前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年01月18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1月16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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源沪港深乐享生活
基金主代码	004320
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年05月12日
报告期末基金份额总额	169,594,030.26份
投资目标	本基金主要通过精选投资于乐享生活主题相关证券,挖掘中国居民消费升级和生活服务业升级中带来的投资机会,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六方面内容: 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,本基金按依照经济周期理论,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,制定本基金在沪深A股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 2.股票投资策略 ①乐享生活主题的定义 随着居民人均收入水平的提升以及生活服务业的发展,居民的各方面需求将逐步释放,尤其是对于健康生活和文化娱乐的要求会逐步提高,由此带来对相关产品和服务需求的增加,并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将围绕健康生活与文化娱乐两个方面,重点关注有利于提升民众健康生活及文化娱乐质量方面的行业和个股。本基金所指的乐享生活主题相关证券是指向居民提供此类产品及服务以满足居民健康生活及文化娱乐方面需求的上市公司发行的股票。 ②个股投资策略 在个股选择上,除了筛选出与乐享生活主题相关的上市公司外,本基金还将根据上市公司所处行业特点,综合考虑公司质地和业绩弹性等因素,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。 ③港股通标的股票投资策略 本基金可通过沪港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资,本基金将精选基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 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。在宏观环境分析方面,结合对预期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、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。 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或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,连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。 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。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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(2017年10月01日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	2,769,786.83
2.本期利润	3,899,930.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228
4.期末基金资产净值	184,539,146.25
5.期末基金份额净值	1.0881

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	2.00%	0.73%	4.05%	0.53%	-2.05%	0.20%

注:本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+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

注:①本基金的基金合同于2017年5月12日生效,截至2017年12月31日止,本基金成立未满1年。
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基金合同规定。截至2017年12月31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		
吴国清	本基金的基金经理	2017-05-12	-	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。
丁骏	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2017-05-18	-	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、基金经理、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。
史程	本基金的基金经理、公司联席投资总监	2017-12-13	-	16年	史程先生,美国纽约哥伦比亚大学商学院金融专业工商管理硕士(MBA)美国纽约斯州立大学科学硕士(MS)学位。2001-2003年任职于美国贝莱德资本管理公司(BlackRock Capital Management)副总裁,投资副经理,资深证券分析师;2004-2010年任职于美国Eaton Vance金融资产管理公司副总裁,基金经理;2011-2014年任职美国Pedir投资管理公司资深副总裁,基金经理。现任前海开源基金管理有限公司联席投资总监。

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,美国宏观经济预期走强,市场信心一路走高,证券市场指标屡创新高。
回顾2017年第4季度,港股继续稳步上升,科技股、金融股等表现较好。A股走势与前期有所变化,上证50指数走续上涨后回落调整,而前期表现较弱的创业板指数则继续筑底。站在目前这个时点,我们认为,接下来的一个季度中,我们需要保持谨慎乐观的态度(相对而言,对港股的预期会更乐观一些)。在这个过程中,可能会影响我们结论的不确定因素主要有央行对于货币政策的未来动作以及美国加息预期引领的全球流动性生变化节奏等。我们要保持对上述指标的跟踪关注。
本基金在本报告期内进行了一定程度的结构调整,减持了部分涨幅较大的电子类股票,增持了部分估值偏低的蓝筹股和金融股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深乐享生活基金份额净值为1.0881元,本报告期内,基金份额净值增长率为2%,同期业绩比较基准收益率为4.05%。

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。

§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	171,534,863.65	92.61
	其中:股票	171,534,863.65	92.61
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	13,608,154.07	7.35
8	其他资产	76,233.74	0.04
9	合计	185,219,251.46	100.00

注:权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为55,012,185.85元,占资产净值比例29.81%。

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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	2,973,232.00	1.61
B	采矿业	2,924,805.00	1.58
C	制造业	51,646,625.66	27.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,618,792.20	1.96
E	建筑业	1,297,978.00	0.70
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,270,437.94	1.77
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	39,034,342.00	21.15
K	房地产业	5,729,466.00	3.10
L	租赁和商务服务业	3,132,758.00	1.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,894,241.00	1.57
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	116,522,677.80	63.14

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比(%)
基础材料	3,776,641.38	2.05
能源	5,935,629.73	3.22
金融	26,260,204.60	14.23
工业	4,856,971.46	2.63
信息技术	9,909,880.23	5.37
电信服务	4,272,858.45	2.32
合计	55,012,185.85	29.81

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	601318	中国平安	153,200	10,720,936.00	5.81
2	0700	腾讯控股	29,200	9,909,880.23	5.37
3	1398	工商银行	1,252,000	6,582,858.12	3.57
4	1055	中国南方航空股份	720,000	4,856,971.46	2.63
5	0857	中国石油股份	998,000	4,546,598.08	2.46
6	0005	汇丰控股	64,000	4,277,184.29	2.32
7	0941	中国移动	64,500	4,272,858.45	2.32
8	600036	招商银行	143,200	4,155,664.00	2.25
9	300285	国瓷材料	203,000	4,060,000.00	2.20
10	600016	民生银行	482,400	4,047,336.00	2.19

注:所用证券代码采用当地市场代码。

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	72,374.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,860.92
5	应收申购款	998.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	76,233.74

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的情况。

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

报告期初基金份额总额	171,185,217.68
报告期间基金总申购份额	54,898,772.13
减:报告期间基金总赎回份额	56,489,959.55
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	169,594,030.26

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沪港深乐享生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
(2)《前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
(3)《前海开源沪港深乐享生活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)前海开源沪港深乐享生活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
二〇一八年一月十八日

前海开源沪港深裕瑞定期开放混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年01月18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1月16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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源沪港深裕瑞定开
基金主代码	004680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月05日
报告期末基金份额总额	217,950,817.43份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金的投资策略主要分为两个方面: 1.封闭期投资策略 ①资产配置策略 本基金将依照经济周期理论,结合对证券市场的研究、分析和风险评估,分析未来一段封闭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,可转换债券投资策略、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。 另外,本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资,本基金将精选基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 ④短债期货投资策略 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、连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米证投资策略 在权证投资方面,本基金根据权证对应公司基本面研究或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。 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。 2.开放期投资策略 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×15%+恒生指数收益率×15%
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。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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(2017年10月01日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	1,002,149.29
2.本期利润	83,036.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004
4.期末基金资产净值	218,286,014.38
5.期末基金份额净值	1.0015

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。

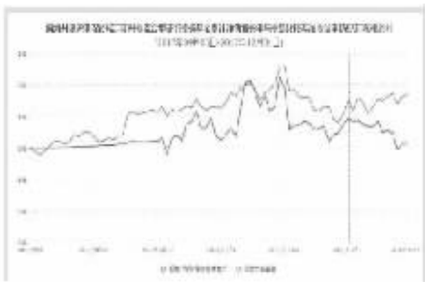
3.2 基金净值表现

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	0.03%	0.36%	1.30%	0.24%	-1.27%	0.12%

注:本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×15%。

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:①本基金的基金合同于2017年9月5日生效,截至2017年12月31日止,本基金成立未满1年。
②本基金的建仓期为6个月,截至2017年12月31日止,本基金建仓期尚未结束。

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	2017-09-05	-	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,南方全球精选基金经理,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	2017-09-05	-	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、长盛金债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛机构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,工业和投资增速下行幅度不大以及融资数据较强均显示经济具备较强的韧性。尽管4季度CPI不高,但市场更为关注2018年CPI中枢可能的抬升、货币新规和商业银行流动性新规等重要规定陆续出台,强监管的趋势明确。受此影响,本报告期内债市明显走弱。另外,在企位过于集中的情况下一致预期出现逆转也加剧了债市的下跌。整个季度来看,收益曲线上行,信用债和国开收益率上行幅度大于国债。4季度港股整体上行、波动较大,恒生指数上涨6.97%,恒生国企指数上涨3.66%。
操作上,固定收益方面,因管理人基于前期对债市的前瞻性分析认为4季度监管政策出台的频率有望加快,债市面临的不确定性加大,且货币政策中性、银行年末考核压力加大的情况下,短端利率有望维持在较高水平,在固定收益投资上比较谨慎,期间基本上以短久期策略为主,主要配置了短久期中高等级的信用债。并且较好的把握资金面波动的节奏,在年末事末关键时点,择机配置了部分高收益资产,获取了较好的稳定收益。本基金股票仓位较低,持仓以港股和A股为主,重点配置了TMT和金融行业股票。
2018年1季度,因经济有望维持平稳、CPI受基数效应的影响中枢将抬升、货币政策难放松而银行资金需求仍较强的情况下资金成本难降、强监管趋势难改,债市出现趋势性机会还需等待,存单、高等级短融等短久期资产仍具备较高的性价比。基于上述判断,固定收益方面我们将继续保持谨慎,债券部分的投资仍将以中短久期策略为主。如果因信用收缩剧烈导致债市大跌并传导至实体经济而出现比较好的投资机会,我们将考虑择时建仓并拉长久期。另外我们将积极关注可转债市场扩容带来的转债市场的投资机会,并积极参与可转债一级市场部分确定性较高的投资机会,争取获取无风险收益。展望2018年,全球经济平稳复苏,通胀温和向上,有利于权益市场。本基金股票持仓以港股和A股中具有核心竞争力的公司股票为主,力争获得持续稳定的超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源沪港深裕瑞定开基金份额净值为1.0015元,本报告期内,基金份额净值增长率为0.03%,同期业绩比较基准收益率为1.3%。

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	10,997,452.42	4.83
	其中:股票	10,997,452.42	4.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,238,289.70	52.82
	其中:债券	114,828,230.33	50.44
	资产支持证券	5,410,059.37	2.38
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	58,400,303.60	25.65
	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	32,412,533.06	14.24
8	其他资产	5,591,895.67	2.46
9	合计	227,640,474.45	100.00

注:权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为6,749,488.42元,占资产净值比例3.09%。

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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,247,964.00	1.95
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	4,247,964.00	1.95

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比(%)
金融	4,475,646.04	2.05
信息技术	2,273,842.38	1.04
合计	6,749,488.42	3.09

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	0939	建设银行	378,000	2,275,012.66	1.04
2	0700	腾讯控股	6,700	2,273,842.38	1.04
3	1336	新华保险	49,300	2,200,633.38	1.01
4	300408	三环集团	105,400	2,124,864.00	0.97
5	002273	水晶光电	90,000	2,123,100.00	0.97

注:①本基金本报告期末仅持有以上股票。
②所用证券代码采用当地市场代码。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,947,000.00	4.56
5	企业短期融资券	25,152,000.00	11.52
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,135,230.33	0.52
8	同业存单	78,594,000.00	36.01
9	其他	-	-
10	合计	114,828,230.33	52.60

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	111707276	17招商银行CD276	400,000	39,504,000.00	18.10
2	111711336	17平安银行CD336	200,000	19,546,000.00	8.95
3	111705053	17建设银行CD053	200,000	19,544,000.00	8.95
4	041752004	17信证CP001	150,000	15,096,000.00	6.92
5	011752025	17陆出版SCP002	100,000	10,056,000.00	4.61

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	131880	华中2A1	100,000	5,410,059.37	2.48

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