前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月18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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深核心资源混合
交易代码	003304
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月17日
报告期末基金份额总额	534,752,550.35份
投资目标	本基金主要通过精选投资于核心资源主题相关证券,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: 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。 本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控,根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中,根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产在基金投资组合中的比例。 2.股票投资策略 (1)核心资源主题相关股票的界定 本基金所称"核心资源"是指能够被企业占有和利用,为企业创造经济价值,进而给企业带来核心竞争力的稀缺资源以及生产或经营条件。以核心资源为主题,本基金将重点配置拥有上述核心资源并发、经营或使用权的上市公司发行的股票。 本基金将在拥有上述核心资源的上市公司中,重点关注具有良好发展潜力的核心资源及拥有该资源开发经营权的上市公司。 (2)核心资源主题相关股票的投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的、与核心资源主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。 (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。本基金将遵循核心资源主题相关股票的投资策略,优先将基本面健康、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,本基金将以核心资源主题相关债券为主线,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。 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实现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。
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,属于中高风险收益的投资品种,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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深核心资源混合A / 前海开源沪港深核心资源混合C
下属分级基金的交易代码	003304 / 003305
报告期末下属分级基金的份额总额	491,385,745.30份 / 43,366,805.05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1月1日 - 2017年3月31日)	
	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
1. 本期已实现收益	4,612,931.62	182,887.59
2. 本期利润	8,928,884.31	46,108.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0214	0.0026
4. 期末基金资产净值	501,146,387.62	44,190,685.62
5. 期末基金份额净值	1.020	1.019

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)减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

前海开源沪港深核心资源混合A

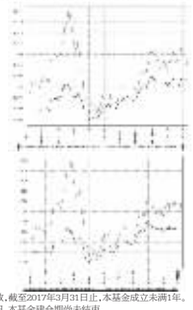
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.41%	0.16%	2.98%	0.36%	-0.57%	-0.20%

前海开源沪港深核心资源混合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	2.31%	0.17%	2.98%	0.36%	-0.67%	-0.19%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×70%+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2016年10月17日生效,截至2017年3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3月31日,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		
吴国清	本基金的基金经理	2016年10月17日	-	9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。

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"分别指根据公司内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、《前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度中国宏观经济数据好转,美国加息、深港通开通影响,资金开始流入新兴市场,A股市场和港股市场整体都出现企稳回升,其中港股市场表现更佳。本基金认为港股相比A股具有更好的风险收益比,持仓以港股为主,重点配置了恒指蓝筹股票。展望二季度,外部局势紧张带来风险偏好的下降,但是处于估值洼地的港股仍然具有配置价值。本基金持仓以恒指蓝筹股为主,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

本基金本报告期内,基金份额净值增长率为6.67%,同期业绩比较基准收益率为4.49%。

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	132,936,016.88	20.05
	其中:股票	132,936,016.88	20.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	403,386,792.37	60.84
	其中:债券	311,849,743.50	47.04
	资产支持证券	91,537,048.87	13.81
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	44,685,307.03	6.74
	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	75,499,769.55	11.39
8	其他资产	6,474,396.79	0.98
9	合计	662,982,282.62	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	560,583.00	0.10
B	采矿业	1,467,446.00	0.27
C	制造业	33,980,083.08	6.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,039,117.35	0.74
E	建筑业	5,165,162.52	0.95
F	批发和零售业	1,620,816.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	4,803,650.91	0.88
H	住宿和餐饮业	32,100.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,258,376.80	0.23
J	金融业	76,026,349.06	13.94
K	房地产业	2,081,273.00	0.38
L	租赁和商务服务业	262,843.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	596,904.16	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	254,268.00	0.05
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	625,618.00	0.11
S	综合	161,426.00	0.03
	合计	132,936,016.88	24.38

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过沪港通机制投资港股。

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	002142	宁波银行	790,500	14,561,010.00	2.67
2	000001	平安银行	1,376,500	12,622,505.00	2.31
3	600036	招商银行	223,900	4,292,163.00	0.79
4	601988	中国银行	1,138,500	4,212,450.00	0.77
5	600015	华夏银行	370,273	4,180,382.17	0.77
6	601288	农业银行	1,234,100	4,121,894.00	0.76
7	601628	中国人寿	159,400	4,032,820.00	0.74
8	601318	中国平安	104,600	3,871,246.00	0.71
9	601166	兴业银行	237,400	3,848,254.00	0.71
10	601336	新华保险	83,631	3,528,391.89	0.65

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	27,083,473.10	4.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	160,663,000.00	29.46
5	企业短期融资券	120,019,000.00	22.01
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,084,270.40	0.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	311,849,743.50	57.18

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	112257	15荣盛02	412,960	41,296,000.00	7.57
2	112381	16华联债	400,000	40,392,000.00	7.41
3	136350	16海怡02	400,000	39,712,000.00	7.28
4	041752004	17花园CP001	200,000	20,028,000.00	3.67
5	011761021	17海药SCP001	200,000	20,016,000.00	3.67

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	142430	君创A2	300,000	30,000,000.00	5.50
2	116323	万科1A1	300,000	29,999,810.96	5.50
3	116418	万科3A1	150,000	14,881,112.88	2.73
4	142154	国药1优1	100,000	9,941,475.34	1.82
5	131814	聚信贰A2	100,000	6,714,649.69	1.23

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持有股指期货。

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	50,201.45
2	应收证券清算款	102,329.01
3	应收股利	-
4	应收利息	6,321,866.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,474,396.79

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

项目	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
报告期期初基金份额总额	334,707,195.07	150,081.06
报告期期间基金总申购份额	215,737,293.92	43,337,375.89
减:报告期期间基金总赎回份额	59,058,743.69	120,651.90
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	491,385,745.30	43,366,805.05

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	20170101-20170331	324,033,100.00	77,525,024.53	59,000,000.00		342,558,124.53	64.06%
个人	-	-	-	-	-	-	-	-

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,在符合基金合同的定情况下,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

本基金管理人于2016年12月14日至2017年1月16日以通讯方式组织召开了本基金的基金份额持有人大会,会议于2017年1月17日表决通过了《关于调整前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金管理费率、托管费率和赎回费率有关事项的议案》,本基金管理人根据该议案对本基金的基金合同与托管协议进行了修改,并自2017年1月19日起,将本基金的管理费年费率调整为0.60%,托管费年费率调整为0.10%,并调整了A类基金份额的赎回费率。投资人敬请查阅基金管理人刊登在中国证监会指定媒介上的有关公告。

§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沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源沪港深核心资源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)前海开源沪港深核心资源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
2017年4月21日

前海开源沪港深汇鑫灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月18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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深汇鑫混合
交易代码	001942
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月19日
报告期末基金份额总额	204,921,547.56份
投资目标	本基金通过专业化研究分析及投资,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 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。 本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控,根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中,根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产在基金投资组合中的比例。 2.股票投资策略 本基金股票投资包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)和港股通标的股票。本基金股票投资策略主要包括股票投资策略和港股通标的股票投资策略。 (1)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。 (2)港股通标的股票投资策略本基金将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,但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。本基金港股通标的股票投资组合将遵循主题相关股票的投资策略,寻找具有相对估值优势的投资标的。在行业特性方面,将优先选择行业成长空间大、符合国家政策鼓励、扶持方向的行业;公司基本面方面,优选公司成长性好、公司治理结构较为完善、财务指标较为稳健的公司;在估值方面,综合考虑市盈率、市净率、重置价值、A+H溢价率等估值指标,选择具有相对估值优势的公司。通过对各类公司以上方面的分析,本基金将优选出具有综合优势的股票构建投资组合,并根据行业趋势、估值水平等因素进行动态调整。 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差异情况,优化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,重点选择低流动性较好、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,借用必要的数量模型来实现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。 基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险,对特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。 基金管理人在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策部门或小组,负责股指期货的投资管理的相关事项,同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度,并经基金管理人董事会批准后执行。 若相关法律法规发生变化时,基金管理人期货投资管理遵从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。
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,属于中高风险收益的投资品种,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。本基金将投资港股通标的股票,需承担汇率风险、流动性风险以及境外市场的风险等特别风险。
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
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深汇鑫混合A / 前海开源沪港深汇鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001942 / 001943
报告期末下属分级基金的份额总额	839,973.96份 / 204,081,573.60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1月1日 - 2017年3月31日)	
	前海开源沪港深汇鑫混合A	前海开源沪港深汇鑫混合C
1. 本期已实现收益	842.09	-398,046.79
2. 本期利润	33,480.08	15,820,242.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0499	0.0702
4. 期末基金资产净值	962,602.51	231,934,972.52
5. 期末基金份额净值	1.146	1.136

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)减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

前海开源沪港深汇鑫混合A

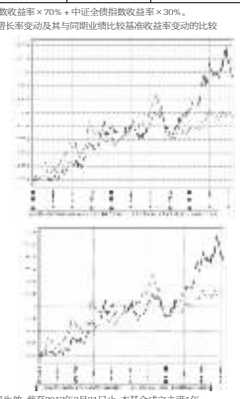
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.60%	0.60%	2.98%	0.36%	3.62%	0.24%

前海开源沪港深汇鑫混合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	6.27%	0.61%	2.98%	0.36%	3.29%	0.25%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×70%+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2016年5月19日生效,截至2017年3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3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		
谢屹	本基金的基金经理,公司执行投资总监	2016年5月19日	-	8年	谢屹先生,金融与经济数学、工程物理学硕士,国籍:德国。历任汇丰银行(德国)股票研究所及投资银行部分析师、高级分析师、副总裁。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。

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"分别指根据公司内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、《前海开源沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年第1季度股对A股的反弹,港股的反弹来的更加迅猛,主要股指都有两位数的上升。这里有两重因素的叠加,首先是中国基本面依旧强劲,这支撑着香港上市公司的基本面。其次是美联储的加息影响消除,对港股的估值有一个整体的提升。基于对港股的乐观判断,我们在整个1季度维持了较高的仓位,也分享到了其上涨的趋势。向前看,我们认为第2季度的期港股大概率依旧上升,因为短周期的复苏还在继续,而美联储最早在5月才会进入下一个议息会议,加息则大概率最早在6月。之后则容港市场会大概率进入震荡格局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内,基金份额净值增长率为6.60%,同期业绩比较基准收益率为2.98%;C级基金份额净值增长率6.27%,同期业绩比较基准收益率为2.98%。

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	163,495,246.59	70.10
	其中:股票	163,495,246.59	70.10
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	69,731,581.40	29.90
8	其他资产	15,842.21	0.01
9	合计	233,242,670.20	100.00

注:权益投资中通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为163,495,246.59元,占资产净值比例70.20%。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前七名股票投资明细

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(%)
能源			10,591,068.36		4.55
工业			39,366,330.90		16.90
非日常生活消费品			19,983,371.65		8.58
日常消费品			13,466,706.95		5.78
医疗保健			35,823,844.62		15.38
金融			40,450,473.43		17.37
信息技术			1,896,674.56		0.81
公用事业			1,916,774.12		0.82
合计			163,495,246.59		70.20

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	1177	中国生物制药	2,505,000	14,233,049.28	6.11
2	3899	中集安瑞科	3,024,000	13,101,223.56	5.63
3	1117	现代牧业	6,932,000	10,831,322.09	4.65
4	0966	中国太平	459,400	7,675,750.66	3.30
5	1880	百丽国际	1,680,000	7,532,010.36	3.23
6