

# 前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源事件驱动混合
基金主代码	000423
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	30,327,800.39 份
投资目标	本基金基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上，精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下五方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金在积极把握宏观经济变迁、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上，将影响行业和公司投资价值</p>

	<p>的事件性因素作为投资的主线，以事件驱动为核心的投资策略。</p> <p>本基金通过选取一年内发布过基金合同约定事件的相关公告的上市公司，在其事件发生或相关公告出具后，从中挑选部分公司进入股票池；或者在事前通过公开信息的定量研究，批量选择有可能发生基金合同约定事件的公司进入股票池，管理人通过优选股票池中的股票或者批量买入构建组合。本基金的股票投资策略分为以下两个层次：（1）不同类型事件驱动下的投资组合配置；（2）个股配置。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金投资债券等固定收益类资产的主要目的是为了有效控制股票等权益类资产的投资风险，优化组合流动性管理，并显著提高债券投资组合债息收益。当股票市场风险显著增大时，本基金将降低股票等权益类资产投资的仓位，增加对债券等固定收益类资产的投资。</p> <p>因此，在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属固定收益类投资品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以目标久期管理和品种选择策略为主，以收益率利差策略、债券置换策略为辅，构造能获得稳定收益的固定收益类投资品种组合。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。</p>	
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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	000423	001865
报告期末下属分级基金的份额总额	23,863,845.89 份	6,463,954.50 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（2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
1. 本期已实现收益	-2,298,781.73	-410,754.50
2. 本期利润	-145,253.78	-38,966.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0060	-0.0068
4. 期末基金资产净值	41,826,471.85	10,289,784.51
5. 期末基金份额净值	1.753	1.592

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

前海开源事件驱动混合 A

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	-0.34%	0.89%	11.60%	1.09%	-11.94%	-0.20%
过去六个月	-5.45%	0.91%	10.59%	0.87%	-16.04%	0.04%
过去一年	-2.72%	0.86%	8.71%	0.76%	-11.43%	0.10%
过去三年	-13.77%	1.05%	-7.57%	0.76%	-6.20%	0.29%
过去五年	12.52%	1.14%	13.44%	0.82%	-0.92%	0.32%
自基金合同生效起 至今	75.30%	1.13%	82.64%	0.96%	-7.34%	0.17%

前海开源事件驱动混合 C

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	-0.38%	0.88%	11.60%	1.09%	-11.98%	-0.21%
过去六个月	-5.46%	0.90%	10.59%	0.87%	-16.05%	0.03%
过去一年	-2.75%	0.85%	8.71%	0.76%	-11.46%	0.09%
过去三年	-13.99%	1.05%	-7.57%	0.76%	-6.42%	0.29%

过去五年	12.03%	1.14%	13.44%	0.82%	-1.41%	0.32%
自基金合同生效起至今	59.20%	1.17%	25.86%	0.84%	33.34%	0.33%

### 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：本基金自 2015 年 10 月 26 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；2015 年 10 月 26 日基金份额为零。前海开源事件驱动混合 C 类基金份额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起始日为 2015 年 10 月 27 日。

## § 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		
王达	本基金的基金经理	2023 年 03 月 10 日	-	14 年	王达先生，金融学学士。2010 年 9 月至 2011 年 5 月任银河证券北京阜成路营业部研究助理；2011 年 6 月至 2014 年 4 月任中信产业投资基金管理有限公司研究员；2014 年 4 月至 2019 年 5 月任华商基金管理有限公司高级研究员；2019 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司基金经理。

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的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

截至 2024 年 9 月末，A 股主要指数在近期几日大涨后均收复年内跌幅。本产品 A 类份额今年前三季度收益率-1.46%（同期沪深 300 指数收益率 17.10%），其中第三季度收益率-0.34%（同期沪深 300 指数收益率 16.07%）。

本产品三季度大幅跑输沪深 300 等主要宽基指数。回顾原因，在 8 月中旬我们为规避市场末端风险采取了低仓位策略，按历年重要会议与政策出台时间范围来看，原本我们计划将在四季度视市场情况择机加仓，以追求较高确定性的投资机会。但在 9 月末由我国最高领导层提出了经济与金融层面一系列远超预期的重大政策引爆了资本市场，A 股在一周左右的时间里实现了历史级别的惊人涨幅。

9 月末行情大幅飙升阶段我们密切保持对于行情与政策的观察，最终决定不在上涨斜率最高的阶段大幅回补仓位。首先，我们在中报投资运作分析里是认可 2024 下半年 A 股或将出现大级别拐点的，市场上流传有“政策底”与“市场底”的说法，我们近期仓位持续较低的理由之一就是历来 A 股市场大级别拐点区域都要经历大幅波动，本次短期暴涨也是大幅波动，而过往绝大多数情况是向下的。其次，短期走势会被外部因素左右，但市场内在逻辑才是行情的基础，短时间内集中、不计成本、无视位置的买入行为无论何时何地我们都不认可。再次，我们的交易逻辑是完善的，其中不仅要有基本面角度的论证，而且还要有行情趋势方面的确认。仅从 9 月最后几个交易日观察，行情呈现典型的信息强刺激下的情绪波动模型特征，而就 9 月最后三个交易日来看，期权市场作为我们辅以观察 A 股的工具之一，上证 50ETF 期权的诸多指标异常程度已经超过 2015 年 4-5 月水平；我们的量化监控模型显示，A50 指数 9 月最后 5 个交易日的波动率已经高达惊人的 6-7 倍方差水平，由市场癫狂情绪驱动的决策错误率较高，若直接追

涨我们恐无法控制市场可能随时负向修正时带来的巨大回撤风险。最后，一直以来我们的投资框架都是偏保守的，我们要求自己不论选股、择时、交易均须有据可依，或许理念注定我们可能会因此错过部分机会，但严格的纪律降低了我们投资生涯中被任何极端行情重伤至出现更高亏损的可能性，风险控制永远是我们作为财富管理人的第一原则。

对于后市，经此巨幅上涨后市场整体结构与节奏发生了较大变化，随之我们的投资策略亦相应调整。市场在经历了较长时间萎靡后出现情绪宣泄式的暴力上涨，虽然市场走势与我们认为大概率的见底特征和时点发生较大出入，但经过体系研判我们依旧认可此处即为 A 股市场的大级别拐点。客观上我们因为过于审慎的态度错失了部分行情机会，接下来我们将选择合理的位置重新加入市场，在后续的行市中尽力为投资人争取回报。基于对未来市场行情的乐观判断，我们认为选择符合社会发展趋势和政策发力方向的行业、坚定持有各类型优质上市公司股权将会是下一阶段较为合适的主体策略。所以，我们将在完成配置后逐步降低换手率，以中长周期较为稳定的持仓状态应对大级别行情。

投资方向上，我们延续中报分析中的判断，资产将重点配置在金融、基建以及泛科技三个领域。其中泛科技的定义较为广泛，除了软件服务、IT 通信、互联网与传媒、半导体及元件等传统科技行业外，高端制造、医疗设备与耗材、医疗服务等板块也是我们重点关注泛科技领域的外延方向。同时，一些具有独特领域垄断特征的央国企也是我们尤为关注的，这些上市公司普遍承载着社会进步与安全保障方面的职责，重要性不言而喻。战术上结合市场变化，以考虑中短期成本能否抵御大幅上涨后的回撤风险为核心前提，我们将根据行情进一步发展择机切入。

诚然，9 月末行情爆发以来的每一天对我们来说都是心理的折磨与理智的煎熬，一方面市场情绪仿佛无时无刻都在催促我们尽快加入这场狂欢，而长久以来建立的投资体系却告诉我们万勿冲动。《孙子兵法》有云：“胜兵先胜而后求战，败兵先战而后求胜”，大级别拐点的确立并非一役之功，等待趋势确认再执行策略方为稳妥。在人们的回望中，大级别行情的定义都是如 2005-2007 年、或 2013-2015 年等以年为单位的时间周期，而不是某月某日至某日的时间维度，市场前辈的经历和经验无数次告诉我们“宁错过，莫做错”的道理，为这场刚刚拉开序幕的盛宴我们准备已久。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源事件驱动混合 A 基金份额净值为 1.753 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准收益率为 11.60%；截至报告期末前海开源事件驱动混合 C 基金份额



净值为 1.592 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.38%，同期业绩比较基准收益率为 11.60%。

#### 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	8,342,924.00	14.66
	其中：股票	8,342,924.00	14.66
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	20,873,248.44	36.67
	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	15,448,607.89	27.14
8	其他资产	12,259,139.38	21.54
9	合计	56,923,919.71	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	-	-
C	制造业	3,321,150.00	6.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,797,188.00	5.37
F	批发和零售业	1,114,168.00	2.14
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	554,688.00	1.06
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	555,730.00	1.07
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	8,342,924.00	16.01

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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	601186	中国铁建	63,100	562,221.00	1.08
2	601390	中国中铁	85,400	561,078.00	1.08
3	601800	中国交建	57,900	559,893.00	1.07
4	000928	中钢国际	86,100	559,650.00	1.07
5	002533	金杯电工	55,500	559,440.00	1.07
6	000065	北方国际	52,500	557,550.00	1.07
7	002867	周大生	42,200	556,618.00	1.07
8	603357	设计总院	59,500	555,730.00	1.07
9	600118	中国卫星	22,100	554,710.00	1.06
10	601698	中国卫通	32,100	554,688.00	1.06

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

### 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

无。

## 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

无。

## 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

无。

## 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

无。

## 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

无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

## 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

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

报告期末，本基金投资的前十名证券除“中国卫通（证券代码 601698）”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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	195,237.44
2	应收证券清算款	12,047,972.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,929.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,259,139.38

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 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

项目	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	24,516,834.49	8,253,347.93
报告期期间基金总申购份额	153,843.29	2,488,932.74
减：报告期期间基金总赎回份额	806,831.89	4,278,326.17
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	23,863,845.89	6,463,954.50

## § 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

项目	前海开源事件驱动混合 A	前海开源事件驱动混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,639,770.15	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,639,770.15	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	61.35	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	14,639,770.15	48.27%	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	419,196.48	1.38%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	13,570.48	0.04%	-	-	-
合计	15,072,537.11	49.70%	-	-	-

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人，基金管理人高级管理人员、基金经理、基金管理人股东、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20240701- 20240930	14,639,770.1 5	-	-	14,639,770.1 5	48.27 %

#### 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。如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项、部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务的办理；

##### 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

个别投资者大额赎回后，若本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决，其他投资者可能面临相应风险；

##### 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式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

(5) 前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 10.3 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

(3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.qhkyfund.com](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2024 年 10 月 25 日