# 前海开源聚财宝货币市场基金

## 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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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 | 前海开源聚财宝 |
| 基金主代码 | 004368 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年 02 月 17 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 655,219,215.38 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制基金资产投资风险和保持基金资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的稳定回报。 |
| 投资策略 | 本基金投资策略包括五个方面:<br>(1)资产配置策略:本基金通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、短期资金市场状况等因素的分析,综合判断未来短期利率变动,评估各类投资品种的流动性和风险收益特征,确定各类投资品种的配置比例及期限组合,并适时进行动态调整。<br>(2)利率预期策略:通过对通货膨胀、GDP、货币供应量、国际利率水平、金融监管政策取向等跟踪分析,形成对基本面的宏观研判。同时结合微观层面研究,主要考察指标包括:央行公开市场操作、主要机构投资者的短期投资倾向、债券供给、回购抵押数量等,合理预期货币市场利率曲线动态变化,动态配置货币资产。<br>(3)期限配置策略:根据利率预期分析,动态确定并控制投资组合平均剩余期限在 120 天以内。当市场利率看涨时,适度缩短投资组合平均剩余期限,即减持剩余期限较长投资品种增持剩余期限较短品种,降低组合整体净值损失风险;当市场看跌时,则相对延长投资组合平均剩余期限,增持较长剩余期限的投资品种,获取超额收益。<br>(4)流动性管理策略:本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。基金管理人在密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素基础上,对投资组合的现金比例进行优化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下,综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例,通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性,以满足日常的基金资产变现需求。<br>(5)收益增强策略:通过分析各类投资品种的相对收益、利差变化、市场早盘、位置等获情况、流动性风险、信用风险等因素来确定配置比例和期限组合。寻找具有投资价值的投资品种,增持相对低估、价格将上升的,能给组合带来相对较高回报的类属;减持相对高估、价格将下降的,给组合带来相对较低回报的类属,借以取得较高的总回报 |
| 业绩比较基准 | 同期七天通知存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。 |
| 基金管理人 | 前海开源基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 平安银行股份有限公司 |

| | | |
|---|---|---|
| 下属分级基金的基金简称 | 前海开源聚财宝 A | 前海开源聚财宝 B |
| 下属分级基金的交易代码 | 004368 | 004369 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 114,339,797.10 份 | 540,879,418.28 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) | |
|---|---|---|
| | 前海开源聚财宝 A | 前海开源聚财宝 B |
| 1.本期已实现收益 | 1,166,322.70 | 7,604,617.47 |
| 2.本期利润 | 1,166,322.70 | 7,604,617.47 |
| 3.期末基金资产净值 | 114,339,797.10 | 540,879,418.28 |

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

前海开源聚财宝 A 净值表现

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 1.0172% | 0.0023% | 0.3413% | 0.0000% | 0.6759% | 0.0023% |

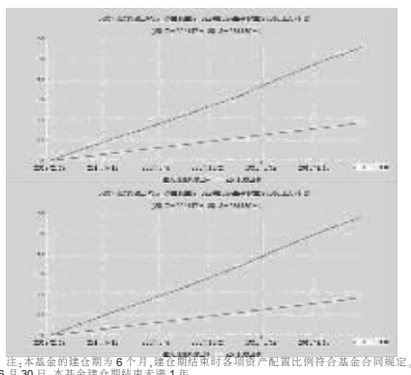
前海开源聚财宝 B 净值表现

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 1.0397% | 0.0023% | 0.3413% | 0.0000% | 0.6984% | 0.0023% |

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配、按日支付"。

②本基金的业绩比较基准为:同期七天通知存款利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注: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。

§ 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、固定收益部负责人 | 2018-03-07 | - | 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、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型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。 |

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

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。由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。

二季度的债券市场走势纠结,在 4 月 18 日降准后十年国债收益一度到达 3.5%,但在此之后,经济数据的反弹叠加央行收紧资金面,收益率反弹至 3.7%,直至 6 月底才再次突破 3.5%的低点。资金面较去年一季度而言相对宽松,3 个月国股行同业存单利率虽然在降准后从 3.7%一路走高,但在 6 月份触及 4.55%后迅速下行,重新回落到 4.0%以下。

本基金今年二季度合理安排回购及存款类资产的到期日。针对 4、5 月份税期比较容易发生资金紧张的情况,本产品在这些关键时点安排大量资产到期,一方面应对资金紧张时期可能发生的较大比例赎回,一方面利用资金利率高企时点配置高收益资产,提高组合的收益率水平,并通过适时调整债券持仓比例和久期获取超额收益。同时,本产品严格控制信用风险,主要持有高等级高流动性存单,以进行灵活的波段操作及流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源聚财宝 A 基金份额净值为 1.000 元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为 1.0172%,同期业绩比较基准收益率为 0.3413%;截至报告期末前海开源聚财宝 B 基金份额净值为 1.000 元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为 1.0397%,同期业绩比较基准收益率为 0.3413%。

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 | 固定收益投资 | 288,415,727.97 | 43.39 |
| | 其中:债券 | 288,415,727.97 | 43.39 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 250,104,715.16 | 37.63 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 122,913,883.28 | 18.49 |
| 4 | 其他资产 | 3,249,632.04 | 0.49 |
| 5 | 合计 | 664,683,958.45 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | - | 7.95 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 8,999,875.50 | 1.37 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 36 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 45 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 23 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 50.81 | 1.37 |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 10.63 | - |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)—90天 | 39.51 | - |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—120天 | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)—397天(含) | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 100.95 | 1.37 |

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 40,009,293.44 | 6.11 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 248,406,434.53 | 37.91 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 288,415,727.97 | 44.02 |
| 10 | 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 | - | - |

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 111820124 | 18广发银行CD124 | 700,000 | 69,408,699.24 | 10.59 |
| 2 | 111719219 | 17恒丰银行CD219 | 500,000 | 49,892,882.99 | 7.61 |
| 3 | 111809148 | 18浦发银行CD148 | 500,000 | 49,669,546.10 | 7.58 |
| 4 | 111810263 | 18兴业银行CD263 | 400,000 | 39,686,702.30 | 6.06 |
| 5 | 111809181 | 18浦发银行CD181 | 300,000 | 29,770,239.17 | 4.54 |
| 6 | 170017 | 17附息国债17 | 200,000 | 20,010,784.67 | 3.05 |
| 7 | 189915 | 18贴现国债15 | 200,000 | 19,998,508.77 | 3.05 |
| 8 | 111809117 | 18浦发银行CD117 | 100,000 | 9,978,364.73 | 1.52 |

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数 | 0 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0600% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.0285% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0167% |

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值无达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值无达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9617.22 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 3,249,632.04 |

5.9.4 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

| | 前海开源聚财宝 A | 前海开源聚财宝 B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 36,546,576.33 | 962,510,228.10 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 295,098,717.82 | 602,544,296.43 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 217,305,497.05 | 1,024,175,106.25 |
| 报告期期末基金份额总额 | 114,339,797.10 | 540,879,418.28 |

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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 20180401-20180530 | 253,067,422.47 | 1,755,932.18 | 254,823,354.65 | 0.00 | 0% | |
| | 2 | 20180401-20180522 | 236,418,687.82 | 1,752,945.42 | 236,000,000.00 | 2,171,633.24 | 0.33% | |
| | 3 | 20180401-20180409 | 201,244,837.90 | 336,972.07 | 201,581,809.97 | 0.00 | 0% | |
| | 4 | 20180605-20180612 | 0.00 | 150,188,148.49 | 150,188,148.49 | 0.00 | 0% | |
| 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聚财宝货币市场基金设立的文件

(2)《前海开源聚财宝货币市场基金基金合同》

(3)《前海开源聚财宝货币市场基金托管协议》

(4)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(5)前海开源聚财宝货币市场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

# 前海开源裕和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: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 | 前海开源裕和定期开放混合 |
| 基金主代码 | 004218 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年 04 月 12 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 65,408,697.52 份 |
| 投资目标 | 本基金在力求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括两个方面:<br>1.封闭期投资策略:<br>(1)大类资产配置: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。<br>(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。<br>(3)股票投资策略:本基金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。<br>(4)固债期货投资策略: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。<br>(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。<br>(6)权证投资策略: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。<br>(7)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。<br>2.开放期投资策略<br>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× 30%。 |
| 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。 |
| 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 | - 2,926,440.23 |
| 2.本期利润 | - 663,264.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | - 0.0098 |
| 4.期末基金资产净值 | 65,258,040.37 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9977 |
| | |

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。

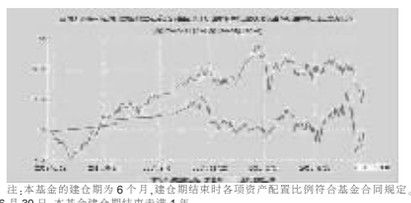
3.2 基金净值表现

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 | - 0.93% | 0.53% | - 1.55% | 0.34% | 0.62% | 0.19% |

注:本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率× 30%+中证全债指数收益率× 70%。

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: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 | | |
| 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 | 2017-04-12 | - | 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。 |
| 刘静 | 本基金的基金经理、公司联席投资总监、固定收益部负责人 | 2017-04-12 | - | 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、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型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。 |

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

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。由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。

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,组合通过增持了中长期限的利率债和部分高等级中等期限信用债,逐步拉长了组合久期。

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。不过由于贸易战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。

2.股票部分

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%。本基金股票仓位重点配置了纺织服装、医疗健康、食品饮料、TMT 等行业中的龙头公司。本基金股票持仓将精选行业龙头公司,力争获得持续稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源裕和定期开放混合基金份额净值为 0.9977 元,本报告期内,基金份额净值增长率为 -0.93%,同期业绩比较基准收益率为 -1.55%。

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 | 16,831,554.88 | 25.46 |
| | 其中:股票 | 16,831,554.88 | 25.46 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 43,491,481.20 | 65.78 |
| | 其中:债券 | 43,491,481.20 | 65.78 |
| | 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 | 3,000,000.00 | 4.54 |
| | 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 | 2,312,416.41 | 3.50 |
| 8 | 其他资产 | 479,259.54 | 0.72 |
| 9 | 合计 | 66,114,712.03 | 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 | 16,831,554.88 | 25.79 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 16,831,554.88 | 25.79 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

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 | 002563 | 森马服饰 | 255,700 | 3,656,510.00 | 5.60 |
| 2 | 300408 | 三环集团 | 149,800 | 3,520,300.00 | 5.39 |
| 3 | 002327 | 富安娜 | 304,172 | 3,297,224.48 | 5.05 |
| 4 | 300529 | 健帆生物 | 61,300 | 2,629,157.00 | 4.03 |
| 5 | 603866 | 桃李面包 | 40,500 | 2,314,170.00 | 3.55 |
| 6 | 300595 | 欧普康视 | 16,200 | 726,084.00 | 1.11 |
| 7 | 000661 | 长春高新 | 3,022 | 688,109.40 | 1.05 |

注: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

| 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 | 20,232,000.00 | 31.00 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,232,000.00 | 31.00 |
| 4 | 企业债券 | 17,657,918.50 | 27.06 |
| 5 | 企业短期融资券 | 4,999,000.00 | 7.66 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 602,562.70 | 0.92 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 43,491,481.20 | 66.65 |

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 | 180204 | 18国开04 | 100,000 | 10,251,000.00 | 15.71 |
| 2 | 170205 | 17国开05 | 100,000 | 9,981,000.00 | 15.29 |
| 3 | 011800480 | 18花园SCP001 | 50,000 | 4,999,000.00 | 7.66 |
| 4 | 136228 | 16国电02 | 50,000 | 4,952,500.00 | 7.59 |
| 5 | 136256 | 16南航01 | 50,000 | 4,947,500.00 | 7.58 |

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 | 9,621.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 469,637.69 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 479,259.54 |