

前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司
送出日期:2018年08月27日

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金投资者均应当认真阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等文件,并自行承担投资风险。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金投资者均应当认真阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等文件,并自行承担投资风险。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金投资者均应当认真阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等文件,并自行承担投资风险。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金投资者均应当认真阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等文件,并自行承担投资风险。

2.1 基金基本情况	前海开源盈鑫
基金名称	前海开源盈鑫
基金代码	004543
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年03月21日
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金资产净值	54,393,728.78元
报告期末基金份额总额	不定期
下属分级基金的基本情况	前海开源盈鑫A 前海开源盈鑫C
下属分级基金的交易代码	004543 004544
报告期末下属分级基金资产净值	16,696.26份 54,377,033.52份

2.2 基金产品说明	基金简介
投资目标	本基金通过投资于股票等资产的合理配置,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	本基金的投资策略包括:(一)大类资产配置:本基金将根据宏观经济周期理论,结合对证券市场整体走势及未来一段时期内宏观经济政策、货币政策、利率走势、估值水平、市场情绪等因素的综合研判,动态调整股票、债券、现金等大类资产的配置比例。(二)股票投资策略:本基金将采用自下而上的选股策略,结合定量分析和定性分析,精选具有良好成长性的个股。(三)债券投资策略:本基金将采用自上而下的投资策略,结合定量分析和定性分析,精选具有良好流动性的债券。(四)现金类资产投资策略:本基金将采用自上而下的投资策略,结合定量分析和定性分析,精选具有良好流动性的现金类资产。
投资范围	本基金的投资范围包括:股票、债券、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货、资产支持证券、金融衍生品、股指期货、国债期货、资产支持证券、金融衍生品等。
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	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金,属于证券投资基金中的较高风险品种。

2.3 基金管理人及基金托管人	基金管理人	基金托管人
名称	前海开源基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
法定代表人	曹健	王耀武
注册地址	0755-88001888	010-56590666
办公地址	0755-88001888	010-56590666
电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	tpbj@zhim.com.cn
客服电话	400-1666998	95588
网址	0755-83181169	010-56590798

2.4 信息披露方式	基金管理人、基金托管人
基金招募说明书、基金合同、基金产品资料概要	www.qhkyfund.com
基金年度报告、基金年度报告摘要	基金管理人、基金托管人处

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2018年01月01日至2018年06月30日)	前海开源盈鑫A	前海开源盈鑫C
本期已实现收益	38,241.40	-63,187.29	-
本期公允价值变动损益	-6,113,304.07	-63,448.89	-
加权平均基金份额本期利润	-0.0052	-0.0043	-
本基金份额净值增长率	-8.81%	-8.81%	-
3.1.2 净值数据和指标	报告期末(2018年06月30日)	前海开源盈鑫A	前海开源盈鑫C
报告期末基金份额净值	-0.0086	-0.0020	-
报告期末基金资产净值	15,549.75	51,002,948.35	-
报告期末基金份额总额	0.931	54,377,033.52	-

注:①上述基金净值指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际基金净值要低于所列数字。
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(不含公允价值变动损益)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期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额孰低者。表中的“期末”均指报告期末最后一个自然日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

过去一个月	- 1.48%	0.08%	- 5.20%	0.90%	3.72%	- 0.82%
过去三个月	- 6.34%	0.17%	- 6.39%	0.79%	0.05%	- 0.62%
过去六个月	- 8.81%	0.33%	- 7.88%	0.81%	- 0.93%	- 0.48%
过去一年	- 5.49%	0.31%	- 1.55%	0.66%	- 3.94%	- 0.35%
自基金合同生效以来至今	- 1.90%	0.29%	2.85%	0.62%	- 4.75%	- 0.33%

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

3.2.2 本基金合同生效以来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



注:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置符合基金合同约定。截至2018年06月30日止,本基金建仓结束未满1年。

3.3 其他指标

4 基金管理人及基金托管人

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

前海开源基金管理有限公司(以下简称“前海开源基金”)于2012年12月27日经中国证监会批准,2013年4月23日注册成立。截至报告期末,注册资本为2亿元人民币,其中,开源证券股份有限公司、北京市中盛国际投资管理有限公司、北京和世纪资产管理有限责任公司和深圳市和合投资资产管理合伙企业(有限合伙)各持股25%。目前,前海开源基金分别在北京、上海设立分公司。经中国证监会批准,前海开源基金全资控股子公司——前海开源资产管理有限责任公司(以下简称“前海开源资管”)已于2013年9月5日在深圳市注册成立,并于2013年9月18日取得中国证监会核发的《特定客户资产管理业务资格证书》。截至报告期末,注册资本管理规模为441.89亿元。

4.1.2 基金组织(或基金经小组)及基金经营管理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(前、后)	证券从业年限	说明
王鹏	基金经理	2017.03.21	14年	王鹏女士,北京交通大学管理学硕士,中国证券投资基金业协会(CPA)、证券基金从业人员资格考试(CFP)、基金从业资格考试(CFA)、基金从业资格(CFP)、基金从业资格(CFP)、基金从业资格(CFP)。

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”为根据合同约定确定的解聘日期,对聘任的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指基金合同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《证券基金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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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《证券投资基金管理人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

本基金在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没有超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内国内经济增长总体保持平稳态势,但股票市场震荡加剧,尤其是第二季度上证指数不断创下一年来的新低,市场情绪低迷,反应出在国内金融去杠杆的背景下,叠加中美贸易战的影响,市场对未来国内经济增长可持续性下行压力的担忧。

由于报告期内本基金规模小,暂时持有现金。

4.4.2 报告期内本基金的投资表现

截至报告期末前海开源盈鑫A基金份额净值为0.931元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-8.81%,同期业绩比较基准收益率为-7.88%;截至报告期末前海开源盈鑫C基金份额净值为0.938元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-8.75%,同期业绩比较基准收益率为-7.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前国家对房地产行业调控的决心来看,在今年二次降准后,对房地产行业的调控政策继续收紧,预计下半年房地产市场将出现明显降温,加上金融去杠杆不断深入及信贷政策的影响,预计下半年国内经济下行压力有所增大。在应对措施方面,预计国家将推进减税等财政政策以缓解经济增速回落的风险。

受此影响,预计下半年股票市场可能继续承压,但从中长期看,未来市场的潜在机会可能大于风险。一是目前整体市场的估值水平处于历史低位,二是金融去杠杆的推进反而有利于金融市场主体保持健康的发展。基于此,我们预计下半年自下而上选股可能更为重要,代表未来发展方向的科技类优质成长股将可能取得超额收益的表现。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求复核估值结果,并不参与估值结果的最终决策。

本基金管理人设有估值委员会,负责制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会由执行董事、督察长、基金核算部、基金事务部、研究部、投资部、监察稽核部、金融工程、交易部负责人及其他指定相关人员组成。估值委员会成员均具备专业胜任能力和相关经验,精通各自领域的理论知识,熟悉相关法律法规,并具有丰富的实践经历。基金核算部参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供固定收益品种的估值数据。

本基金本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期内,从2018年5月25日至2018年6月26日连续22个工作日基金份额持有人数量不满二百人。

本基金本报告期内,从2018年4月2日至2018年6月25日连续56个工作日基金资产净值低于五千万元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,依法安全保管基金财产,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,本托管人对本基金的投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关基金份额持有人的利益的行为,在各方面均严格按照基金合同的有关规定执行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关信息的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年06月30日

单位:人民币元

资产	本报告期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	51,074,873.09	2,192,940.21
银行存款	-	4,742,488.32
结算备付金	67,294.27	187,279.70
交易性金融资产	-	132,944,161.75
其中:股票投资	-	42,562,167.75
债券投资	-	90,382,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	113,000,197.50
应收款项类金融资产	-	-
应收利息	3,814.42	2,814,444.41
应收股利	-	-
应收坏账	50,000.00	-
其他资产	-	-
资产总计	51,195,981.78	255,881,507.89
负债和所有者权益	2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付账款	-	-
应付利息	27.76	3,616.72
应付管理人报酬	4,259.59	145,164.01
应付销售费	709.42	24,193.97
应付托管费	708.17	3.56
应付交易费用	12,193.31	281,174.50
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他负债	159,588.43	135,000.04
负债合计	177,462.68	579,129.80
所有者权益:	-	-
实收资本	54,393,728.78	250,114,605.51
未分配利润	-3,375,229.68	5,187,753.58
所有者权益合计	51,018,499.10	255,302,359.09
负债和所有者权益总计	51,195,981.78	255,881,507.89

注:报告截止日2018年6月30日,前海开源盈鑫A基金份额净值0.931元,基金份额总额16,696.26份,前海开源盈鑫C基金份额净值0.938元,基金份额总额54,377,033.52份。

6.2 利润表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、收入	-5,372,274.13	24,398,424.42
1.利息收入	1,108,417.89	6,399,248.64
其中:存款利息收入	198,580.07	4,779,682.21
债券利息收入	848,595.85	1,502,841.44
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	61,241.97	106,758.79
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-347,308.08	5,087,166.93
其中:股票投资收益	-548,475.62	4,048,852.09
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资损益	201,187.54	4,604.50
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
4.汇兑收益(损失以“-”填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)	18,742.66	2,295
减:二、费用	804,738.68	1,969,591.59
1.管理人报酬	380,972.17	1,009,819.89
2.托管费	63,495.38	168,203.27
3.销售服务费	922.89	0.48
4.交易费用	179,651.14	623,427.99
5.利息支出	-	110,367.74
6.其他费用	-	10,367.74
三、利润总额(亏损总额以“-”填列)	-6,152,126.60	13,462,001.80
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	-6,177,022.49	22,978,900.81

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期基金份额变动	-	-
三、期末基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.4 利润分配表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初未分配利润	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期未分配利润	-	-
三、期末未分配利润	600,096,438.38	600,096,438.38

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.5 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期基金份额变动	-	-
三、期末基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.6 利润分配表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初未分配利润	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期未分配利润	-	-
三、期末未分配利润	600,096,438.38	600,096,438.38

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.7 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期基金份额变动	-	-
三、期末基金份额总额	600,096,438.38	600,096,438.38

注:本基金的基金合同于2017年3月21日生效,上年度可比区间为2017年3月21日(基金合同生效日)到2017年6月30日。

6.8 利润分配表

会计主体:前海开源盈鑫灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至 2018年06月30日	上年度可比期间 2017年03月21日至 2017年06月30日
一、期初未分配利润	600,096,438.38	600,096,438.38
二、本期未分配利润	-	-
三、期末未分配利润		