前海开源外向企业股票型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	前海开源外向企业股票
交易代码	003492
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月17日
报告期末基金份额总额	165,608,669.57份
投资目标	本基金主要通过精选沪深A股中外向企业的股票,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: 1、大类资产配置 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。 2、股票投资策略 (1)外向企业主题的定义 本基金所指的外向企业股票是指沪深A股中海外业务收入或成本相对主营业务收入或成本占比较高的上市公司发行的证券。按照学术界观点,外向型企业一般是指建立在国内,但产品和服务以海外市场为主要销售场所的企业。 外向企业的发展与我国"走出去"的战略密切相关。"十三五"规划纲要明确提出,支持企业扩大海外投资,深度融入全球产业链、价值链、物流链。因此随着中国经济的崛起,人民币国际化步伐的推进以及在"一带一路"和"中国制造2025"等推动下,越来越多的中国企业将走出去,并搬国际合作、建设生产线、产业链等,从而成为外向企业。外向企业直接面向国际市场,积极参与国际分工和国际竞争,满足了中国经济新国发展的需求,也顺应当前中国经济开放新战略。结合目前我国上市公司情况,本基金拟的外向企业所涉及的行业包括原材料、工业、可选消费、信息技术、医疗保健等。 随着未来经济结构调整及发展等因素的影响,从事或者受益于上述主题外延也将逐渐扩大,本基金将实际情况调整外向企业的界定。 (2)本基金将根据特定的筛选策略从沪深A股中精选100只具有外向企业特征的股票构建投资组合,具体策略包括以下四个方面的内容: ①外向企业100股票的选取及股票投资组合建仓策略 本基金采用量化方法精选具有外向企业特征的上市公司股票作为外向企业100股票。 首先,基金管理人将同时满足以下条件的沪深A股股票作为外向企业100股票的备选股票池: ①非ST、*ST股票,非暂停上市股票; ②经营状况良好,无重大违法违规事项。 其次,本基金在备选股票池中,按照下述方式选择100只股票作为外向企业100股票,并构建股票投资组合。 ①对国内外宏观经济进行深入研究的基础上,结合国内外经济发展趋势及对人民币的走势进行判断,并根据海外业务收入或成本与主营业务收入或成本占比的比例,按照由高到低的顺序进行排名,然后结合公司市值、营业收入及所处行业等情况优选100只外向企业公司股票。 ②股票投资组合由100只具有外向企业特征的股票组成。原则上,基金管理人对股票投资组合中每只股票分配相应的投资权重,此外,本基金将深入分析成分股的估值水平、业绩增速、资产盈利水平、财务状况及股票市场交易情况,结合个股流动性、投资比例限制,适度超配基本面优良、低估值高成长的股票,并低配基本面较差、高估值低成长及预期的股票。 ③另外,本基金将依托本公司投研团队的研究成果,自下而上精选部分备选股票池外的股票作为增强股票库,力争在最佳时机选择增强股票库中基本面优良、估值合理、高成长性的股票适度优化股票配置,以获取超额收益。 2)不定期调整策略 在基金运行过程中,基金管理人将对股票投资组合的运行情况进行持续监测,当外向企业100股票中个股出现重大风险时,基金管理人将对外向企业100股票实施不定期调整。上述重大风险包括但不限于:上市公司股票被证券交易所实施退市风险警示或其他风险警示;上市公司出现重大违法违规事件;上市公司面临重大罚不利于投处罚或诉讼等,基金管理人有合理理由认为其市场价格被操纵等情形。在出现上述风险时,基金管理人将执行不定期调整策略,在备选股票池中选择符合条件的股票替代原外向企业100股票中的出现重大投资风险的股票。 具体调整方法为:在备选股票池中剔除原外向企业100股票中发生上述重大风险的股票,对备选股票池中的剩余股票根据海外业务收入或成本与主营业务收入或成本的比值,按照由高到低的顺序进行排名,然后结合公司市值、营业收入及所处行业等情况进行筛选,精选股票作为替代股票进入外向企业100股票。 新的外向企业100股票确定后,替代股票将继承原股票投资组合中被替代股票的投资权重,股票投资组合中其他股票的投资权重不发生变化。 3)相关投资替代策略 当外向企业100股票中个股发生临时停牌,但因资产配置需求需要增加基金资产在各只股票上的资金配置时,基金管理人可以采取相关股票替代策略,由基金管理人在对股票市场的整体判断以及对个股的深入研究的基础上,选取与停牌股票相关性较高且流动性较好的沪深A股作为停牌股票的临时替代品种,以应对基金管理人对于停牌股票的购买需求。当停牌股票复牌后,基金管理人逐步变现临时替代股票并相应购买复牌后的股票。 4)定期调整策略 在沪深A股上市公司发布完中期报告或年度报告后60个工作日内,基金管理人将对外向企业100股票和股票投资组合进行定期调整,因规模上述股票建仓策略重新筛选符合条件的股票作为外向企业100股票,构建新的股票投资组合,并对股票资产在各只股票的分配比例重新调整使其达到"等权重"的投资要求。 3、债券投资策略 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、凸度控制、信用分析、波动性交易、回购套利等策略,权衡利率风险管理与市场流动性,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。 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,费用必要的数量模型实现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。 5、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,来达到灵活地应对市场风险收益特征的目的。 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规定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。
业绩比较基准	中证500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型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险收益特征的开放式基金。
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1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-187,818.91
2.本期利润	9,159,146.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	170,222,498.67
5.期末基金份额净值	1.0279

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。

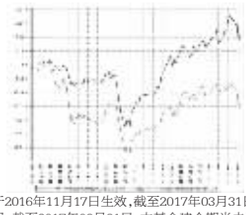
3.2 基金净值表现

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	4.38%	0.67%	1.72%	0.60%	2.66%	0.07%

注:本基金的业绩比较基准为:中证500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2016年11月17日生效,截至2017年03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03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		
苏天杉	本基金的基金经理,公司执行投资总监	2016年11月17日	-	5年	苏天杉先生,美国罗彻斯特大学商学院MBA,对外经济贸易大学管理学硕士,美国注册金融分析师(CFA)。2011年加入美国领航基金(Vanguard Group)费城总部,任投资管理部投资分析师。曾任英特尔(Intel)全球新兴市场情报分析经理,高级分析师。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》,《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施细则,《前海开源外向企业股票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

美国新总统采取了和注届总统有所差别的财政、经济以及外交军事政策,美联储预计相应的会采取紧缩的货币政策,紧缩的程度料将比普遍预期更大。2017年美国新总统上任以及新的政策出台后,国际资本市场预期将进入一个新的阶段,很多原有的投资逻辑需要重构。

中国外贸出口增长在2016年11月已经转正,我们预计这个趋势会继续维持。2017年全年应该可以看到出口的健康增长,这将大幅利好出口类企业,我们并不担心美国新总统所宣称的贸易战,我们认为全面贸易战的可能性很小,而且我们在选择投资标的时也避开了易受贸易战影响的公司。

在国内市场,外向企业作为行业龙头,自身实力在各个行业出众,料将受益于基建和消费升级的需求。

基于以上的形势判断,本基金仍会继续投资于外向企业,坚持在公司层面精选个股,选取在国际市场有竞争力的标的。

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4.38%,同期业绩比较基准收益率为1.72%。

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	160,559,148.87	93.34
	其中:股票	160,559,148.87	93.34
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	10,456,175.00	6.08
8	其他资产	991,320.21	0.58
9	合计	172,006,644.08	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	3,834,887.60	2.25
B	采矿业	5,883,650.20	3.44
C	制造业	105,918,462.41	62.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,436,804.90	6.72
F	批发和零售业	2,165,218.00	1.27
G	交通运输、仓储和邮政业	4,519,158.58	2.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,143,041.39	3.02
J	金融业	18,695,478.66	10.98
K	房地产业	1,264,930.15	0.74
L	租赁和商务服务业	1,710,586.82	1.00
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
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	160,559,148.87	94.32

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	600050	中国联通	623,037	4,654,086.39	2.73
2	000651	格力电器	127,081	4,028,467.70	2.37
3	000333	美的集团	108,900	3,626,370.00	2.13
4	002475	立讯精密	139,126	3,519,887.80	2.07
5	000065	北方国际	97,568	3,493,650.40	2.05
6	002051	中工国际	116,700	3,306,111.00	1.94
7	002415	海康威视	99,030	3,159,057.00	1.86
8	600660	福耀玻璃	133,700	3,022,957.00	1.78
9	601988	中国银行	814,000	3,011,800.00	1.77
10	000063	中兴通讯	172,800	2,930,688.00	1.72

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

本基金本报告期内没有投资股指期货。

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

本基金本报告期内没有投资国债期货。

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	62,821.10
2	应收证券清算款	921,657.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,588.79
5	应收申购款	4,252.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	991,320.21

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

报告期期初基金份额总额	229,736,810.17
报告期期间基金总申购份额	21,007,901.16
减:报告期期间基金总赎回份额	85,136,041.76
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	165,608,669.57

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

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外向企业股票型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源外向企业股票型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源外向企业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)前海开源外向企业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
2017年4月21日

前海开源现金增利货币市场基金

【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	前海开源货币
交易代码	001870
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月29日
报告期末基金份额总额	12,737,706,556.06份
投资目标	在严格控制基金资产投资风险和保持基金资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金根据对未来短期利率变动的预测,确定和调整基金投资组合的平均剩余期限。对各类投资品种进行定性分析和定量分析,确定和调整基与的投资品种和各类投资品种的配置比例。在严格控制投资风险和保持资产流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。 1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、短期资金市场状况等因素的分析,综合判断未来短期利率变动,评估各投资品种的流动性和风险收益特征,确定各类投资品种的配置比例及期限组合,并适时进行动态调整。 2、利率预期策略 通过对通货膨胀、GDP、货币供应量、国际利率水平、金融监管政策取向等跟踪分析,形成对基本面的宏观研判。同时,结合微观层面研究,主要考察指标包括:央行公开市场操作、主要机构投资者的短期投资倾向、债券供给、回购抵押数量等,合理预期货币市场利率曲线动态变化,动态配置货币资产。 3、期限配置策略 根据利率预期分析,动态确定并控制投资组合平均剩余期限在120天以内。当市场利率看涨时,请密期短投资组合平均剩余期限,因减持剩余期限较长投资品种降持剩余期限较短品种,降低组合整体净值损失风险;当市场看跌时,则相对延长投资组合平均剩余期限,增持较长剩余期限的投资品种,获取超额收益。 4、流动性管理策略 本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。基金管理人在密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素基础上,对投资组合的现金比例进行优化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下,综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例,通过现金回存,持有高流动性券种,正向回购,降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性,以满足日常的基金资产变现需求。 5、收益增强策略 通过分析各类投资品种的相对收益、利差变化、市场容量、信用等级情况、流动性风险、信用风险等因素来确定配置比例和期限组合,寻找具有投资价值的投资品种,增持相对低估、价格上升的,规避组合带来相对较高回报的类属;减持相对高估、价格将下跌的,给组合带来相对较低回报的类属,弱以获得较高的总回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源货币A / 前海开源货币B / 前海开源货币E
下属分级基金的交易代码	001870 / 001871 / 004210
报告期末下属分级基金的份额总额	68,117,624.81份 / 12,667,396,230.70份 / 2,192,700.55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)		
	前海开源货币A	前海开源货币B	前海开源货币E
1. 本期已实现收益	382,280.84	132,798,821.28	5,337.69
2. 本期利润	382,280.84	132,798,821.28	5,337.69
3. 期末基金资产净值	68,117,624.81	12,667,396,230.70	2,192,700.55

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

前海开源货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8758%	0.0021%	0.3375%	0.0000%	0.5383%	0.0021%

前海开源货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9352%	0.0021%	0.3375%	0.0000%	0.5977%	0.0021%

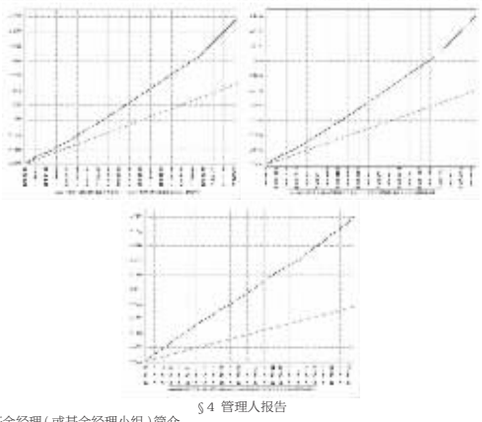
前海开源货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7459%	0.0021%	0.2813%	0.0000%	0.4646%	0.0021%

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配、按日支付"。

②本基金的业绩比较基准为:同期七天通知存款利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§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,公司联席投资总监,固定收益部负责人	2015年9月29日	-	15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、长盛全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、联席投资总监、固定收益部负责人。

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、《前海开源现金增利货币市场基金基金合同》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

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。债券投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供充分依据,并留存记录备查。三个投资组合关联度的相关比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易环节和投资组合关联度的相关法律法规,基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1季度,国内经济依然呈现弱复苏的态势,固定资产投资稳健增长,房地产销售及新开工的数据呈着高于预期,进出口的数据受到价格的带动也走高。从PMI数据来看,短期经济复苏的趋势不变。

1季度通胀数据受食品价格回比因素的影响呈现波动,但从价格的环比变化来看,非食品类CPI数据继续走高,同时食品价格依然较低。PPI受益于去年低基数的影响同比数据大幅走高,继续拉动工业企业利润改善。

货币政策方面,央行的态度较去年有明显的变化,并在一季度两次调高公开市场操作利率。由于金融体系内过低的超储率对应了过高的杠杆,资金面的波动幅度继续加大,一季度未出现的跨月及MPA考核对用钱流动性的冲击显著。从贷款数据来看,总量上需求依然旺盛,而结构变化较大,一季度对公投放的贷款量明显增多,而投向房地产需求仍在但受政策指导占比下降。

市场回顾:

1季度债券市场受到各方面的影响,一是基本面上看经济数据依然向好,经济复苏难以证伪,但市场又对中期经济下行压力担忧;二是类联储加息的步伐加快,对全球债券市场都产生较大压力;三是政策方面央行对于去杠杆的态度坚定,资金利率波动加大,因此10年期国债在1季度基本呈现12-35的区间震荡。

1季度股票市场年初回落后走高,但结构分化显著,业绩稳定的龙头白马股表现优异,创业板个股则相对来注。截止季度末,上证综指涨幅3.83%的涨幅,创业板下跌2.79%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为存单和股票。2017年1季度,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。固定收益类资产上以短融及存单为主。1季度依然看好权益市场的个股机会,提高仓位比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为1.05%,C类份额净值增长率为1.06%,同期业绩基准增长率为2.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二个工作日出现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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现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	120,749,006.58	11.80
	其中:股票	120,749,006.58	11.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	608,600,865.40	59.46
	其中:债券	608,600,865.40	59.46
	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	286,051,394.94	27.95
8	其他资产	8,126,229.15	0.79
9	合计	1,023,527,496.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	4,035,471,107.26	31.29
	其中:债券	3,665,566,306.37	28.42
	资产支持证券	369,904,801.89	2.87
2	买入返售金融资产	3,883,377,745.06	30.11
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,932,146,886.11	38.24
4	其他资产	46,707,431.15	0.36
5	合计	12,897,703,169.58	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1.58
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额(元) / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	150,000,000.00 / 1.18
	其中:买断式回购融资	- / -

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	34.23	1.18
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.45	-
3	60天(含)-90天	20.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	31.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	2.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.90	1.18

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期无超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	488,946,964.43	3.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	206,859,402.48	1.62
	其中:政策性金融债	206,859,402.48	1.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	966,490,900.28	7.59
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,003,269,038.18	15.73
8	其他	-	-
9	合计	3,665,566,305.37	28.78
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	56,031,985.99	0.45

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数