

前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2017年第1季度报告

2017年3月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21日

5.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构不存在虚假记载、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法律责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定,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预示其未来表现。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。

5.2 基金产品概况

基金名称	前海开源沪港深新机遇混合
交易代码	M0260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月16日
报告期末基金份额总额	2,008,237,098.08份

投资目标
本基金主要投资于中国内地A股市场和法律法规监管机构允许投资的特定范围内的港股市场,通过跨境资产配置,发掘内地和香港股票市场互联互通带来的新的投资机遇,在严格控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。

2. 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,本基金将根据经济周期理论,结合对证券市场的政策环境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,制定本基金在沪深A股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。

2. 股票投资策略
本基金通过对股票权益类、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,调整本基金在基金投资组合中的比例。

3. 债券投资策略
本基金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两个层面进行债券资产的投资。

4. 权益类资产投资
本基金将权益类资产作为提高基金投资组合收益的辅助手段,根据权证对公司基本面研究或确定权证投资的合理价值,发现市场对权证投资的非理性定价,利用权证衍生工具的特性,通过权证与证券的组合投资,来达到预期组合风险收益特征的目的。

5. 资产支持证券投资
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例的评估,并用必要的数量模型来求资产支持证券的合理定价,在严格控制风险的前提下,审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
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×35%+恒生指数收益率×35%+中证国债指数收益率×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。本基金为跨境证券投资,主要投资于中国内地A股市场和法律法规监管机构允许投资的特定范围内的港股市场。除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等跨境投资所面临的特别投资风险。

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

5.3 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日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	893,191.18
2.本期利润	123,946,408.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0613
4.期末基金资产净值	2,105,193,593.14
5.期末基金份额净值	1.048

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据。
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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.18%	0.87%	4.49%	0.36%	1.69%	0.51%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×35%+恒生指数收益率×35%+中证国债指数收益率×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

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准收益差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.18%	0.87%	4.49%	0.36%	1.69%	0.51%

注:①本基金的基金合同于2016年8月30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合同约定。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。

5.4 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		
曲扬	本基金的基金经理、公司执行、投资决策、国际业务部负责人	2016年8月30日	-	8年	曲扬先生,清华大学博士研究生,历任南方基金管理有限公司研究员、基金助理、南方全球精选基金基金经理,2009年11月至2013年1月担任南方基金香港子公司投资助理、投资经理,现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监、国际业务部负责人。

注:①对基金的聘任基金经理,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,对此后的非聘任基金经理,"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
报告期内,本基金管理人严格执行《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细、《前海开源沪港深新机遇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,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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约定。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
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系统公平执行,公平对待持有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年一季度受中国经济数据好转、美国加息、深港通开通影响,市场开始流入新兴市场,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,重点配置了中资蓝筹股票。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。本基金持仓将以港股中蓝筹股为主,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6.18%,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。

5.5 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	1,963,443,754.41	93.18
2	其中:股票	1,963,443,754.41	93.18
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	140,741,389.62	6.68
11	其他资产	3,061,072.08	0.15
12	合计	2,107,246,216.11	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1,963,443,754.41元,占资产净值比例93.27%。

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
本基金本报告期末持有 A 股

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
能源	260,303,283.84	12.36
原材料	24,504,069.35	1.16
工业	123,631,886.46	5.87
非日常生活消费品	37,337,917.20	1.77
医疗保健	32,324,877.81	1.54
金融	1,400,047,710.44	66.50
电信业务	36,924,482.27	1.75
公用事业	48,369,427.05	2.30
合计	1,963,443,754.41	93.27

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组合

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	3988	工商银行	60,817,000	208,411,916.30	9.90
2	1398	工商银行	47,599,000	207,273,858.30	9.85
3	0939	建设银行	37,144,042	206,100,681.54	9.79
4	2318	中国平安	4,492,000	173,475,941.58	8.24
5	2628	中国人寿	6,385,000	135,194,658.73	6.42
6	0386	中国石化股份	21,862,000	122,275,849.37	5.81
7	0857	中国石油股份	18,082,000	91,341,676.86	4.34
8	3968	招商银行	4,063,500	74,134,837.37	3.52
9	3328	交通银行	10,702,000	57,386,816.62	2.73
10	2601	中国太保	1,971,400	49,992,807.23	2.33

注:所用证券代码均采用当地市场代码。

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组合

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	3988	工商银行	60,817,000	208,411,916.30	9.90
2	1398	工商银行	47,599,000	207,273,858.30	9.85
3	0939	建设银行	37,144,042	206,100,681.54	9.79
4	2318	中国平安	4,492,000	173,475,941.58	8.24
5	2628	中国人寿	6,385,000	135,194,658.73	6.42
6	0386	中国石化股份	21,862,000	122,275,849.37	5.81
7	0857	中国石油股份	18,082,000	91,341,676.86	4.34
8	3968	招商银行	4,063,500	74,134,837.37	3.52
9	3328	交通银行	10,702,000	57,386,816.62	2.73
10	2601	中国太保	1,971,400	49,992,807.23	2.33

注:所用证券代码均采用当地市场代码。

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五名贵金属投资组合

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组合

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组合

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 本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	3,033,162.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,909.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	持有待售资产	-
8	其他	-
9	合计	3,061,072.08

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的情况
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。

5.6 开放式基金份额变动
单位:份

报告期初基金份额总额	2,026,269,700.24
报告期间基金总申购份额	5,674,504.69
减:报告期间基金总赎回份额	23,707,106.85
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	2,008,237,098.08

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。

5.7 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。

5.8 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	1,500,066,500.00	0.00	0.00	1,500,066,500.00	74.47%
	2	20170101-20170331	500,021,500.00	0.00	0.00	500,021,500.00	24.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-

1. 巨额赎回风险
(1) 本基金单一投资者持有基金份额比例较大,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求,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可能导致本基金发生巨额赎回,在本基金巨额赎回情形下,在符合基金合同约定的条件下,如基金管理人认为有必要,可能暂停本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请款项被拒绝或延期支付的风险。
(3) 巨额赎回风险:如连续2个工作日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受本基金的赎回申请,对赎回投资者的赎回申请进行确认;
(4) 巨额赎回风险:如连续2个工作日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受本基金的赎回申请,对赎回投资者的赎回申请进行确认;
(5) 巨额赎回风险:如连续2个工作日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受本基金的赎回申请,对赎回投资者的赎回申请进行确认;

2. 转换运作方式或终止基金的风险
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20人或基金资产净值低于5000万规模的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其投资组合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期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;

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
基金管理人于2016年11月30日至2016年12月29日以通讯方式组织召开了本基金基金份额持有人大会,会议于2016年12月30日表决通过了《关于修改前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,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4日起,将本基金的管理费率调整至0.60%,托管费率调整至0.10%。投资者人欲查询本基金管理人刊登在中国证监会指定媒介上的有关公告。

8.3 备查文件目录
9.1 备查文件目录
(1) 中国证监会管理委员批准前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
(2) 前海开源沪港深新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同
(3) 前海开源沪港深新机遇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) 前海开源沪港深新机遇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 查询方式
(1) 投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件
(2) 投资者对本报告如有疑问,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官方网站,网址:www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司
2017年4月21日

前海开源鼎瑞债券型证券投资基金 2017年第1季度报告

2017年3月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21日

5.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构不存在虚假记载、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法律责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,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预示其未来表现。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。

5.2 基金产品概况

基金名称	前海开源鼎瑞债券
交易代码	003167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月16日
报告期末基金份额总额	2,198,409,062.66份

投资目标
本基金投资于固定收益类资产,保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。

2. 投资策略
本基金的投资策略主要有以下五方面内容:
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形势的基础上,判断宏观经济周期所处阶段和本基金所处趋势,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本基金在大类资产的配置方面的风险和收益回报,评估相关投资品种的估值性价比,制定本基金在固定收益类、权益类和现金类大类资产之间的配置比例。

2. 债券投资策略
本基金债券投资将采取组合久期投资策略,同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券、中小企业私募债券投资策略等利率债投资策略。

3. 股票投资策略
本基金将投资于具有良好成长潜力的股票和债券投资组合,股票投资策略将从定性和定量两方面入手,定性方面主要考虑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;定量方面主要考虑公司估值、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,优先选择具有相对性价比的公司作为最终股票投资对象。

4. 国债期货投资策略
本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将根据国债期货市场和期货市场的情况,通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值,以获取超额收益。

5. 资产支持证券投资
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例的评估,并用必要的数量模型来求资产支持证券的合理定价,在严格控制风险的前提下,审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
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
中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%。

风险收益特征
本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

5.3 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日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	4,612,353.30
2.本期利润	17,385,629.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	2,213,088,669.06
5.期末基金份额净值	1.0067

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.79%	0.06%	-0.68%	0.09%	1.47%	-0.03%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率×90%+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

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准收益差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.79%	0.06%	-0.68%	0.09%	1.47%	-0.03%

注:①本基金的基金合同于2016年8月16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约定。截至2017年3月31日止,本基金建仓期结束未满1年。

3.3 其他指标
无。

5.4 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</		