前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源工业革命4.0混合
基金主代码	001103
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年03月27日
报告期末基金份额总额	470,542,613.89份
投资目标	本基金主要通过精选投资于与工业革命4.0相关的优质证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争为投资者实现基金资产的长期稳定增值。@工业革命4.0，即以智能制造为主导的第四次工业革命，旨在通过移动互联网、云计算、物联网、大数据等新一代信息技术在制造业的集成应用，将制造业推向智能化。工业革命4.0将带来制造业技术、产品、工艺、服务的全方位创新，不断催生和孕育出新技术、新业态和新模式。
投资策略	1、大类资产配置@在大类资产配置中，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的阶段。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@本基金所称的工业革命4.0主题相关股票是指上市公司中属于计算机、通信、电子、机械设备、家用电器、汽车和轻工制造行业的股票。本基金采用申银万国行业分类标准。@本基金将精选有良好增值潜力的、与工业革命4.0主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。工业革命4.0主题相关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。@3、债券投资策略@在债券投资策略方面，本基金将以工业革命4.0主题相关债券为主线，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。@4、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@本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。
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	中国建设银行股份有限公司

§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07月01日－2018年09月30日）
1.本期已实现收益	-3,321,818.16
2.本期利润	-14,018,456.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0295
4.期末基金资产净值	506,993,828.43
5.期末基金份额净值	1.077

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。

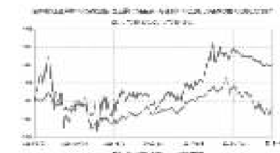
3.2 基金净值表现

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	-2.59%	0.29%	-0.92%	0.95%	-1.67%	-0.66%

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 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		
邱杰	本基金的基金经理、公司董事总经理、投资部联席行政负责人	2018-05-07	-	10年	邱杰先生，经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长；建信基金管理有限公司研究员。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、投资部联席行政负责人。

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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济继续下行，消费和投资增速持续下滑，出口压力开始显现；CPI略有回升，PPI高位徘徊；"去杠杆"方向未变，节奏和力度略有调整；中美战略冲突逐步显性化。受经济下行及中美关系的影响，三季度A股市场继续走弱，沪深300指数下跌2.1%，创业板指数下跌12.2%。

本基金在3季度末权益仓位有所提升，并主要持有成长性和估值匹配、业绩增长确定性高的个股；受市场下跌的影响，三季度净值略有下跌。在后续的基金操作中，我们将从具备长期增长潜力的行业中精选拥有核心竞争力、估值与成长相匹配的优质个股，以上市公司的长期业绩成长来对抗市场短期波动的影响，争取为投资者创造可持续的稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源工业革命4.0混合基金份额净值为1.077元，本报告期内，基金份额净值增长率为-2.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.92%。

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	358,064,575.99	65.02
	其中：股票	358,064,575.99	65.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	134,305,166.00	24.39
	其中：债券	134,305,166.00	24.39
	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	20,542,720.40	3.73
8	其他资产	37,767,774.07	6.86
9	合计	550,680,236.46	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	18,821,337.30	3.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	254,061,473.69	50.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,299,380.00	3.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,467,002.00	3.64
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	49,415,383.00	9.75
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	358,064,575.99	70.63

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	600038	中直股份	515,084	20,531,248.24	4.05
2	300408	三环集团	908,011	18,877,548.69	3.72
3	002714	牧原股份	755,877	18,821,337.30	3.71
4	000963	华东医药	439,900	18,467,002.00	3.64
5	600887	伊利股份	713,559	18,324,195.12	3.61
6	600048	保利地产	1,439,600	17,519,932.00	3.46
7	000002	万科A	719,900	17,493,570.00	3.45
8	600027	华电国际	4,118,900	17,299,380.00	3.41
9	000651	格力电器	384,285	15,448,257.00	3.05
10	002415	海康威视	527,100	15,148,854.00	2.99

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	55,954,166.00	11.04
	其中：政策性金融债	55,954,166.00	11.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	78,351,000.00	15.45
9	其他	-	-
10	合计	134,305,166.00	26.49

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	111804036	18中国银行CD036	300,000	29,517,000.00	5.82
2	111807114	18招商银行CD114	300,000	29,160,000.00	5.75
3	140202	14国开02	200,000	20,170,000.00	3.98
4	180305	18进出05	200,000	20,038,000.00	3.95
5	111806199	18交通银行CD199	200,000	19,674,000.00	3.88

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	93,101.78
2	应收证券清算款	35,208,635.54
3	应收股利	-
4	应收利息	2,434,532.95
5	应收申购款	31,503.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,767,774.07

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	483,042,850.03
报告期期间基金总申购份额	4,057,906.72
减：报告期期间基金总赎回份额	16,558,142.86
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	470,542,613.89

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年度第二次收益分配，收益分配情况的具体内容详见基金管理人于2018年9月25日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金第二次收益分配公告》。

§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工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源工业革命4.0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）前海开源工业革命4.0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10月24日

前海开源恒远灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源恒远灵活配置混合
基金主代码	002407
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月04日
报告期末基金份额总额	89,840,134.72份
投资目标	本基金通过挖掘和利用股票、固定收益证券和现金等大类资产中的潜在投资机会，在严格控制风险并保持基金资产流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下六方面内容：@1、资产配置策略@在大类资产配置中，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，制定本基金在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。@2、股票投资策略@（1）行业配置策略@在行业配置方面，本基金将通过对行业景气度和行业竞争格局的深入分析，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。@（2）个股投资策略@1）公司基本面分析@在行业配置的基础上，本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司：公司经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。@2）估值水平分析@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。可供选择的估值方法包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市盈率－长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入(EV/SALES)、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF，FCFE）或股利贴现模型（DDM）等。通过估值水平分析，基金管理人力争发掘出价值被低估或估值合理的股票。@3）股票组合的构建与调整@本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行动态调整。@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。@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、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。
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	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07月01日－2018年09月30日）
1.本期已实现收益	-1,833,312.12
2.本期利润	-3,312,119.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0339
4.期末基金资产净值	93,881,293.03
5.期末基金份额净值	1.0450

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。

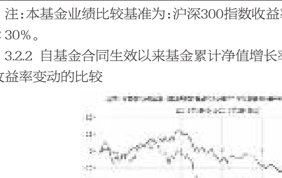
3.2 基金净值表现

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	-3.04%	0.30%	-0.92%	0.95%	-2.12%	-0.65%

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

3.2.2 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		
邱杰	本基金的基金经理、公司董事总经理、投资部联席行政负责人	2016-03-28	-	10年	邱杰先生，经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长；建信基金管理有限公司研究员。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、投资部联席行政负责人。

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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济继续下行，消费和投资增速持续下滑，出口压力开始显现；CPI略有回升，PPI高位徘徊；"去杠杆"方向未变，节奏和力度略有调整；中美战略冲突逐步显性化。受经济下行及中美关系的影响，三季度A股市场继续走弱，沪深300指数下跌2.1%，创业板指数下跌12.2%。

本基金在3季度末权益仓位有所提升，并主要持有成长性和估值匹配、业绩增长确定性高的个股，较大程度规避了市场下跌的风险。在后续的基金操作中，我们将从具备长期增长潜力的行业中精选拥有核心竞争力、估值与成长相匹配的优质个股，以上市公司的长期业绩成长来对抗市场短期波动的影响，争取为投资者创造可持续的稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源恒远保本混合基金份额净值为1.0450元，本报告期内，基金份额净值增长率为-3.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.92%。

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	41,211,304.46	42.19
	其中：股票	41,211,304.46	42.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,245,000.00	51.44
	其中：债券	50,245,000.00	51.44
	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	2,317,854.30	2.37
8	其他资产	3,910,613.27	4.00
9	合计	97,684,772.03	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	4,741,506.00	5.05
B	采矿业	-	-
C	制造业	25,630,529.64	27.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,372,504.82	2.53
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,005,768.00	3.20
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	5,460,996.00	5.82
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	41,211,304.46	43.90

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	000963	华东医药	71,600	3,005,768.00	3.20
2	000921	海信科龙	321,768	2,857,299.84	3.04
3	603008	喜临门	194,793	2,785,539.90	2.97
4	300498	温氏股份	113,800	2,642,436.00	2.81
5	601155	新城控股	84,000	2,199,960.00	2.34
6	002157	正邦科技	536,200	2,187,696.00	2.33
7	000568	泸州老窖	46,000	2,185,460.00	2.33
8	001979	招商蛇口	114,900	2,147,481.00	2.29
9	002714	牧原股份	84,300	2,099,070.00	2.24
10	002035	华帝股份	199,540	2,077,211.40	2.21

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	50,245,000.00	53.52
	其中：政策性金融债	50,245,000.00	53.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,245,000.00	53.52

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	180404	18农发04	500,000	50,245,000.00	53.52

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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 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	21,683.25
2	应收证券清算款	2,722,203.87
3	应收股利	-
4	应收利息	1,166,726.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,910,613.27

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

报告期期初基金份额总额	106,100,000.68
报告期期间基金总申购份额	4,325.62
减：报告期期间基金总赎回份额	16,264,191.58
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	89,840,134.72

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

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恒远灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源恒远灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源恒远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）前海开源恒远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10月24日

前海开源恒泽保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源恒泽保本混合	
基金主代码	002690	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年07月15日	
报告期末基金份额总额	522,789,040.10份	
投资目标	本基金通过固定收益类资产和权益类资产的动态配置，运用投资组合保险技术，在保障保本周期到期时保本金额安全的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金投资策略分为两个层次，一层为对权益类资产和固定收益类资产的大类资产配置策略；另一层为固定收益类资产的投资策略和权益类资产的投资策略。?@（一）?大类资产配置策略?@本基金以恒定比例组合保险策略（Constant-ProportionPortfolioInsurance，CPPI）和时间不变性投资组合保险策略（TimeInvariantPortfolioProtection）为依据，建立和运用动态资产数量模型，动态调整固定收益类资产和权益类资产的投资比例，力争实现基金资产的保值增值。?1、CPPI策略及资产配置?CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正权益类资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。?2、TIPP策略及资产配置?TIPP策略是指时间不变性投资组合保险策略，该策略指基金设置的价值底线（保本资产的最低配置）随着投资组合收益的变动而调整的投资策略。当保本期间基金资产上涨时，投资者的需求不仅是保证本金的安全，而且还要求将基金的收益得到一定程度的锁定，使期末得到的回报回避其后市场下跌的风险。因此本基金在CPPI的基础上引入TIPP策略。?TIPP策略相对CPPI策略而言，在操作上大致相同，主要区别在于改进了CPPI策略中安全底线的调整方式，当投资组合的价值上升时，安全底线随着收益水平进行调整，即每当收益率达到一定比率，则安全底线相应提高一定的比例。这种调整策略一般只在投资组合盈利的情况下使用，可以锁定已实现收益。TIPP策略相比CPPI策略可投资于权益类资产的额度相应减少，因此多头行情期间获取潜在收益的能力会有所降低。总体而言，TIPP策略的整体风险要小于CPPI策略。?@（二）固定收益类资产投资策略?@1、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构建债券投资组合。?@2、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。?@（三）权益类资产投资策略?@1、股票投资策略?@本基金以企业基本面研究为核心，结合股票估值，自下而上精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的公司股票构建投资组合。主要考虑的方面包括公司的行业前景、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。同时通过选择流动性高、风险低、具备上涨潜力的股票进行分散化组合投资，动态优化股票投资组合，控制流动性风险和集中性风险，保证股票组合的稳定性和收益性。?@2、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。?@3、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。?@基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。?@基金管理人在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策部门或小组，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度，并经基金管理人董事会批准后执行。?@若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理遵从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。	
业绩比较基准	3年期定期存款税后收益率	
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。	
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	
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源恒泽保本混合A	前海开源恒泽保本混合C
下属分级基金的交易代码	002690	002691
报告期末下属分级基金的份额总额	227,132,058.44份	295,656,981.66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07月01日－2018年09月30日)	
	前海开源恒泽保本混合A	前海开源恒泽保本混合C
1.本期已实现收益	1,919,308.56	2,785,400.73
2.本期利润	1,839,525.81	2,781,846.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0079
4.期末基金资产净值	239,671,367.90	310,581,445.86
5.期末基金份额净值	1.055	1.050

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

前海开源恒泽保本混合A净值表现

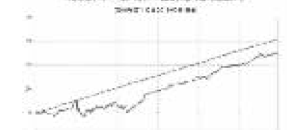
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.67%	0.04%	0.67%	0.01%	0.00%	0.03%

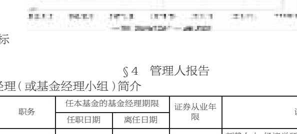
前海开源恒泽保本混合C净值表现

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	0.67%	0.05%	0.67%	0.01%	0.00%	0.04%

注：本基金业绩比较基准为：3年期定期存款税后收益率。

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		
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人	2016-07-15	-	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。
丁骏	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2016-07-15	-	15年	丁骏先生，博士研究生。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师，国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理，长盛基金管理有限公司研究发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理，基金同盛、长盛同智基金经理。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。

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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、回顾：

固定收益方面，本报告期内，在央行指导银行买债、资管新规边际放松、MPA考核系数下调、MLF投放量加大等宽信用政策的作用下，企业融资环境有一定的改善，社融增速的降幅连续两月放缓。通胀方面，受洪涝灾害的影响，食品价格季节性走高带动CPI中枢抬升。货币政策方面，从央行锁短放长的操作看，央行意在维持流动性充裕的同时继续改善流动性投放结构，但进一步宽松的空间有限。在融资增速下滑放缓、通胀中枢抬升、货币政策进一步放松预期弱化的背景下，债券收益率由下行转为震荡。

权益方面，本报告期内，宏观经济数据温和回落，部分经济指标在正常范围内出现一定波动。但是整体上，经济运行依然保持了总体平稳、稳中向好的态势，在经济增长、就业人数、物价水平和外汇储备等方面都保持了平稳发展的势头。本报告期内，A股市场走出筑底的态势。以上证综指为例，三季度基本走平，跌幅为0.915%，而同期的上证50指数则涨了5.11%。

操作上，固定收益方面，期初因市场对融资增速下滑的悲观预期依然强烈，且资金较为宽松，组合进行了一定的拉久期操作。央行指导银行买债等宽信用政策出台后，因管理人判断后续融资企稳概率上升将制约债券收益率下行空间，但资金面维持宽松背景下收益率向上空间亦有限，组合久期基本维持在之前的水平。权益方面，本基金持仓比例较低。

2、展望：

固定收益方面，我们认为在接下来的一个季度中，由于央行又一次实施定向降准，流动性的改善较为确定，中短端面临的机会亦较为确定。而由于定向降准有望提升市场风险偏好，长端受到的提振则相对有限。另外，社融总量和结构已有改善迹象、社融增速降幅收窄、通胀中枢抬升也将制约长端收益率下行空间。相对于长端，中短端具备较高的性价比。基于上述判断，我们拟将组合久期维持在目前水平附近。同时，我们也将积极关注新股和转债的一级市场申购机会，以增厚组合无风险收益。

权益方面，目前市场比较担心的问题主要是中美贸易摩擦等外部不利因素。我们相信，管理当局已经充分评估了外部冲击的潜在影响，一定会积极采取相应的对冲措施，确保我国宏观经济的健康发展，为全年经济稳定健康发展保驾护航。我们认为，接下来的一个季度中，市场在消化中美博弈的政策冲击后将逐步回升。在这个过程中，可能会影响我们结论的不确定因素主要有大宗商品价格的波动加剧等。我们要保持对上述指标的跟踪关注。在板块配置上，结合本基金基金合同的规定，我们在四季度继续布局在业绩稳定增长的蓝筹股、TMT及军工等投资方向上。在组合管理上，我们会增加一些波段操作，降低组合的整体持仓成本。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源恒泽保本混合A基金份额净值为1.055元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.67%，同期业绩比较基准收益率为0.67%；截至报告期末前海开源恒泽保本混合C基金份额净值为1.050元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.67%，同期业绩比较基准收益率为0.67%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	508,279,000.00	92.10
	其中：债券	508,279,000.00	92.10
	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	29,010,283.52	5.26
	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	5,967,281.43	1.08
8	其他资产	8,608,615.83	1.56
9	合计	551,865,180.78	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	303,055,000.00	55.08
	其中：政策性金融债	303,055,000.00	55.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	205,224,000.00	37.30
9	其他	-	-
10	合计	508,279,000.00	92.37

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	180202	18国开02	1,400,000	142,086,000.00	25.82
2	170307	17进出07	500,000	50,685,000.00	9.21
3	170205	17国开05	500,000	50,310,000.00	9.14
4	111815473	18民生银行CD473	500,000	49,195,000.00	8.94
5	111809192	18浦发银行CD192	500,000	49,080,000.00	8.92

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	6,775.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,598,495.79
5	应收申购款	3,344.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,608,615.83

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

	前海开源恒泽保本混合A	前海开源恒泽保本混合C
报告期期初基金份额总额	256,850,251.63	440,845,032.72
报告期期间基金总申购份额	349,314.76	97,101.25
减：报告期期间基金总赎回份额	30,067,507.95	145,285,152.31
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	227,132,058.44	295,656,981.66

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

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恒泽保本混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源恒泽保本混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源恒泽保本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）前海开源恒泽保本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10月24日