# 前海开源鼎裕债券型证券投资基金

## 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01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 | 前海开源鼎裕债券 |
| 基金主代码 | 003254 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年09月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 868,889,344.20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：<br>1.资产配置策略<br>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。<br>2.债券投资策略<br>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、可转债投资策略等积极投资策略。<br>3.股票投资策略<br>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。<br>4.固债期货投资策略<br>本基金对固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，以获取超期收益。<br>5.资产支持证券投资策略<br>资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 |
| 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 | 前海开源鼎裕债券A / 前海开源鼎裕债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003254 / 003255 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 867,450,098.24份 / 1,439,245.96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（2017年10月01日-2017年12月31日） | |
|---|---|---|
| | 前海开源鼎裕债券A | 前海开源鼎裕债券C |
| 1.本期已实现收益 | 5,004,603.14 | 5,449.70 |
| 2.本期利润 | 5,051,488.09 | 6,103.81 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0052 | 0.0043 |
| 4.期末基金资产净值 | 903,625,684.77 | 1,538,230.86 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0417 | 1.0688 |

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

前海开源鼎裕债券A净值表现

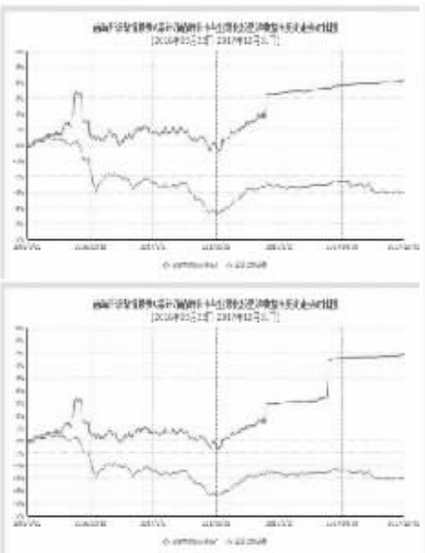
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.50% | 0.02% | -0.53% | 0.09% | 1.03% | -0.07% |

前海开源鼎裕债券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 | 0.44% | 0.02% | -0.53% | 0.09% | 0.97% | -0.07% |

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



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 | | |
| 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 | 2016-09-23 | - | 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。 |

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的情况。

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

2017年四季度A股市场整体上涨，波动较大，债券市场整体承压。本基金四季度持仓以短期金融债为主，尽量回避利率上行的风险。展望2018年，预计经济平稳增长，宏观风险可控，利率上行空间有限，股票市场具有结构化机会。本基金固收仓位追求稳定回报，择机增加股票仓位，力争获得持续稳定的绝对收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源鼎裕债券A基金份额净值为1.0417元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.5%，同期业绩比较基准收益率为-0.53%；截至报告期末前海开源鼎裕债券C基金份额净值为1.0688元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.44%，同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

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 | 876,944,000.00 | 96.76 |
| | 其中：债券 | 876,944,000.00 | 96.76 |
| | 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 | 10,268,109.21 | 1.13 |
| 8 | 其他资产 | 19,114,695.71 | 2.11 |
| 9 | 合计 | 906,326,804.92 | 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投资的股票。
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 | 876,944,000.00 | 96.88 |
| | 其中：政策性金融债 | 876,944,000.00 | 96.88 |
| 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 | 876,944,000.00 | 96.88 |

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 | 170306 | 17进出06 | 3,000,000 | 299,220,000.00 | 33.06 |
| 2 | 170410 | 17农发10 | 2,600,000 | 258,622,000.00 | 28.57 |
| 3 | 170207 | 17国开07 | 1,500,000 | 149,280,000.00 | 16.49 |
| 4 | 170401 | 17农发01 | 900,000 | 89,982,000.00 | 9.94 |
| 5 | 170204 | 17国开04 | 800,000 | 79,840,000.00 | 8.82 |

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 | 206,041.69 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,903,665.89 |
| 5 | 应收申购款 | 4,988.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 19,114,695.71 |

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

| | 前海开源鼎裕债券A | 前海开源鼎裕债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,056,601,362.28 | 578,608.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 361,913.25 | 3,536,848.20 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 189,513,177.29 | 2,676,210.80 |
| 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 | 867,450,098.24 | 1,439,245.96 |

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 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 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 | 20171001-20171231 | 499,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 499,999,000.00 | 57.54% |
| | 2 | 20171001-20171231 | 446,063,854.17 | 0.00 | 88,931,818.18 | 357,132,035.99 | 41.10% |
| 产品持有风险 | | | | | | | |

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触发征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裕债券型证券投资基金设立的文件
②《前海开源鼎裕债券型证券投资基金基金合同》
③《前海开源鼎裕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前海开源鼎裕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**
二〇一八年一月十八日

# 前海开源港股通股息率50强股票型证券投资基金

## 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01日起至2017年12月31日止。

§2基金产品概况

2.1基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 前海开源港股通股息率50强股票 |
| 基金主代码 | 004098 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年05月08日 |
| 报告期末基金份额总额 | 225,544,093.47份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过精选法律法规或监管机构允许投资的港股市场中具有高现金分红的股票，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六方面内容：<br>1.大类资产配置<br>本基金将综合运用定性和定量的分析方法，在对宏观经济进行深入研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段及变化趋势，并结合估值水平、政策取向等因素，综合评估各大类资产的预期收益率和风险，合理确定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，以最大限度降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。<br>2.股票投资策略<br>本基金所指的港股通股息率50强股票是基金管理人从法律法规或监管机构允许投资的港股股票中，根据特定的筛选流程，精选50只高现金分红的上市公司股票构建的投资组合。<br>3.债券投资策略<br>本基金主要基于流动性管理需求投资于债券。本基金将结合宏观经济变化趋势、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，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。<br>4.资产支持证券投资策略<br>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。<br>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。<br>5.权证投资策略<br>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；利用权证时生工具的特性，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。<br>6.股指期货投资策略<br>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。<br>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 | 恒生指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金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 | 7,037,747.79 |
| 2.本期利润 | 9,361,316.89 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0274 |
| 4.期末基金资产净值 | 237,379,613.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0525 |

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。

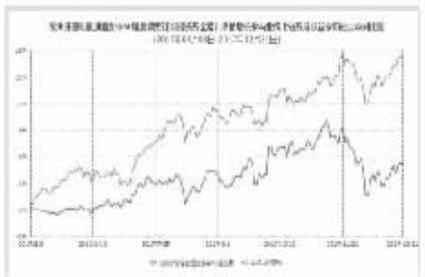
3.2基金净值表现

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 | 1.15% | 0.91% | 6.70% | 0.70% | -5.55% | 0.21% |

注：本基金业绩比较基准为：恒生指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

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8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 | | |
| 邱杰 | 本基金的基金经理、公司董事总经理、投资部副总监、投资部行政负责人 | 2017-05-08 | - | 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。 |
| 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）；美国堪萨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Profit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。

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

受固定资产投资增长减速影响，四季度国内经济增速平稳微降；CPI同比略有抬升，PPI高位震荡；货币政策边际收紧和金融监管加强。A股市场在四季度出现小幅回落，港股市场波动加大但仍保持上涨。
本基金以股息率为主要选股指标，在港股通成分股中精选高股息率的优质个股；由于利率持续上行，股息率相对吸引力有所减弱，本基金4季度净值上涨幅度落后于基准。在后续的基金操作中，本基金将坚持以定量分析为主、辅以定性分析的方法，在高股息率个股中进行适当精选，在为投资者创造收益和规避风险之间做好平衡。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源港股通股息率50强股票基金份额净值为1.0525元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.15%，同期业绩比较基准收益率为6.70%。

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 | 190,885,225.45 | 64.92 |
| | 其中：股票 | 190,885,225.45 | 64.92 |
| 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 | 50,547,312.60 | 17.19 |
| 8 | 其他资产 | 52,620,760.18 | 17.89 |
| 9 | 合计 | 294,053,298.23 | 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190,885,225.45元，占资产净值比例80.41%。

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

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比（%） |
|---|---|---|
| 基础材料 | 2,445,872.66 | 1.03 |
| 非日常生活消费品 | 25,858,174.52 | 10.89 |
| 日常消费品 | 11,350,520.96 | 4.78 |
| 能源 | 2,588,579.22 | 1.09 |
| 金融 | 69,160,679.81 | 29.14 |
| 工业 | 28,217,612.58 | 11.89 |
| 信息技术 | 24,029,603.84 | 10.12 |
| 电信服务 | 4,057,523.86 | 1.71 |
| 公用事业 | 6,802,434.96 | 2.87 |
| 地产业 | 16,374,223.04 | 6.90 |
| 合计 | 190,885,225.45 | 80.41 |

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 | 1398 | 工商银行 | 2,474,000 | 13,007,980.03 | 5.48 |
| 2 | 2018 | 瑞声科技 | 100,000 | 11,652,585.40 | 4.91 |
| 3 | 1999 | 敏华控股 | 1,741,600 | 10,816,748.96 | 4.56 |
| 4 | 2020 | 安踏体育 | 340,000 | 10,075,223.23 | 4.24 |
| 5 | 2208 | 金风科技 | 802,140 | 8,904,463.73 | 3.75 |
| 6 | 3988 | 中国银行 | 2,661,000 | 8,541,529.00 | 3.60 |
| 7 | 1288 | 农业银行 | 2,706,000 | 8,233,579.75 | 3.47 |
| 8 | 0998 | 中信银行 | 1,808,000 | 7,405,493.87 | 3.12 |
| 9 | 1044 | 恒安国际 | 97,000 | 7,033,973.67 | 2.96 |
| 10 | 2202 | 万科企业 | 194,600 | 5,075,244.28 | 2.14 |

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 | 530,910.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 51,977,095.36 |
| 3 | 应收股利 | 86,120.00 |
| 4 | 应收利息 | 8,397.59 |
| 5 | 应收申购款 | 18,237.23 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 52,620,760.18 |

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 | 477,687,324.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,927,506.55 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 257,070,737.88 |
| 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 | 225,544,093.47 |

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港股通股息率50强股票型证券投资基金设立的文件
②《前海开源港股通股息率50强股票型证券投资基金基金合同》
③《前海开源港股通股息率50强股票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前海开源港股通股息率50强股票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

# 前海开源高端装备制造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：交通银行股份有限公司**
**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。
基金托管人交通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01日起至2017年12月31日止。

§2基金产品概况

2.1基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 前海开源高端装备制造混合 |
| 基金主代码 | 001060 |
| 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 | 280,943,200.57份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过精选投资与高端装备制造相关的优质证券，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：<br>1.大类资产配置<br>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。<br>2.股票投资策略<br>本基金将精选有良好增值潜力的、与高端装备制造相关的上市公司股票构建股票投资组合。高端装备制造主题的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。<br>3.债券投资策略<br>在债券投资策略方面，本基金将以高端装备制造相关债券为主线，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。<br>4.权证投资策略<br>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。<br>5.股指期货投资策略<br>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。<br>本基金参与股指期货投资时机和数量的