.64	10.05
	其中:股票	22,781,278.64	10.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	176,582,872.12	77.86
	其中:债券	156,403,684.45	68.96
	资产支持证券	20,179,187.67	8.90
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	3,000,000.00	1.32
	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	20,752,666.04	9.15
8	其他资产	3,672,314.30	1.62
9	合计	226,789,131.10	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22,781,278.64元,占资产净值比例10.69%。

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	4,204,843.22	1.97
金融	4,290,957.45	2.01
医疗保健	7,929,532.55	3.72
信息技术	6,355,945.42	2.98
合计	22,781,278.64	10.69

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	13,100	4,349,367.42	2.04
2	00939	建设银行	702,000	4,290,957.45	2.01
3	00880	澳博控股	511,000	4,204,843.22	1.97
4	01530	三生制药	251,500	3,778,546.56	1.77
5	00867	康哲药业	171,000	2,260,587.17	1.06
6	03888	金山软件	100,000	2,006,578.00	0.94
7	01066	威高股份	404,000	1,890,398.82	0.89

注:本基金本报告期末仅持有以上股票;

②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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	44,922,500.00	21.07
5	企业短期融资券	9,998,000.00	4.69
6	中期票据	100,418,000.00	47.10
7	可转债(可交换债)	1,065,184.45	0.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	156,403,684.45	73.36

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	101760073	17陕煤化MTN004	100,000	10,425,000.00	4.89
2	1880046	18铁道07	100,000	10,277,000.00	4.82
3	101800171	18华润置地MTN001	100,000	10,194,000.00	4.78
4	101751041	17红金MTN001	100,000	10,175,000.00	4.77
5	101800358	18同方MTN002	100,000	10,159,000.00	4.77

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	146156	花呗28A1	100,000	10,105,691.78	4.74
2	146369	花呗32A1	100,000	10,073,495.89	4.72

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 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	10,675.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	181,755.38
4	应收利息	3,479,883.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,672,314.30

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	128020	水晶转债	1,065,184.45	0.50

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

报告期期初基金份额总额	217,950,817.43
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	217,950,817.43

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,根据法律法规及本基金基金合同的规定,基金管理人以通讯方式二次召开本基金的基金份额持有人大会,审议《关于修改前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金基金合同并调整赎回费率等有关事项的议案》,具体情况详见基金管理人在中国证监会指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裕瑞定期开放混合型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源沪港深裕瑞定期开放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)前海开源沪港深裕瑞定期开放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

前海开源沪港深核心驱动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