前海开源再融资主题精选股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行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	前海开源再融资股票
基金主代码	001178
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月18日
报告期末基金份额总额	1,256,039,099.33份
投资目标	本基金主要通过精选处于再融资进程或再融资完成后一定时期的优质证券,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 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 本基金将根据上市公司再融资用途、再融资对象、再融资进程等多种因素,精选处于再融资进程中、再融资完成但增发或配股股东还处于限售期内或解禁不超过12个月的优质证券,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。其体包括投资备选库的构建、风险投资库的构建以及价值分析和投资组合构建及调整三个方面。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、凸度控握、信用分析、波动性交易、回购套利等策略,权衡到期收益率与市场流动性,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.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或策略定权证的合理估值,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,连约概率和提前偿付比率的预估,借用必要的数量模型来谋求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。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×80%+中债综合指数收益率×20%.
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金,债券型基金与货币市场基金。
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07月01日-2017年09月30日)
1.本期已实现收益	53,431,146.68
2.本期利润	84,604,907.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0696
4.期末基金资产净值	1,388,071,037.76
5.期末基金份额净值	1.105

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。

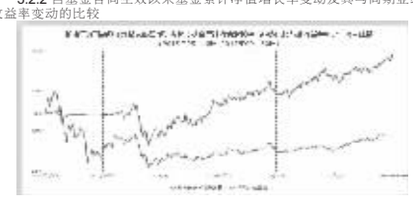
3.2 基金净值表现

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	6.42%	0.60%	3.67%	0.47%	2.75%	0.13%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×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



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		
邱杰	本基金的基金经理、公司董事总经理、投资部联席行政负责人	2015-05-18	-	10年	邱杰先生,经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长;建信基金管理有限公司研究员。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、投资部联席行政负责人。

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

三季度国内经济保持平稳较快增长,通胀有所反弹;货币政策比我们预期的更为宽松,A股市场也创出2016年初熔断以来的新高;尤其受益于供给侧改革的周期股及前期跌幅较大的中小创表现较为突出。本基金三季度权益仓位基本稳定,配置上主要增持了再融资主题中成长性和估值匹配、业绩增长确定性高的消费和电子等行业及个股。在后续的基金操作中,我们仍将结合自上而下和自下而上的研究方法,从再融资主题中精选优质投资标的,争取为投资者获取长期稳定的收益。

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6.42%,同期业绩比较基准收益率为3.67%。

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	1,119,993,561.15	80.42
	其中:股票	1,119,993,561.15	80.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,902,000.00	5.02
	其中:债券	69,902,000.00	5.02
	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	14,734,325.90	1.06
8	其他资产	188,093,952.24	13.51
9	合计	1,392,723,839.29	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	11,086,404.00	0.80
B	采矿业	39,793.60	0.00
C	制造业	887,030,601.49	63.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	65,709,731.44	4.73
E	建筑业	20,257,715.94	1.46
F	批发和零售业	19,371,847.18	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
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	17,012,928.50	1.23
K	房地产业	13,932,355.92	1.00
L	租赁和商务服务业	26,360,707.00	1.90
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,150,914.10	0.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	46,882,222.05	3.38
S	综合	-	-
	合计	1,119,993,561.15	80.69

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	603008	喜临门	5,033,113	86,368,219.08	6.22
2	002035	华帝股份	3,105,663	83,697,617.85	6.03
3	000910	大亚圣象	2,429,068	50,718,939.84	3.65
4	600872	中炬高新	1,528,310	36,113,965.30	2.60
5	002384	东山精密	1,147,360	32,952,179.20	2.37
6	600702	沱牌舍得	808,743	31,613,763.87	2.28
7	002048	宁波华翔	1,168,235	30,525,980.55	2.20
8	000568	泸州老窖	539,600	30,271,560.00	2.18
9	000921	海信科龙	2,244,244	29,736,233.00	2.14
10	600867	通化东宝	1,526,739	29,466,062.70	2.12

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	69,902,000.00	5.04
	其中:政策性金融债	69,902,000.00	5.04
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,902,000.00	5.04

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	170401	17农发01	700,000	69,902,000.00	5.04

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	459,595.45
2	应收证券清算款	186,161,424.72
3	应收股利	-
4	应收利息	1,229,926.33
5	应收申购款	243,005.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	188,093,952.24

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

报告期期初基金份额总额	699,937,947.33
报告期期间基金总申购份额	1,148,687,236.74
减:报告期期间基金总赎回份额	592,586,084.74
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	1,256,039,099.33

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	20170725-20170726	0.00	277,117,181.31	277,117,181.31	0.00	0.00	
	2	20170925-20170930	38,134,745.76	220,975,394.30	0.00	259,110,140.06	20.63	
	3	20170725-20170726	0.00	275,053,221.50	0.00	275,053,221.50	21.90	
	4	20170817-20170907	0.00	275,053,221.50	0.00	275,053,221.50	21.90	
	5	20170925-20170930	0.00	275,053,221.50	0.00	275,053,221.50	21.90	
	6	20170701-20170725	244,497,962.51	0.00	138,684,453.00	105,813,509.51	8.42	

产品持有风险

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金进行了2017年度第一次收益分配,收益分配情况的具体内容详见基金管理人于2017年7月26日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源再融资主题精选股票型证券投资基金第一次收益分配公告》。

§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再融资主题精选股票型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源再融资主题精选股票型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源再融资主题精选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)前海开源再融资主题精选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
二〇一七年十月二十六日

前海开源嘉鑫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:浙商银行股份有限公司
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。

基金托管人浙商银行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	前海开源嘉鑫混合
基金主代码	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	450,213,564.96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,本基金将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,结合对各大类资产风险和预期收益率的评估,制定各大类资产之间的配置比例。本基金通过对股票类、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,市场利率变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。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、市场信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构建股票投资组合,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投票投资对象。 (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,采用定期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。在定期环境分析方面,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关键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。微观上以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策等因素,选择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。 4.权证投资策略 本基金根据权证对应公司基本面研究或策略定权证的合理估值,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,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。 基金管理人在进行股指期货投资前根建立股指期货投资决策部门或小组,同时制定投资决策流程和风险控制等制度,经基金管理人董事会批准后执行。 相关法律法规发化时,基金管理人从其最新规定。
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率高于货币型基金、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	127,914.56份 / 450,085,650.40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)	
	前海开源嘉鑫混合A	前海开源嘉鑫混合C
1.本期已实现收益	1,866.29	23,335,067.68
2.本期利润	2,792.21	14,907,882.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0703	0.0331
4.期末基金资产净值	137,493.03	483,039,576.70
5.期末基金份额净值	1.075	1.073

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

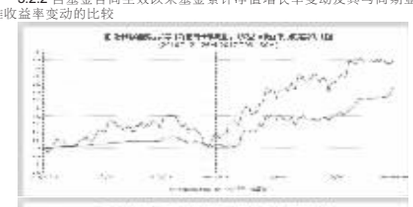
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.27%	0.22%	3.42%	0.41%	-0.15%	-0.19%

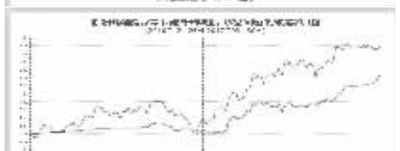
前海开源嘉鑫混合C净值表现

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	3.17%	0.23%	3.42%	0.41%	-0.25%	-0.18%

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12月26日生效,截至2017年9月30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9月30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		
李炳智	本基金的基金经理	2017-01-25	-	4年	李炳智先生,金融学学士。2011年6月至2013年2月担任天津信摩货币经纪有限公司货币经纪人,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。
赵雪芹	本基金的基金经理、联席投资总监、研究部负责人	2016-12-26	-	15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首席分析师,中信证券股份有限公司首席分析师,董事总经理。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、研究部负责人。

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

权益方面:本基金自成立以来一直本着绝对收益原则、坚持价值投资的理念不断寻找低估值投资标的。2017年中,我们认为前期经过一年多的估值消化,很多中小创公司的估值逐渐进入合理区间,但公司未来成长性良好,鉴此,除了保留前期配置低估值、稳健增长的行业大盘蓝筹股龙头公司外,增加了估值合理成长性良好的中小创子行业龙头企业的投资。我们认为大盘蓝筹股向成长股的切换将在随后的数月内完成,所以逐渐兑现前期收益,将重点仓位逐渐调整到通讯、高端制造、电子、软件、医药、食品饮料、汽车零部件、环保、种子等行业,调仓后净值继续稳步提升,近期上述板块表现较好,因此基金净值也不断创出新高。我们认为未来大盘蓝筹股行情将逐渐转化为成长股接力,行情可能在高端制造、军工、电子、软件、医药、种子、化工、消费龙头等具有技术优势和行业竞争优势的股票上体现;未来我们仍将本着稳健型绝对收益的原则配置仓位。

固收方面:报告期内宏观经济整体运行平稳,从固定资产投资、消费增速、出口增速等月度数据看稍有下行压力,PPI高位震荡、CPI低位略有抬升,货币政策依然维持紧平衡,资金面偏紧,在此环境下,债券收益率震荡上行,但幅度不大,未超前期高点。本基金操作依据之前判断,以短久期、高等级债券持仓为主,获得稳定票息收益,保持高流动性等待机会。

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3.27%,同期业绩比较基准收益率为3.42%;C类基金份额净值增长率为3.17%,同期业绩比较基准收益率为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	141,091,347.89	28.91
	其中:股票	141,091,347.89	28.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	336,362,000.00	68.91
	其中:债券	336,362,000.00	68.91
	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	1,279,967.58	0.26
8	其他资产	9,351,825.27	1.92
9	合计	488,085,140.74	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	39,793.60	0.01
C	制造业	93,162,951.69	19.28
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	12,512,085.45	2.59
G	交通运输、仓储和邮政业	6,475,212.87	1.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,709,286.23	1.18
J	金融业	20,889,848.57	4.32
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,143,000.00	0.44
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	12,776.05	0.00
S	综合	-	-
	合计	141,091,347.89	29.20

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	000725	京东方A	5,663,500	24,919,400.00	5.16
2	601318	中国平安	200,000	10,832,000.00	2.24
3	601601	中国太保	272,349	10,057,848.57	2.08
4	600056	中国医药	359,969	8,804,841.74	1.82
5	600867	通化东宝	430,000	8,299,000.00	1.72
6	600426	华鲁恒升	617,000	7,879,090.00	1.63
7	000063	中兴通讯	250,000	7,075,000.00	1.46
8	600729	重庆百货	240,000	6,463,200.00	1.34
9	600270	外运发展	359,913	6,449,640.96	1.33
10	002841	视源股份	85,000	6,370,750.00	1.32

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	29,913,000.00	6.19
	其中:政策性金融债	29,913,000.00	6.19
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)	-	-
8	同业存单	306,449,000.00	63.42
9	其他	-	-
10	合计	336,362,000.00	69.61

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	900,000	86,166,000.00	17.83
2	111792425	17南京银行CD017	900,000	86,121,000.00	17.82
3	111790886	17杭州银行CD025	500,000	47,920,000.00	9.92
4	111799741	17广州农村商业银行CD114	500,000	47,700,000.00	9.87
5	111710367	17兴业银行CD367	300,000	29,004,000.00	6.00

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