前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金 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:招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。

基金托管人招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	前海开源优势蓝筹股票	
交易代码	001162	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日	
报告期末基金份额总额	83,823,799.48 份	
投资目标	在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中,精选具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、持续分红能力较强的蓝筹公司。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	本基金投资策略有以下五方面内容: 1、大类资产配置 本基金综合定性和定量分析手段,依据经济周期理论,结合对各大类资产风险收益的评估,制定各类资产配置比例。本基金通过对权益类、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、市场利率等因素以及基金的风险评估进行调整。 2、股票投资策略 本基金采取自上而下宏观分析和自下而上精选个股相结合的投资策略,在遵循本基金资产配置比例限制的前提下,确定股票资产的投资比例。 本基金股票资产主要投资于优势蓝筹股票,投资于与优势蓝筹主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的 80%。优势蓝筹股票是指在关系国计民生的支柱性产业和代表中国国际竞争优势的行业中,具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、财务状况良好的上市公司股票。 一方面,中国经济结构转型升级,金融、能源、冶金、化工、基建、消费等传统支柱性产业可能兼并整合,具有竞争优势的蓝筹公司的市场份额有望进一步提升。另一方面,全球经济格局新老更替,中国通过国家战略和政策引导,充分发挥国际竞争优势,提高在国际分工中的地位,高铁、核电、军工、互联网、计算机、通信、电子等国际竞争优势行业的龙头公司有望发展壮大。本基金通过定性和定量相结合的方法筛选股票。定性方面主要研究上市公司的商业模式、竞争优势、行业地位、市场空间、治理结构等。定量方面主要分析上市公司的盈利能力、运营效率、资产质量、财务状况、分红能力、估值水平等。 3、债券投资策略 本基金实施积极主动的组合管理,从宏观环境分析和微观市场定价分析两方面进行债券投资。宏观上结合对宏观经济、市场利率等因素的分析,确定不同资产的权重。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,选择质量较高的品种。 4、权证投资策略 本基金根据权证对应公司基本面情况确定合理估值,通过权证与证券组合投资,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,结合股票投资的规模,以及中国证监会要求确定参与股指期货交易的投资比例。 基金管理人投资股指期货前将建立股指期货投资决策部门或小组,同时制定流程制度,经基金管理人董事会批准后执行。	
业绩比较基准	沪深 300 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基金、债券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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源优势蓝筹股票 A	前海开源优势蓝筹股票 C
下属分级基金的交易代码	001162	001638
报告期末下属分级基金的份额总额	47,228,852.16 份	36,594,947.32 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)	
	前海开源优势蓝筹股票 A	前海开源优势蓝筹股票 C
1.本期已实现收益	-1,155,872.59	-1,012,135.92
2.本期利润	-15,098.26	-39,591.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0010
4.期末基金资产净值	43,089,398.93	36,739,746.04
5.期末基金份额净值	0.912	1.004

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

前海开源优势蓝筹股票 A

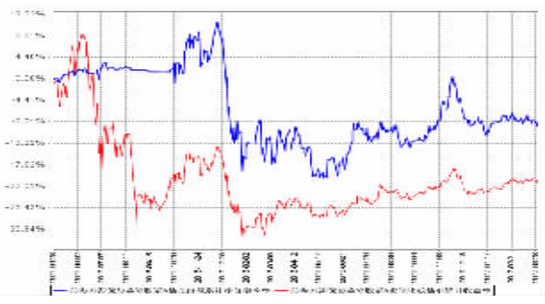
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.11%	0.61%	3.46%	0.41%	-3.57%	0.20%

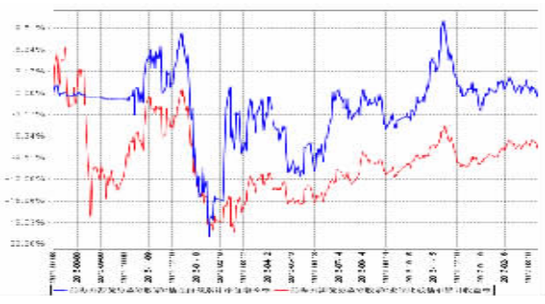
前海开源优势蓝筹股票 C

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	-0.20%	0.62%	3.46%	0.41%	-3.66%	0.21%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深 300 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:本基金自 2015 年 7 月 6 日起,增加 C 类基金份额并设置对应基金代码;2015 年 7 月 6 日、2015 年 7 月 7 日 C 类基金份额为零。前海开源优势蓝筹股票 C 基金份额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起始日为 2015 年 7 月 8 日。

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		
曲扬	本基金的基金经理、公司执行投资总监、国际业务部负责人	2015 年 4 月 28 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、基金经理助理、南方全球精选基金经理,2009 年 11 月至 2013 年 1 月担任南方基金香港子公司投资经理助理、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、《前海开源优势蓝筹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

2017 年一季度 A 股市场表现较稳健, 沪深 300 指数从 3300 附近提升至 3400 以上,受益于宏观经济数据走强,消费品、部分周期品板块都出现较大幅度上涨,大盘蓝筹带动指数上涨,政策方面无明显负面影响,整体市场情绪较好。本基金看好市场投资机会,保持了较高仓位,重点配置了以金融为主的蓝筹股票。展望 2017 年二季度,A 股在大类资产中仍然具有较高的配置价值,本基金持仓将以具有优势的蓝筹股票为主,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,A 类基金份额净值增长率为-0.11%,同期业绩比较基准收益率为 3.46%;C 类基金份额净值增长率为-0.20%, 同期业绩比较基准收益率为 3.46%。

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	75,140,233.43	93.49
	其中:股票	75,140,233.43	93.49
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	4,865,086.91	6.05
8	其他资产	365,454.89	0.45
9	合计	80,370,775.23	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	22,205,033.05	27.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,874,016.00	3.60
E	建筑业	18,042.58	0.02
F	批发和零售业	7,522,119.00	9.42
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	38,358,320.80	48.05
K	房地产业	4,162,702.00	5.21
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	75,140,233.43	94.13

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	600739	辽宁成大	425,700	7,522,119.00	9.42
2	600201	生物股份	208,700	7,070,756.00	8.86
3	601939	建设银行	1,151,800	6,841,692.00	8.57
4	601628	中国人寿	270,400	6,841,120.00	8.57
5	601398	工商银行	1,388,400	6,719,856.00	8.42
6	601336	新华保险	154,900	6,535,231.00	8.19
7	000776	广发证券	367,700	6,283,993.00	7.87
8	002311	海大集团	260,597	4,307,668.41	5.40
9	000623	吉林敖东	132,292	4,030,937.24	5.05
10	600837	海通证券	237,358	3,465,426.80	4.34

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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	60,857.09
2	应收证券清算款	63,163.17
3	应收股利	-
4	应收利息	1,260.97
5	应收申购款	240,173.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	365,454.89

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

项目	前海开源优势蓝筹股票 A	前海开源优势蓝筹股票 C
报告期期初基金份额总额	55,192,897.40	46,555,455.32
报告期期间基金总申购份额	5,809,304.70	2,634,915.31
减:报告期期间基金总赎回份额	13,773,349.94	12,595,423.31
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	47,228,852.16	36,594,947.32

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优势蓝筹股票型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源优势蓝筹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)前海开源优势蓝筹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

前海开源金银珠宝主题精选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:中信证券股份有限公司
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。

基金托管人中信证券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	前海开源金银珠宝混合	
交易代码	001302	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 7 月 9 日	
报告期末基金份额总额	1,703,574,079.32 份	
投资目标	深入研究影响黄金、珠宝及稀有金属等防御性资产价格的主要因素,把握不同市场环境下防御性资产的长期价格趋势和短期市场波动,通过精选投资于金银珠宝主题相关证券,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。 本基金所指的金银珠宝主题相关证券主要包括:(1)沪深两市中与黄金、珠宝及稀有金属的生产、制造和销售相关的上市公司发行的证券;(2)与黄金等贵金属价格具有较高收益相关性的、信用评级较高的债券。	
投资策略	本基金的投资策略主要有以下六个方面内容: 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。 2、股票投资策略 本基金将精选沪深两市中与黄金、珠宝及稀有金属的生产、制造和销售相关的上市公司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。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面,本基金将以与金银珠宝主题相关债券为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,从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。 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,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×60%+中证全债指数收益率×40%。	
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	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源金银珠宝混合 A	前海开源金银珠宝混合 C
下属分级基金的交易代码	001302	002207
报告期末下属分级基金的份额总额	698,718,953.82 份	1,004,855,125.50 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)	
	前海开源金银珠宝混合 A	前海开源金银珠宝混合 C
1.本期已实现收益	2,671,491.60	1,280,001.28
2.本期利润	-20,449,429.15	-30,825,944.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0262	-0.0295
4.期末基金资产净值	785,461,360.78	1,115,038,163.61
5.期末基金份额净值	1.124	1.110

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

前海开源金银珠宝混合 A

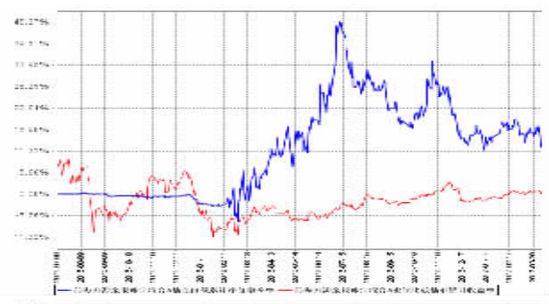
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.60%	1.07%	2.51%	0.31%	-5.11%	0.76%

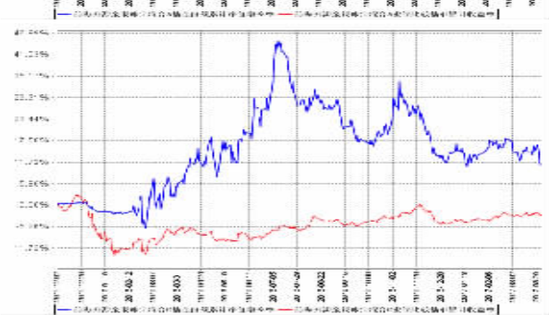
前海开源金银珠宝混合 C

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	-2.72%	1.06%	2.51%	0.31%	-5.23%	0.75%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

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 12 月 2 日起,增加 C 类基金份额并设置对应基金代码;前海开源金银珠宝混合 C 基金份额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起始日为 2015 年 12 月 2 日。

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		
谢屹	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2015 年 7 月 9 日	-	8 年	谢屹先生,金融与经济数学、工程物理学硕士,国籍:德国。历任汇丰银行(德国)股票研究所及投资银行部分析师、高级分析师、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、《前海开源金银珠宝主题精选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 1 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	1,783,809,702.57	92.55
	其中:股票	1,783,809,702.57	92.55
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	128,568,935.47	6.67
8	其他资产	14,938,617.26	0.78
9	合计	1,927,317,255.30	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	1,188,891,215.71	62.56
C	制造业	498,636,745.81	26.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	95,921,063.50	5.05
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
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	16,930.16	0.00
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	1,783,809,702.57	93.86

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	600489	中金黄金	14,385,519	168,598,282.68	8.87
2	600547	山东黄金	4,685,368	167,642,467.04	8.82
3	601069	西部黄金	7,776,058	166,640,922.94	8.77
4	002155	湖南黄金	14,386,857	166,312,066.92	8.75
5	600988	赤峰黄金	11,172,473	161,442,234.85	8.49
6	000975	银泰资源	10,950,898	159,007,038.96	8.37
7	600531	豫光金铅	19,962,305	158,500,701.70	8.34
8	002716	金贵银业	7,074,358	146,722,184.92	7.72
9	601899	紫金矿业	33,299,144	112,551,106.72	5.92
10	600456	宝钛股份	4,317,100	100,976,969.00	5.31

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	2,618,269.41
2	应收证券清算款	437,806.69
3	应收股利	-
4	应收利息	13,834.19
5	应收申购款	11,868,706.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,938,617.26

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

项目	前海开源金银珠宝混合 A	前海开源金银珠宝混合 C
报告期期初基金份额总额	644,169,422.87	1,053,524,513.40
报告期期间基金总申购份额	389,505,627.26	91,833,213.54
减:报告期期间基金总赎回份额	334,956,096.31	140,502,601.44
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	698,718,953.82	1,004,855,125.50

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.17

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金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源金银珠宝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)前海开源金银珠宝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
2017 年 4 月 21 日