前海开源鼎瑞债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月22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2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源鼎瑞债券
基金主代码	003167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月16日
报告期末基金份额总额	2,198,364,562.47份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五方面内容: 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,在充分研究宏观经济因素的基础上,判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。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、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。 4.国债期货投资策略 本基金对国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。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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
下属分级基金的基金简称	前海开源鼎瑞债券A / 前海开源鼎瑞债券C
下属分级基金的交易代码	003167 / 003168
报告期末下属分级基金的份额总额	2,198,328,713.01份 / 35,849.46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10月01日-2018年12月31日)	
	前海开源鼎瑞债券A	前海开源鼎瑞债券C
1.本期已实现收益	-5,626,664.49	-131.08
2.本期利润	-14,076,997.86	-270.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0075
4.期末基金资产净值	2,319,146,490.43	37,472.24
5.期末基金份额净值	1.0550	1.0453

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

前海开源鼎瑞债券A净值表现

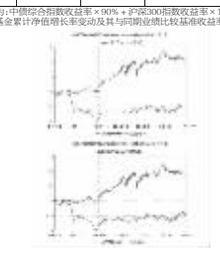
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.60%	0.16%	0.52%	0.16%	-1.12%	0.00%

前海开源鼎瑞债券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	-0.70%	0.16%	0.52%	0.16%	-1.22%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。

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、公司执行投资总监	2016-08-16	-	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,现任公司执行投资总监。
李炳智	本基金的基金经理	2018-09-26	-	5年	李炳智先生,金融学学士。2011年6月至2013年2月担任天津信唐货币经纪有限公司货币经纪人,2013年3月至2016年5月担任中航证券投资经理助理、交易员,现任职于前海开源基金管理有限公司固定收益部。

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

经济基本面在四季度继续走弱,出口方面虽维持较高增速但隐忧渐显,投资方面基建触底回升、房地产投资增速在销售增速下行的带动下也逐步放缓,消费方面社会零售品总额也出现较大幅度下滑;面对萎弱的基本面,央行货币政策进一步放松,并创设TMLF进一步引导利率下行,在此背景下,本基金固收方面继续拉长利率债久期,规避信用风险,获取较高回报。

股票方面,4季度华为高管事件导致市场对贸易战的担忧加剧,改革信号的不达预期也再次降低市场信心。在此背景下,股指持续下跌,并创下年内低点。其中,上证指数跌11.61%,中小板指跌18.22%,创业板指跌11.39%。在此期间,权益部分逐渐降低仓位至较低水平,避免了部分净值损失。

展望后市,2019年上半年宏观经济可能将继续走弱,贸易战风险没有解除,市场信心仍然未见回暖。因此,预计短期内市场仍将弱势震荡,我们将看重提高组合的稳健性和防御性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源鼎瑞债券A基金份额净值为1.0550元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.60%,同期业绩比较基准收益率为0.52%;截至报告期末前海开源鼎瑞债券C基金份额净值为1.0453元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.70%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	100,872,991.16	3.25
	其中:股票	100,872,991.16	3.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,893,465,633.72	93.25
	其中:债券	2,692,709,994.00	86.78
	资产支持证券	200,755,639.72	6.47
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	29,000,163.50	0.93
	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	16,213,848.54	0.52
8	其他资产	63,477,152.16	2.05
9	合计	3,103,029,789.08	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	4,861,175.00	0.21
C	制造业	25,121,396.12	1.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,258,491.74	1.00
F	批发和零售业	28,509,420.00	1.23
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	4,889,345.80	0.21
J	金融业	4,540,115.80	0.20
K	房地产业	4,650,754.14	0.20
L	租赁和商务服务业	4,944,045.40	0.21
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	98,247.16	0.00
S	综合	-	-
	合计	100,872,991.16	4.35

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	600729	重庆百货	1,007,400	28,509,420.00	1.23
2	300237	美晨生态	6,407,298	23,258,491.74	1.00
3	600600	青岛啤酒	146,000	5,089,560.00	0.22
4	601766	中国中车	553,800	4,995,276.00	0.22
5	601888	中国国旅	82,127	4,944,045.40	0.21
6	600547	山东黄金	160,700	4,861,175.00	0.21
7	002916	深南电路	59,300	4,754,081.00	0.20
8	600048	保利地产	394,466	4,650,754.14	0.20
9	600872	中炬高新	157,100	4,628,166.00	0.20
10	300059	东方财富	377,220	4,564,362.00	0.20

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	957,552,000.00	41.29
	其中:政策性金融债	957,552,000.00	41.29
4	企业债券	1,264,682,000.00	54.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	470,416,000.00	20.28
7	可转债(可交换债)	59,994.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,692,709,994.00	116.11

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	143064	17邮政02	1,500,000	151,020,000.00	6.51
2	180206	18国开06	1,200,000	126,252,000.00	5.44
3	180210	18国开10	1,100,000	113,443,000.00	4.89
4	1080057	10广核债	1,100,000	111,925,000.00	4.83
5	170201	17国开01	900,000	90,738,000.00	3.91

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	139053	深借呗2A	500,000	50,394,136.98	2.17
2	139092	深借呗3A	500,000	50,238,419.18	2.17
3	149997	18建花2A	500,000	50,091,226.03	2.16
4	156081	18建花3A	400,000	40,031,857.53	1.73
5	139303	万科30A1	100,000	10,000,000.00	0.43

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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	411,059.89
2	应收证券清算款	2,663,559.96
3	应收股利	-
4	应收利息	60,402,532.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	63,477,152.16

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	128016	雨虹转债	59,994.00	0.00

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

	前海开源鼎瑞债券A	前海开源鼎瑞债券C
报告期期初基金份额总额	2,198,328,325.42	36,249.27
报告期期间基金总申购份额	464.26	1,552.76
减:报告期期间基金总赎回份额	76.67	1,952.57
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	2,198,328,713.01	35,849.46

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	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比	
机构	1	20181001-20181231	1,498,948,045.89	-	-	1,498,948,045.89	68.18%	
	2	20181001-20181231	499,349,845.20	-	-	499,349,845.20	22.71%	
产品特有风险								

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鼎瑞债券型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源鼎瑞债券型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源鼎瑞债券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)前海开源鼎瑞债券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
2019年01月22日

前海开源周期优选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源周期优选
基金主代码	003857
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月25日
报告期末基金份额总额	64,914,968.76份
投资目标	本基金优选周期性行业的上市公司股票。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。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、现金、沪深A股、港股等大类资产之间的配置比例。 2.行业配置策略 本基金主要投资于周期性行业的相关标的。周期性行业是指和国内或国际经济波动有较强正相关性的行业。 3.股票投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的、与周期行业相关的上市公司股票构建股票投资组合。在个股选择上,本基金将根据上市公司所处行业特点,综合考虑公司资地和应情弹性等因素,寻找基本面健康、业绩向上弹性较大、估值有优势的公司进行投资。在公司资地方面,选择的理结构优良,竞争优势强,管理水平高,资产负债表健康的公司;在业绩弹性方面,重点考虑盈利能力和对产能利用率、价格、成本弹性较大的公司;在估值方面,综合考虑市净率、市销率、EV/EBITDA、重置价值、市盈率等估值指标,选择估值具有较好安全边际的公司。通过对备选公司以上方面的分析,本基金将优选出具有综合优势的股票构建投资组合,并根据行业趋势、估值水平等因素进行动态调整。 4.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,结合对国内经济周期所处的阶段、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、预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。 5.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。 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、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。 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规定和要求,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、流动性及风险特征,运用股指期货对冲系统性风险,对冲跟踪误差,对冲流动性风险,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。
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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源周期优选混合A / 前海开源周期优选混合C
下属分级基金的交易代码	003857 / 003858
报告期末下属分级基金的份额总额	32,504,402.43份 / 32,410,566.33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10月01日-2018年12月31日)	
	前海开源周期优选混合A	前海开源周期优选混合C
1.本期已实现收益	-3,065,648.58	-2,066,285.53
2.本期利润	-2,395,396.86	-2,103,491.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0702	-0.0925
4.期末基金资产净值	26,376,428.91	26,131,390.71
5.期末基金份额净值	0.8115	0.8063

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

前海开源周期优选混合A净值表现

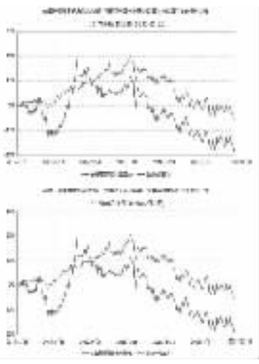
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.43%	1.38%	-7.94%	1.14%	-1.49%	0.24%

前海开源周期优选混合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	-9.46%	1.38%	-7.94%	1.14%	-1.52%	0.24%

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		
谢屹	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2017-01-25	-	9年	谢屹先生,金融与经济数学、工程物理学硕士,国籍:德国。历任汇丰银行(德国)股票研究所及投资银行部分析师、高级分析师、副总裁。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。

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、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年第4季度美国经济开始逐渐显示出回落的迹象。与此同时,美联储12月的加息落地以后,市场对其后续是否继续加息也产生了怀疑。相应的,美股在第4季度明显见顶向下,整个2018年出现了10年长牛的拐点。受到外围的拖累,在第4季度,A股持续了下降的趋势。本基金主要配置的是具有周期属性的行业,范围相对较广,既包括金融地产等下游周期行业,也包括煤炭有色等上游周期性行业。鉴于当前中国经济下行风险已经基本释放,是很好的配置机会,所以我们提高了仓位。同时,我们维持了上中下游相对均衡的配置,并通过自下而上的精选个股来提升组合资产的长期收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源周期优选混合A基金份额净值为0.8115元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-9.43%,同期业绩比较基准收益率为-7.94%;截至报告期末前海开源周期优选混合C基金份额净值为0.8063元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-9.46%,同期业绩比较基准收益率为-7.94%。

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	48,865,935.12	91.82
	其中:股票	48,865,935.12	91.82
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	3,893,766.78	7.32
8	其他资产	457,227.62	0.86
9	合计	53,216,929.52	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	933,920.00	1.78
C	制造业	29,799,872.12	56.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	923,400.00	1.76
F	批发和零售业	1,118,327.00	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	964,168.00	1.84
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	9,342,994.00	17.79
K	房地产业	1,916,427.00	3.65
L	租赁和商务服务业	2,432,596.00	4.63
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	1,434,231.00	2.73
S	综合	-	-
	合计	48,865,935.12	93.06

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	300750	宁德时代	48,900	3,608,820.00	6.87
2	601318	中国平安	47,400	2,659,140.00	5.06
3	002415	海康威视	71,500	1,841,840.00	3.51
4	600271	航天信息	74,100	1,696,149.00	3.23
5	600703	三安光电	131,000	1,481,610.00	2.82
6	002739	万达电影	65,700	1,434,231.00	2.73
7	601128	常熟银行	229,200	1,407,288.00	2.68
8	002027	分众传媒	249,400	1,306,856.00	2.49
9	002032	苏泊尔	24,450	1,283,625.00	2.44
10	600612	老凤祥	28,200	1,269,000.00	2.42

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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 |