前海开源润和债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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。
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源润和债券
基金主代码	004602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月21日
报告期末基金份额总额	397,762,757.81份
投资目标	本基金在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金融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四方面内容: 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、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等积极投资策略。 3.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。 4.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,结合久期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、考虑与债券组合久期配置的风险和收益预期,评估相关投资标的的投资价值,制定本基金在固定收益类和现金等大类资产之间的配置比例。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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,低于股票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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海开源润和债券A	前海开源润和债券C
下属分级基金的交易代码	004602	004603
报告期末下属分级基金的份额总额	286,551,707.06份	111,211,050.75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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)	
	前海开源润和债券A	前海开源润和债券C
1.本期已实现收益	2,900,616.73	1,079,934.69
2.本期利润	2,021,646.33	344,940.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0030
4.期末基金资产净值	316,433,757.76	121,672,822.50
5.期末基金份额净值	1.1043	1.0941

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

前海开源润和债券A净值表现

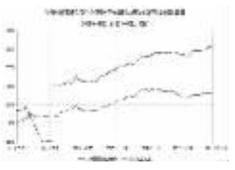
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.06%	-0.24%	0.06%	0.89%	0.00%

前海开源润和债券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	0.63%	0.06%	-0.24%	0.06%	0.87%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率。

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



注:①2018年3月21日(含当日)起,本基金转型为"前海开源润和债券型证券投资基金"。
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合同规定。截至2019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			
王旭巍	本基金的基金经理、公司董事总经理	2018-3-21	-	21年	王旭巍先生,硕士研究生,历任职达摩资信纪有限公司投资部总经理、中信证券股份有限公司投资经理。2003年至2010年担任华宝兴业基金管理有限公司基金经理。2010年3月至2016年9月担任信诚基金管理有限公司固定收益总监、基金经理,现任前海开源基金管理有限公司董事总经理。	

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

回顾二季度债券市场,一是国内经济走弱、各项经济数据不及预期,抑制了债券收益率上行空间。二是中美贸易争端出现反复,尽管大阪G20峰会上双方领导人重启贸易谈判,但贸易争端有政治化、长期化倾向,对我国经济产生长期不利影响。三是包商银行事件及其后期持续发酵至今在近期内产生以下影响:风险资产重新定价、市场交易分层、中小银行(主要是城商行、农商行)缩表。因此,尽管二季度利好债券市场的消息频出,但受制于包商银行事件及地方国债加速发行等短期因素作用,二季度广义利率债的实际走势呈震荡胶着状态。

在基金组合管理方面,我们依然保持纯利率债配置方案;在期限选择上均匀配置1-3年利率债,以获取稳定的票息收益和骑乘收益,同时还配置了约15%的5-7年中长端品种进行波段操作,使组合收益具有一定弹性,二季度组合整体久期保持在2.2左右。由于二季度资金比较宽松、资金成本较低,维持约30%以内的杠杆获取息差收益。

我们判断2019年下半年利率债市场蕴含向好行情,主要是短期影响因素消退后长期影响因素将发挥作用。美国和欧洲降息预期也减轻了人民币贬值压力,增加中国货币政策运作空间。随着国内债券市场各种"信仰"一个接一个被打破,各类资产也将逐步摆脱"信仰"转而由市场依据其风险重新定价,利率债将真正发挥无风险基准的标杆作用,对利率品种是实质利好。2019年下半年本基金将适当拉长组合久期、增加组合收益弹性,保障基金净值稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源润和债券A基金份额净值为1.1043元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%;截至报告期末前海开源润和债券C基金份额净值为1.0941元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.63%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	544,913,000.00	98.61
	其中:债券	544,913,000.00	98.61
	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	1,922,476.98	0.35
8	其他资产	5,778,104.52	1.05
9	合计	552,613,581.50	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	544,913,000.00	124.38
	其中:政策性金融债	544,913,000.00	124.38
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	544,913,000.00	124.38

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	140330	14进出30	500,000	51,560,000.00	11.77
2	180409	18农发09	500,000	51,020,000.00	11.65
3	160416	16农发16	500,000	50,155,000.00	11.45
4	100228	10国开28	500,000	49,250,000.00	11.24
5	180204	18国开04	400,000	41,796,000.00	9.54

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	8,486.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,632,573.16
5	应收申购款	137,045.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,778,104.52

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

	前海开源润和债券A	前海开源润和债券C
报告期期初基金份额总额	278,801,431.84	181,227,500.21
报告期期间基金总申购份额	9,190,185.62	35,738,297.25
减:报告期期间基金总赎回份额	1,439,910.40	105,754,746.71
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期末基金份额总额	286,551,707.06	111,211,050.75

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	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	20190401-20190630	273,506,474.42	0.00	0.00	273,506,474.42	69.26%
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,若本基金在申请5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下以应对,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

2019年4月14日,由中国证券报社主办的第十六届中国基金业金牛奖评选结果公布,前海开源基金管理有限公司荣获"金牛基金管理公司",公司旗下前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:001103)荣获"三年期开放式混合型持续优胜金牛基金"。

§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润和债券型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源润和债券型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源润和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)前海开源润和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
2019年07月16日

前海开源泽鑫灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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。
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源泽鑫混合
基金主代码	005323
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月24日
报告期末基金份额总额	15,680,989.43份
投资目标	本基金在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金融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八方面内容: 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 本基金将精选有良好增值潜力的上市公司股票构建股票投资组合。本基金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;定量方面考察公司估值、资产质量及财务状况,比较分析各优质上市公司的价值,或长期财务指标、优先选择具有相对比较优势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,本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,采用定期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 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.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,结合久期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、考虑与债券组合久期配置的风险和收益预期,评估相关投资标的的投资价值,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 6.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适度参与股指期货投资。 7.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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上预期风险和预期收益率平高于货币型基金、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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海开源泽鑫混合A	前海开源泽鑫混合C
下属分级基金的交易代码	005323	005324
报告期末下属分级基金的份额总额	2,105,364.21份	13,575,625.22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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)	
	前海开源泽鑫混合A	前海开源泽鑫混合C
1.本期已实现收益	-222,727.95	-1,880,043.54
2.本期利润	-286,397.81	-4,077,012.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1136	-0.2008
4.期末基金资产净值	2,866,314.70	18,483,640.43
5.期末基金份额净值	1.3614	1.3615

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

前海开源泽鑫混合A净值表现

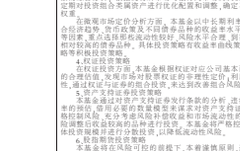
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.56%	1.38%	-0.11%	0.75%	-3.39%	0.63%

前海开源泽鑫混合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	-3.54%	1.39%	-0.11%	0.75%	-3.43%	0.64%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。

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2019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、数量投资部负责人	2018-1-24	2019-5-15	17年	刘静女士,经济学硕士,历任信诚基金管理有限公司数量分析师、基金经理、长盛证券投资部基金经理、长盛基金管理有限公司指数增强型基金基金经理、长盛积配置债券型基金基金经理、现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、数量投资部总监、固定收益部负责人。	
谭春丰	本基金的基金经理	2019-5-15	-	4年	谭春丰先生,应用技术学硕士,2015年4月加盟前海开源基金管理有限公司,曾任公司研究员、现任公司权益投资本部基金经理。	

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,中美贸易摩擦有所反复,国内5月制造业PMI回落0.7个百分点至49.4%,就业指标连续滑落。综合来看,外部压力持续,国内经济尚未企稳。在此背景下,本报告期内A股主要指数出现不同程度下跌。

本组合继续按照仓位不低于90%、投资跌破净资产股票策略进行配置,单只个股持仓基本不超过净值1%,同时不超过实际流通市值的1%。公司对未来A股市场较为乐观的判断,本基金继续维持高仓位运作,坚持投资PB低于1倍的优质标的。在2020年公布2019年度报告之前维持该策略不变,将继续按照不低于90%的仓位运作,坚持投资PB低于1倍的优质标的。2019年四季报公布10个工作日之后,再决定是否调整策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源泽鑫混合A基金份额净值为1.3614元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-3.50%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%;截至报告期末前海开源泽鑫混合C基金份额净值为1.3615元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-3.54%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

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的情形。

本基金本报告期内,从2019年5月30日至2019年6月28日连续21个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	19,501,119.02	89.62
	其中:股票	19,501,119.02	89.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,147,081.60	5.27
	其中:债券	1,147,081.60	5.27
	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	800,040.58	3.68
8	其他资产	311,414.08	1.43
9	合计	21,759,655.28	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	2,295,971.61	10.75
C	制造业	5,996,056.33	28.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	828,092.62	3.88
E	建筑业	1,469,269.00	6.88
F	批发和零售业	1,245,501.00	5.83
G	交通运输、仓储和邮政业	1,863,133.78	8.73
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	3,540,420.40	16.58
K	房地产业	2,057,168.28	9.64
L	租赁和商务服务业	205,506.00	0.96
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	19,501,119.02	91.34

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	000625	长安汽车	32,369	214,606.47	1.01
2	600971	恒源煤电	36,360	212,706.00	1.00
3	600028	中国石化	38,867	212,602.49	1.00
4	601939	建设银行	28,513	212,136.72	0.99
5	600060	海信电器	24,600	212,052.00	0.99
6	601169	北京银行	35,880	212,050.80	0.99
7	000501	鄂武商A	19,700	211,775.00	0.99
8	601988	中国银行	56,603	211,695.22	0.99
9	600016	民生银行	33,300	211,455.00	0.99
10	601390	中国中铁	32,400	211,248.00	0.99

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	1,147,081.60	5.37
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	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,147,081.60	5.37

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	019611	19国债01	11,480	1,147,081.60	5.37

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 报告期末,本基金投资的前十名证券除"民生银行(证券代码600016)"外其他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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	35,746.29
2	应收证券清算款	194,716.50
3	应收股利	-
4	应收利息	12,381.05
5	应收申购款	68,570.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	311,414.08

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

	前海开源泽鑫混合A	前海开源泽鑫混合C
报告期期初基金份额总额	2,277,801.21	11,922,188.72
报告期期间基金总申购份额	2,158,393.36	49,870,325.79
减:报告期期间基金总赎回份额	2,330,830.36	48,216,889.29
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	2,105,364.21	13,575,625.22

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

单位:份

	前海开源泽鑫混合	前海开源泽鑫混合A	前海开源泽鑫混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,378,121.28	0.00	2,378,121.28
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	2,378,121.28	0.00	2,378,121.28
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	0.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00	0.00	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转出	2019-06-17	2,378,121.28	3,168,370.98	0.00
合计			2,378,121.28	3,168,370.98	

§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	