前海开源嘉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:浙商银行股份有限公司
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。

基金托管人浙商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	前海开源嘉鑫混合
交易代码	001765
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月26日
报告期末基金份额总额	600,072,302.73份
投资目标	本基金通过对不同类别资产的优化配置及组合精选,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)股票投资策略 本基金股票投资策略包括行业配置策略和个股选择策略两个方面: 1)行业配置策略 基金管理人在进行行业配置时,将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。自上而下的行业配置策略是指通过深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期变化特征以及在国民经济中所处位置,确定当前宏观背景下适宜投资的重点行业;自下而上的行业配置策略是指从行业成长能力、盈利趋势、价格动量、市场估值等因素来确定基金重点投资的行业。在投资组合管理过程中,基金管理人将根据宏观经济环境和各个行业的基本面特征对行业配置状态进行持续动态调整。 2)个股选择策略 本基金将精选行业内具有良好增值潜力的上市公司股票和建股票投资组合。本基金个股选择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)本基金参与融资业务的投资策略 本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的个股。本基金力争利用融资业务的杠杆作用,降低股票仓位调整所带来的交易成本,提高基金财产的运用效率,从而更好的实现本基金的投资目标。 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、息差策略等多模投资策略。 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发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估,利用必要的数量模型来说明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。
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	前海开源嘉鑫混合A / 前海开源嘉鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001765 / 001770
报告期末下属分级基金的份额总额	7,345.97份 / 600,064,966.76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)	
	前海开源嘉鑫混合A	前海开源嘉鑫混合C
1. 本期已实现收益	73.37	4,857,135.24
2. 本期利润	73.78	4,887,710.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0081
4. 期末基金资产净值	7,416.01	605,290,382.26
5. 期末基金份额净值	1.010	1.009

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

前海开源嘉鑫混合A

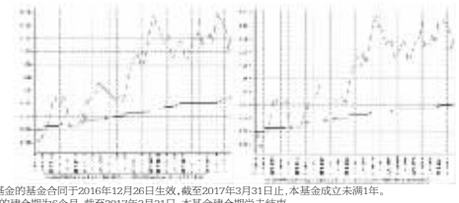
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.04%	2.98%	0.36%	-2.08%	-0.32%

前海开源嘉鑫混合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	0.80%	0.03%	2.98%	0.36%	-2.18%	-0.33%

注:本基金业绩比较基准为: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12月26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		
赵雪芹	本基金的基金经理、联席投资总监、研究部负责人	2016年12月26日	-	14年	赵雪芹女士,经济学博士研究生,历任山东财经大学讲师、海通证券股份有限公司资管分析师、中信证券股份有限公司首席分析师。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、研究部负责人。
李炳智	本基金的基金经理	2017年1月25日	-	4年	李炳智先生,金融学学士。2011年6月至2013年2月担任天津信惠投资有限公司债券经理;2013年3月至2016年5月担任中航证券投资经理助理。交易员,现任职于前海开源基金管理有限公司固定收益部。

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、《前海开源可转债债券型发起式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年第一季度A股市场整体呈现上涨格局,主要由于去年4季度资金面的扰动因素逐渐消失,市场重新回到基本面驱动的模式中。而基本面短期依旧呈现出积极的一面。所以A股市场回到了上升的趋势中。在基本面出现明确向下信号之前,我们认为A股的反弹还将持续。风格上周期性行业是短期超越股指的主要行业。同时,由于大周期逐渐接近向下的拐点,我们认为非周期也将有持续良好的表现。

本基金主要配置黄金采掘类的标的和行业。黄金类资产在全球经济依然短期复苏的背景下,会呈现震荡向上的格局,前期以震荡为主,后期中枢逐步抬高。在长周期向下的拐点出现以后,黄金类资产会重新走出独立于市场的向上行情,我们认为今年下半年市场会逐渐反应出该逻辑。基于这样的长期判断,我们认为现在是非常好的建仓时机,在基金操作上,我们也维持了较高的仓位,基金净值也呈现出波动的状态,这和我们的预期是一致的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金A级份额净值为1.124元,本报告期基金份额净值增长率为-2.60%,同期业绩比较基准收益率为2.51%;本基金C级份额净值为1.110元,本报告期基金份额净值增长率为-2.72%,同期业绩比较基准收益率为2.51%。

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	64,898,602.00	9.26
	其中:股票	64,898,602.00	9.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	316,107,900.00	45.11
	其中:债券	316,107,900.00	45.11
	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	316,675,430.41	45.19
8	其他资产	3,009,323.55	0.43
9	合计	700,691,255.96	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	531,930.00	0.09
B	采矿业	7,711,384.00	1.27
C	制造业	20,049,696.00	3.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,788,258.00	1.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,302,092.25	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	3,696,724.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	555,840.00	0.09
J	金融业	16,746,409.00	2.77
K	房地产业	3,736,048.00	0.62
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	378,438.75	0.06
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	402,783.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	64,898,602.00	10.72

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	601288	农业银行	566,900	1,893,446.00	0.31
2	601166	兴业银行	104,900	1,700,429.00	0.28
3	601398	工商银行	342,500	1,657,700.00	0.27
4	601988	中国银行	430,300	1,592,110.00	0.26
5	601258	庞大集团	546,500	1,573,920.00	0.26
6	600016	民生银行	179,900	1,525,552.00	0.25
7	600010	包钢股份	499,000	1,511,970.00	0.25
8	601328	交通银行	222,900	1,388,667.00	0.23
9	601169	北京银行	140,700	1,352,127.00	0.22
10	601818	光大银行	308,500	1,267,935.00	0.21

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	30,994,900.00	5.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	7,499,000.00	1.24
8	同业存单	277,614,000.00	45.86
9	其他	-	-
10	合计	316,107,900.00	52.22

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	111714069	17江苏银行CD069	1,200,000	114,936,000.00	18.99
2	111792425	17南京银行CD017	1,200,000	114,828,000.00	18.97
3	111790886	17杭州银行CD025	500,000	47,850,000.00	7.91
4	019539	16国债11	160,000	15,990,400.00	2.64
5	010213	02国债(3)	150,000	15,004,500.00	2.48

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,339.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,137.04
5	应收申购款	19,361.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,837.93

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	1,923,593.40	13.50
2	113009	广汽转债	1,453,200.00	10.20
3	132005	15国资EB	1,163,580.00	8.17
4	110035	白云转债	1,157,940.00	8.13
5	113008	电气转债	1,018,427.00	7.15
6	110034	九州转债	845,110.00	5.93
7	113010	江南转债	777,308.00	5.46
8	123001	蓝标转债	620,280.00	4.35
9	132004	15国盛EB	581,160.00	4.08
10	132001	14宝钢EB	538,100.00	3.78
11	132002	15天集EB	517,200.00	3.63
12	110032	三一转债	222,120.00	1.56
13	128010	顺昌转债	116,590.00	0.82
14	132003	15诺控EB	105,890.00	0.74

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300065	海兰信	185,400.00	1.30	重大资产重组

5.10.6 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	19,730,836.19
报告期期间基金总申购份额	253,259,342.81
减:报告期期间基金总赎回份额	254,114,828.06
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	18,875,350.94

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,525.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,525.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	90.61

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 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	9,999,525.00	90.61	9,999,525.00	90.61	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,525.00	90.61	9,999,525.00	90.61	-

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	20170101-20170331	9,999,525.00	0.00	0.00	9,999,525.00	52.98%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,2017年3月25日,本基金成立满3年,本基金的基金资产净值超过两亿元,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金基金合同的规定,本基金继续存续。

§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可转债债券型发起式证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源可转债债券型发起式证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源可转债债券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、营业执照和公司章程

(5)前海开源可转债债券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(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

前海开源可转债债券型发起式证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	前海开源可转债债券
交易代码	000536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月25日
报告期末基金份额总额	18,875,350.94份
投资目标	本基金主要利用可转债品种兼具债券和股票的特性,在合理控制风险、保持适当流动性的基础上,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下三方面内容: 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各基金在大类资产间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、息差策略等积极投资策略。针对本基金主要投资标的的可转债,在投资策略上将根据可转债自身特点,分析发行主体赋予其可转债的各项条款,结合分析市场行情,在转股期内做出合理的投资决策;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。
业绩比较基准	中证可转债债券指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司

§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1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-107,139.76
2.本期利润	-148,598.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0046
4.期末基金资产净值	14,244,148.01
5.期末基金份额净值	0.755

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。

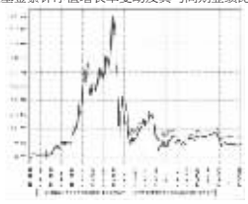
3.2 基金净值表现

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	-0.92%	0.34%	0.47%	0.25%	-1.39%	0.09%

注:本基金业绩比较基准为:中证可转债债券指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+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



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		
倪枫	本基金的基金经理	2015年9月25日	-	6年	倪枫先生,北京大学硕士研究生,历任中国航天科工集团公司财务科员、航天科工资产管理有限公司证券投资部总经理、航天科工财务有限责任公司资产管理部总经理。2015年10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、《前海开源可转债债券型发起式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年第一季度A股市场整体呈现上涨格局,主要由于去年4季度资金面的扰动因素逐渐消失,市场重新回到基本面驱动的模式中。而基本面短期依旧呈现出积极的一面。所以A股市场回到了上升的趋势中。在基本面出现明确向下信号之前,我们认为A股的反弹还将持续。风格上周期性行业是短期超越股指的主要行业。同时,由于大周期逐渐接近向下的拐点,我们认为非周期也将有持续良好的表现。

本基金主要配置黄金采掘类的标的和行业。黄金类资产在全球经济依然短期复苏的背景下,会呈现震荡向上的格局,前期以震荡为主,后期中枢逐步抬高。在长周期向下的拐点出现以后,黄金类资产会重新走出独立于市场的向上行情,我们认为今年下半年市场会逐渐反应出该逻辑。基于这样的长期判断,我们认为现在是非常好的建仓时机,在基金操作上,我们也维持了较高的仓位,基金净值也呈现出波动的状态,这和我们的预期是一致的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金A级份额净值为1.124元,本报告期基金份额净值增长率为-2.60%,同期业绩比较基准收益率为2.51%;本基金C级份额净值为1.110元,本报告期基金份额净值增长率为-2.72%,同期业绩比较基准收益率为2.51%。

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	1,923,380.00	13.25
	其中:股票	1,923,380.00	13.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,700,046.40	80.58
	其中:债券	11,700,046.40	80.58
	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	835,633.91	5.76
8	其他资产	60,837.93	0.42
9	合计	14,519,898.24	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	1,452,580.00	10.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	470,800.00	3.31
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	1,923,380.00	13.50

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

代码	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	600166	福田汽车	200,000	654,000.00	4.59
2	000333	美的集团	15,000	499,500.00	3.51
3	600068	葛洲坝	40,000	470,800.00	3.31
4	300065	海兰信	5,000	185,400.00	1.30
5	000921	海信科龙	8,000	113,680.00	0.80

注:本基金本报告期末仅持有以上股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	11,700,046.40	82.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,700,046.40	82.14

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	110033	国贸转债	16,740	1,923,593.40	13.50
2	113009	广汽转债	12,000	1,453,200.00	10.20
3	132005	15国资EB	11,000	1,163,580.00	8.17
4	110035	白云转债	9,000	1,157,940