前海开源医疗健康灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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	前海开源医疗健康
基金主代码	005453
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月19日
报告期末基金份额总额	88,012,946.22份
投资目标	本基金力图通过前瞻性的研究布局,在控制风险并保持资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下六个方面内容: 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 本基金将重点挖掘中国经济发展和健康中国大背景下的医疗健康产业投资机会。 (1)行业配置策略 本基金界定的医疗健康产业包括化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务等行业,基金综合运用各种分析方法,自上而下挑选契合主题,具有良好成长前景的领域进行重点投资。 (2)个股投资策略 在个股选择上,除了筛选出医疗健康相关的上市公司外,本基金还将根据上市公司所处细分行业特点,综合考虑公司质地和业绩弹性等因素,寻找基本面健康、业绩增长快、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,本基金将精选医疗健康行业相关的公司,并优先将基本面健康、业绩增长快、估值有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。 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,未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。 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	中证医药卫生指数收益率×50%+恒生医疗保健指数收益率×30%+中证全债指数收益率×20%
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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源医疗健康A / 前海开源医疗健康C
下属分级基金的交易代码	005453 / 005454
报告期末下属分级基金的份额总额	64,607,690.87份 / 23,405,255.35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)	
	前海开源医疗健康A	前海开源医疗健康C
1.本期已实现收益	7,428,226.49	1,832,064.88
2.本期利润	5,367,003.83	1,911,747.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0707	0.1243
4.期末基金资产净值	74,541,501.63	26,966,600.01
5.期末基金份额净值	1.1538	1.1522

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

前海开源医疗健康A净值表现

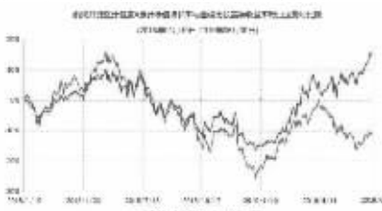
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.36%	1.43%	-6.77%	1.20%	14.13%	0.23%

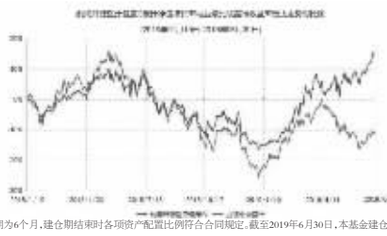
前海开源医疗健康C净值表现

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	7.34%	1.43%	-6.77%	1.20%	14.11%	0.23%

注:本基金的业绩比较基准为:中证医药卫生指数收益率×50%+恒生医疗保健指数收益率×30%+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: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		
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	2018-01-19	-	10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。
范浩	本基金的基金经理	2018-02-09	-	5年	范浩女士,香港科技大学、北京协和医院(清华大学医学部)硕士研究生,2013年11月至2014年6月任职于浙江省浙商资产管理有限公司杭州业务部,2014年7月加入前海开源基金管理有限公司,曾任研究员、投资经理、基金经理助理,现任基金经理。

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

2019年二季度市场出现震荡,医药指数跟随市场呈现震荡下行态势,申万医药指数下跌7.68%。本基金看好医药行业的长期发展机会,重点配置了医药不同细分领域的龙头股,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医疗健康A基金份额净值为1.1538元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为7.36%,同期业绩比较基准收益率为-6.77%;截至报告期末前海开源医疗健康C基金份额净值为1.1522元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为7.34%,同期业绩比较基准收益率为-6.77%。

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	67,625,729.04	65.36
	其中:股票	67,625,729.04	65.36
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	34,442,316.46	33.29
8	其他资产	1,390,627.87	1.34
9	合计	103,458,673.37	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	67,513.90	0.07
C	制造业	53,383,035.71	52.59
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	39,603.76	0.04
J	金融业	33,869.94	0.03
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	14,078,599.13	13.87
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.02
S	综合	-	-
	合计	67,625,729.04	66.62

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	000538	云南白药	111,400	9,292,988.00	9.15
2	300015	爱尔眼科	290,729	9,003,877.13	8.87
3	000661	长春高新	26,550	8,973,900.00	8.84
4	600529	山东药玻	380,055	8,657,652.90	8.53
5	600436	片仔癀	70,200	8,087,040.00	7.97
6	300760	迈瑞医疗	32,400	5,287,680.00	5.21
7	300529	健帆生物	83,423	5,201,424.05	5.12
8	300347	泰格医药	65,820	5,074,722.00	5.00
9	300357	我武生物	121,632	4,125,757.44	4.06
10	300595	欧普康视	101,370	3,608,772.00	3.56

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 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	45,842.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,315.44
5	应收申购款	1,337,470.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,390,627.87

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

	前海开源医疗健康A	前海开源医疗健康C
报告期期初基金份额总额	85,260,383.97	8,563,886.33
报告期期间基金总申购份额	18,639,985.83	34,826,670.71
减:报告期期间基金总赎回份额	39,292,678.93	19,985,301.69
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	64,607,690.87	23,405,255.35

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

	前海开源医疗健康A	前海开源医疗健康C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,428,226.49	1,832,064.88
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期末管理人持有的本基金份额	7,428,226.49	1,832,064.88
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	11.49%	7.83%

§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	20190401 - 20190409	158,087,187.27	102,823,392.80	0.00	260,910,580.07	3.06%
	2	20190401 - 20190408	155,306,113.58	57,869,068.87	0.00	213,175,182.45	2.50%
	3	20190408 - 20190417	0.00	272,155,131.26	0.00	272,155,131.26	3.19%
	4	20190410 - 20190417	0.00	272,164,387.29	0.00	272,164,387.29	3.19%
	5	20190425 - 20190425	0.00	679,762,762.56	0.00	679,762,762.56	7.96%
	6	20190426 - 20190429	0.00	1,155,754,300.09	0.00	1,155,754,300.09	13.54%

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)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,可能会产生基金合位调整困难,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

1,2019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".

2,本报告期内,本基金进行了2019年度第一次收益分配,收益分配情况的具体内容详见基金管理人于2019年06月06日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源鼎欣债券型证券投资基金第一次收益分配公告》。

§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鼎欣债券型证券投资基金设立的文件
(2)《前海开源鼎欣债券型证券投资基金基金合同》
(3)《前海开源鼎欣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)前海开源鼎欣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07月16日

前海开源鼎欣债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
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。
基金托管人浙商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	前海开源鼎欣债券
基金主代码	006145
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年08月16日
报告期末基金份额总额	8,538,615,809.46份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上,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四个方面内容: 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,制定本基金在各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,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
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和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	浙商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源鼎欣A / 前海开源鼎欣C
下属分级基金的交易代码	006145 / 006146
报告期末下属分级基金的份额总额	5,856,699,967.85份 / 2,681,915,841.61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)	
	前海开源鼎欣A	前海开源鼎欣C
1.本期已实现收益	32,976,217.72	15,636,832.78
2.本期利润	28,589,170.01	13,117,054.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0064
4.期末基金资产净值	6,300,800,812.72	2,883,098,623.07
5.期末基金份额净值	1.0758	1.0750

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

前海开源鼎欣A净值表现

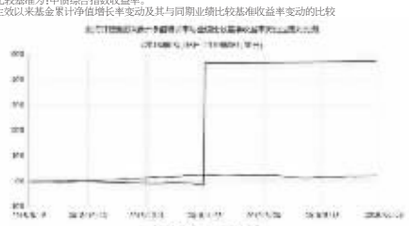
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.44%	0.01%	-0.24%	0.06%	0.68%	-0.05%

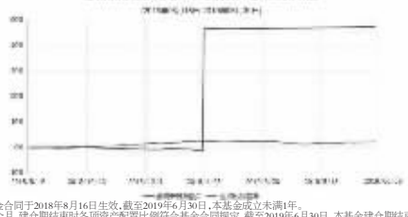
前海开源鼎欣C净值表现

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	0.42%	0.01%	-0.24%	0.06%	0.66%	-0.05%

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:①本基金的基金合同于2018年8月16日生效,截至2019年6月30日,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、固定收益部负责人	2018-08-16	-	17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、固定收益部负责人。
史延	本基金的基金经理	2019-05-15	-	8年	史延女士,北京交通大学金融学硕士研究生,历任东方金诚国际信用评估有限公司中小企业部分析师、联合资信评估有限公司工商企业部分析师、众安在线财产保险股份有限公司网络事业部产品经理,前海开源基金管理有限公司固定收益研究员,现任前海开源基金管理有限公司固定收益部基金经理。

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,尽管信贷投放下降,但由于非标基数较低且地方债发行前置,社融增速延续企稳。但从4.5月份企业中长贷同比下降来看,受经济走弱及银行风险偏好下降的影响,信贷结构的改善未能延续,信用环境不及1季度。通胀方面,受基数效应、猪价及水果价格一度超季节性上涨的影响,CPI抬升至2.5%以上,但由于CPI上涨主要是供给因素所致,CPI对市场情绪及货币政策的影响有限。货币政策方面,4月份受1季度融资较好的影响,央行一度收紧投放,但5月后由于贸易战对市场的扰动加大、包商事件后机构风险偏好快速下降,为了对冲经济下行压力及维护信用环境平稳,央行加大投放。

整个季度来看,收益率先上后下,10年国债4月底一度到达3.43%,6月底回落至3.25%。收益率走势受经济增长预期、货币政策、风险偏好共同影响,资金面方面,除包商事件爆发后几日较紧,大部分时间平稳宽松,但流动性分层随包商事件的发酵愈发显著,部分金融机构融资成本显著上升,3个月国有股份行同业存单利率先上后下,反弹至3.10%,后快速下行至2.50%附近。

本基金二季度初继续降低组合的杠杆和久期,继续以票息收益为主的策略,进入5月中下旬,基于对基本面下滑和包商银行事件后续影响的判断,组合提高中长久期利率债占比,以获取无风险利率下行带来的超额收益。我们认为债市未来一段时间依然要关注通胀、贸易战和税期等因素带来的波动风险,组合将根据市场实际情况适时调整仓位、结构、久期,继续以获取票息收益为主要策略,兼顾骑乘收益,并且严控信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源鼎欣债券型证券投资基金A基金份额净值为1.0758元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.44%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%;截至报告期末前海开源鼎欣债券型证券投资基金C基金份额净值为1.0750元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.42%,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	8,384,016,274.80	91.25
	其中:债券	8,302,458,000.00	90.36
	资产支持证券	81,558,274.80	0.89
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	409,841,334.77	4.46
	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	170,169,365.19	1.85
8	其他资产	223,983,780.15	2.44
9	合计	9,188,010,754.91	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	347,810,000.00	3.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,841,366,000.00	74.49
	其中:政策性金融债	6,841,366,000.00	74.49
4	企业债券	90,697,000.00	0.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	91,810,000.00	1.00
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	930,775,000.00	10.13
9	其他	-	-
10	合计	8,302,458,000.00	90.40

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	180209	18国开09	57,600,000	5,761,728,000.00	62.74
2	190201	19国开01	10,000,000	999,600,000.00	10.88
3	111818289	18平原银行CD289	3,000,000	292,530,000.00	3.19
4	199921	19贴现国债21	2,500,000	248,650,000.00	2.71
5	111906165	19交通银行CD165	2,000,000	198,780,000.00	2.16

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	149912	花呗61A1	500,000	50,939,752.06	0.55
2	149939	18借呗2A	300,000	30,618,522.74	0.33

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 报告期末,本基金投资的前十名证券除" 18民生银行01(证券代码1828016)"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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,469,330.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,469,330.82

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

	前海开源鼎欣债券A	前海开源鼎欣债券C
报告期期初基金份额总额	1,049,334.72	434,306,169.05
报告期期间基金总申购份额	5,884,662,555.31	2,280,453,691.86
减:报告期期间基金总赎回份额	29,011,922.18	32,844,019.30
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