前海开源一带一路主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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：中国银河证券股份有限公司
报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源一带一路混合		
基金主代码	001209		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年 04 月 29日		
报告期末基金份额总额	297,626,707.68 份		
投资目标	本基金力图把握“一带一路”战略带来的投资机会，通过主题精选和个股精选，分享“丝绸之路”经济带和“海上丝绸之路”建设所带来的长期投资价值。在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的稳健收益。		
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五方面内容：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 本基金采取自上而下的宏观分析和自下而上精选个股的投资策略，在遵循本基金资产配置比例限制前提下，确定基金在各类资产具体投资比例。 根据国家“一带一路”的相关规划和布局，自上而下重点投资基建、交运、贸易、旅游、文化和金融等相关板块，自下而上精选受益于“一带一路”主题的优质公司，构建核心股票池；再通过本基金已有的个股筛选打分体系，根据模拟组合的资产规度，构建投资组合，其后根据资产规度的变化，投资组合个股数量也会相应进行调整，以期追求超额收益，分享“一带一路”的建设带来的投资价值。 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，根据又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，重点选择即将流动性较好、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。其依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 在权证投资方面，本基金根据权证对应公司基本面研究或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.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。 基金管理人将允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，对冲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，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	中国银河证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	前海开源一带一路混合 A		前海开源一带一路混合 C
下属分级基金的交易代码	001209		002080
报告期末下属分级基金的份额总额	293,940,296.28 份		3,686,411.40 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 07 月 01 日 - 2017 年 09 月 30 日)	
	前海开源一带一路混合 A	前海开源一带一路混合 C
1.本期已实现收益	- 35,097,101.57	- 361,793.97
2.本期利润	6,378,333.83	56,199.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191	0.0159
4.期末基金资产净值	278,275,620.00	3,829,961.39
5.期末基金份额净值	0.947	1.039

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

前海开源一带一路混合 A 净值表现

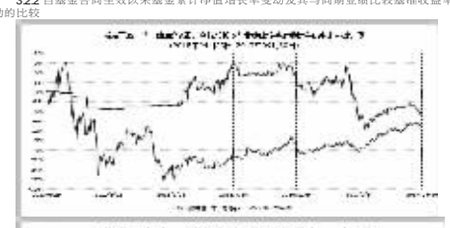
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.50%	0.48%	3.42%	0.41%	- 1.92%	0.07%

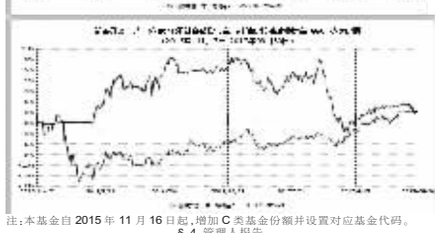
前海开源一带一路混合 C 净值表现

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	1.56%	0.49%	3.42%	0.41%	- 1.86%	0.08%

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：本基金自 2015 年 11 月 16 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

§ 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		
徐立平	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2015- 05- 22	-	16年	徐立平先生，清华大学工商管理硕士。历任泰信基金管理有限公司行业研究员，中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理助理。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。
薛小波	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2015- 04- 29	-	11年	薛小波先生，清华大学工程力学学士、流体力学硕士。2006 年 7 月至 2014 年 4 月任中信证券机械行业和军工行业首席分析师、高级副总裁。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信息披露管理办法》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

2017 年三季度国内宏观经济运行平稳，PMI 指数连续 14 个月维持在荣枯线 50 以上，其中 9 月份 PMI 52.4 再创新高，显示整体经济活动仍在扩张区间。受环保标准日趋严格和去产能进一步推进的影响，PPI 指数 8 月份小幅回升至 6.3%，带动 8 月份工业企业利润总额当月同比增速高达 24%；但反映需求端的工业企业营收和产成品库存增速均略有下降，1- 8 月份规模以上工业增加值累计同比增速亦小幅回落至 6.7%，社会消费品零售总额累计同比增速维持在 10.4%，进出口累计同比增速小幅下滑至 11.6%，固定资产投资完成额累计同比增速亦下滑至 7.8%。我们预判三季度 GDP 增速亦将较上半年小幅放缓。

8 月份新增社融 14791 亿，较 7 月份高出近 3000 亿，但 M2 增速回落至 8.9%，显示在金融业去杠杆的背景下，资金进一步脱虚向实；8 月份 CPI 同比增长 1.8%，仍在低位。尽管国庆前夕央行对符合普惠金融条件的贷款增量或余额占全部贷款增量或余额达到一定比例的商业银行实施定向降准政策，但我们认为下半年经济增长压力不大，央行仍将维持稳健中性的货币政策，四季度流动性仍然很难看到大幅宽松。

三季度 A 股市场仍然分化严重，受去产能和行业集中度提升带来的利润率大幅改善驱动，有色金属、煤炭和钢铁等之前产能过剩严重的行业涨幅居前；受 5G 建设加速和苹果 iPhone8/ X 发布的影响，通信和电子行业亦有不错的表现；但受传统媒体和数字营销行业利润增速进一步放缓及互联网行业估值较高等因素影响，传媒行业三季度跌幅仍然居前。

本基金三季度适当降低了国防军工、建筑和贵金属行业的配置，加大了新能源汽车、通信设备及机械行业的配置；对部分业绩增速稳健、估值合理的成长股亦有增持。我们相对看好新能源汽车、光通信、锂电及 3C 自动化设备等细分子行业，对于国企改革预期明确的军工行业亦将保持合理的头寸并坚持中长期持有。

展望 2017 年四季度，我们认为宏观经济将继续维持 L 型走势，全年经济增速维持在 6.5%以上是大概率事件。在经济基本企稳、企业盈利改善的背景下，A 股有望维持震荡上行的格局。我们认为四季度 A 股仍然具有较好的结构性投资机会，我们仍将维持合理的仓位，精选业绩增速与估值合理匹配的个股，努力为基金持有人带来良好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准增长率为 3.42%；C 类基金份额净值增长率为 1.56%，同期业绩比较基准增长率为 3.42%。

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	168,824,995.03	58.66
	其中：股票	168,824,995.03	58.66
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	-	-
	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	110,150,419.84	38.27
8	其他资产	8,840,822.63	3.07
9	合计	287,816,237.50	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)	占基金资产净值的比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	23,080,571.94	8.18
C	制造业	111,385,541.45	39.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,260.96	0.02
F	批发和零售业	3,860,064.00	1.37
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	27,330,143.68	9.69
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	3,108,413.00	1.10
S	综合	-	-
	合计	168,824,995.03	59.84

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	601989	中国重工	4,336,525	28,924,621.75	10.25
2	600702	沱牌舍得	443,603	17,340,441.27	6.15
3	601069	西部黄金	626,621	13,065,047.85	4.63
4	000887	中鼎股份	566,600	11,813,610.00	4.19
5	300115	长盈精密	334,700	11,570,579.00	4.10
6	300327	中颖电子	299,489	10,242,523.80	3.63
7	300059	东方财富	712,400	9,852,492.00	3.49
8	600038	中直股份	204,476	8,937,645.96	3.17
9	002439	启明星辰	327,356	7,247,661.84	2.57
10	300502	新易盛	180,800	6,181,552.00	2.19

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 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	376,361.15
2	应收证券清算款	8,313,298.56
3	应收股利	-
4	应收利息	24,509.64
5	应收申购款	126,653.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,840,822.63

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分公允价值(元)	占基金净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601989	中国重工	28,924,621.75	10.25	重大资产重组

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

	前海开源一带一路混合 A	前海开源一带一路混合 C
报告期期初基金份额总额	405,275,648.14	3,474,206.32
报告期期间基金总申购份额	11,135,863.28	3,399,176.37
减：报告期期间基金总赎回份额	122,471,215.14	3,186,971.29
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	293,940,296.28	3,686,411.40

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	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	20170701 - 20170731	101,009,090.91	0.00	101,009,090.91	0.00	0.00

产品特有风险
（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。

8.2 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一带一路主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源一带一路主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源一带一路主题精选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）前海开源一带一路主题精选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
二〇一七年十月二十六日

前海开源中航军工指数分级证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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：招商证券股份有限公司
报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源中航军工		
场内简称	中航军工		
基金主代码	164402		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年 03 月 30 日		
报告期末基金份额总额	6,929,592,609.60 份		
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数 - - - 中证中航军工主题指数，通过严谨数量化管理和投资纪律约束，力争保持基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过[0.35%]，年跟踪误差不超过[4%]。		
投资策略	本基金采用动态复制标的指数的投资方法，参照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下，力争获取与标的指数相似的投资收益。 当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，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。 基金管理人将允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，对冲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× 95%＋中证中航军工主题指数收益率× 5%（税后）		
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。从本基金所分拆的两类基金份额来看，前海开源中航军工A 份额为稳健收益类份额，具有低风险且预期收益相对较低的特征；前海开源中航军工B 份额为积极收益类份额，具有高风险且预期收益相对较高的特征。		
基金管理人	前海开源基金管理有限公司		
基金托管人	招商证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	前海开源中航军工	前海开源中航军工 A	前海开源中航军工 B
下属分级基金场内简称	中航军工	中航军 A	中航军 B
下属分级基金的交易代码	164402	150221	150222
报告期末下属分级基金的份额总额	900,019,362.60 份	3,014,786,623.00 份	3,014,786,624.00 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。	前海开源中航军工 A 份额为稳健收益类份额，具有低风险且预期收益相对较低的特征。	前海开源中航军工 B 份额为积极收益类份额，具有高风险且预期收益相对较高的特征。

§ 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 07 月 01 日 - 2017 年 09 月 30 日）		
1.本期已实现收益	- 320,032,904.22		
2.本期利润	243,076,459.39		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0316		
4.期末基金资产净值	5,598,863,325.65		
5.期末基金份额净值	0.808		

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。

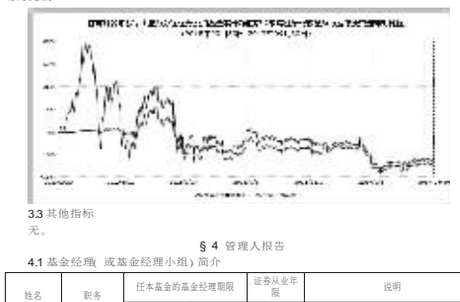
3.2 基金净值表现

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	4.66%	1.31%	4.49%	1.23%	0.17%	0.08%

注：本基金的业绩比较基准为：中证中航军工主题指数收益率× 95%＋银行人民币活期存款利率（税后）× 5%。

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		
黄玥	本基金的基金经理、公司量化投资部总监	2017- 02- 21	-	14年	黄玥先生，物理学硕士。2003 年 7 月加入南方基金管理有限公司，曾任风控策略部高级经理，数量化投资部总监助理，负责量化平台搭建，数量化研究和投资。2015 年 11 月加盟前海开源基金管理有限公司，任量化投资部行政负责人。
薛小波	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2015- 03- 30	-	11年	薛小波先生，清华大学工程力学学士、流体力学硕士。2006 年 7 月至 2014 年 4 月任中信证券机械行业和军工行业首席分析师、高级副总裁。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，在无大额申购或赎回等特殊情况时，基本保持了基金合同所要求的 90%到 95%的仓位，指数跟踪效果良好。

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 4.66%，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	5,310,847,327.26	94.67
	其中：股票	5,310,847,327.26	94.67
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	295,061,886.47	5.26
8	其他资产	3,677,910.94	0.07
9	合计	5,609,587,124.67	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（指数投资）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)	占基金资产净值的比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,839,602,402.88	86.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,848,081.40	1.35
F	批发和零售业	56,462,542.75	1.01
G	交通运输、仓储和邮政业	79,348,341.72	1.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	258,718,638.33	4.62
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	442,650,482.27	90.86

5.2.2 报告期末（积极投资）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)	占基金资产净值的比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	39,793.60	0.01
C	制造业	4,823,415.10	0.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
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	5,309,980,007.08	94.84

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	601989	中国重工	124,456,317	830,123,634.39	14.83
2	600893	航发动力	11,217,562	350,773,163.74	6.27
3	000768	中航飞机	13,928,138	267,838,093.74	4.78
4	300024	机器人	11,901,359	253,736,973.88	4.53
5	002465	海格通信	19,013,334	220,364,541.06	3.94
6	600118	中国卫星	6,421,591	180,832,002.56	3.23
7	002013	中航机电	15,019,409	178,430,578.92	3.19
8	002179	中航光电	4,510,207	167,779,700.40	3.00
9	600879	航天电子	18,535,804	163,115,075.20	2.91
10	600435	北方导航	10,622,271	154,978,933.89	2.77

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末公允价值	公允价值占基金资产净值比例(%)