前海开源沪港深大消费主题精选灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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1月20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1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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深大消费主题混合
交易代码	002662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月29日
报告期末基金份额总额	361,967,436.28份
投资目标	本基金主要通过精选投资于大消费主题相关证券,把握“新常态”下中国经济和社会转型过程中的投资机会,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 (1)大消费主题相关行业的界定 本基金所称的大消费主题相关行业是指居民购买商品和服务而产生的行业,按照申万行业分类标准,划分为三类,即必需消费、可选消费和其他消费。必需消费是指为满足居民基本消费需求而购买的商品和服务;可选消费是指为满足居民额外较高层次需求而购买的商品和服务;其他消费是指目前尚未被划入消费行业,但是其属性已经基本具备消费行业属性,形成实际的消费需求,并拉动一系列与其相关的行业发展的新兴商品和服务。 根据前文定义,必需消费包括食品饮料、农林牧渔、纺织服装、医药生物、交通运输、公用事业等;可选消费包括汽车、家用电器、轻工制造、休闲服务、商业贸易、金融、电子、通信、计算机等;其他消费包括日用化学产品、民用军工用品、教育、传媒、健康产业等。对于以上行业之外的其他行业,如果其中某些细分行业符合消费行业的定义,本基金也会酌情将其纳入消费行业的范围。 若申银万国证券公司调整或停止行业分类,或者基金管理人认为有更适当的消费相关行业划分标准,基金管理人在履行适当程序后有权对消费相关行业的界定方法进行调整并及时公告。 本基金将持续跟踪国家政策、产业发展趋势、技术、工艺、商业模式的最新变化,根据消费趋势的发展,对大消费主题相关行业的范围进行动态调整。经基金管理人确认后,可纳入消费相关行业股票库。 (2)大消费主题相关股票的投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的、与大消费主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。在个股选择上,本基金将根据上市公司所处行业特点,综合考虑公司质地和业绩弹性等因素,寻找基本面健康、业绩向上弹性较大、估值有优势的公司进行投资。在公司质地方面,选择治理结构优良、竞争优势强、管理水平高、资产负债表健康的公司;在业绩弹性方面,重点考虑盈利能力相对产能利用率、价格、成本弹性较大的公司;在估值方面,综合考虑市净率、市销率、EV/EBITDA、重置价值、市盈率等估值指标,选择估值具有较好安全边际的公司。通过对备选公司以上方面的分析,本基金将优选出具有综合优势的股票构建投资组合,并根据行业趋势、估值水平等因素进行动态调整。 (3)港股通标的股票投资策略 本基金可通过沪港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将遵循大消费主题相关股票的投资策略,优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面,本基金将以大消费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,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。 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,遴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。 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×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,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。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	前海开源沪港深大消费主题混合A / 前海开源沪港深大消费主题混合C
下属分级基金的交易代码	002662 / 002663
报告期末下属分级基金的份额总额	136,473,536.04份 / 225,493,900.24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(2016年10月1日-2016年12月31日)	
	前海开源沪港深大消费主题混合A	前海开源沪港深大消费主题混合C
1. 本期已实现收益	-1,781,364.89	-3,361,391.32
2. 本期利润	-6,755,007.68	-12,633,304.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0476	-0.0426
4. 期末基金资产净值	129,827,421.54	214,364,629.13
5. 期末基金份额净值	0.951	0.951

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

前海开源沪港深大消费主题混合A

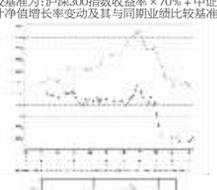
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.90%	0.61%	0.70%	0.51%	-5.60%	0.10%

前海开源沪港深大消费主题混合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	-4.90%	0.61%	0.70%	0.51%	-5.60%	0.10%

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9月29日生效,截至2016年12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2016年12月31日,本基金建仓期尚未结束。

§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		
赵雪芹	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监、研究部负责人	2016年9月29日	-	14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。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、《前海开源沪港深大消费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业绩表现

四季度A股呈先扬后抑走势,整体保持震荡上行,其中上证综指上涨3.29%、沪深300指数上涨1.75%,创业板综指下跌4.59%。行业方面,建筑、钢铁、商贸零售、食品饮料等行业涨幅居前。本基金从长期投资价值角度出发,重点关注具有长期可持续增长潜力和发展空间的消费与生活产业链,在智能家居、物联网、信息安全、文化娱乐、医药医疗、社会服务等行业,从业绩高增长、景气度向上和政策驱动三个维度出发,精选个股、择优配置。另外,考虑当前港股估值处于历史较低水平,深港通开通将进一步扩大资金南下配置的比例,本基金结合主题投资方向、估值、折溢价和股息率等指标,对部分港股通标的进行了战略性投资布局。四季度市场整体风格以震荡为主,本基金通过适度分散持仓和优选个股来降低波动性,同时,适时根据市场风格变化,在主题范围内对持仓结构进行适度优化,努力把握投资机会,致力于为持有人创造长期可持续投资回报。

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-4.90%,同期业绩比较基准收益率为0.70%;C类基金份额净值增长率为-4.90%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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	267,058,507.65	77.16
	其中:股票	267,058,507.65	77.16
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	78,807,464.65	22.77
8	其他资产	257,240.20	0.07
9	合计	346,123,212.50	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44,298,818.73元,占资产净值比例12.87%。

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

序号	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	160,080,655.40	46.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	20,275,392.23	5.89
F	批发和零售业	4,880,000.00	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	2,025,458.68	0.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,566,993.74	1.04
J	金融业	12,565,251.21	3.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,891,920.00	2.00
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	12,436,100.00	3.61
S	综合	-	-
	合计	222,759,688.92	64.72

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(%)
非日常生活消费品	11,746,705.32	3.41
金融	8,644,544.64	2.51
电信业务	15,347,108.07	4.46
公用事业	8,560,460.70	2.49
合计	44,298,818.73	12.87

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	000895	双汇发展	1,078,341	22,569,677.13	6.56
2	600066	宇通客车	952,000	18,649,680.00	5.42
3	000063	中兴通讯	1,050,000	16,747,500.00	4.87
4	600820	隧道股份	1,480,000	16,294,800.00	4.73
5	000423	东阿阿胶	300,000	16,161,000.00	4.70
6	0762	中国联通	1,900,000	15,347,108.07	4.46
7	002428	云南锗业	1,049,829	13,301,333.43	3.86
8	002739	万达院线	230,000	12,436,100.00	3.61
9	002236	大华股份	891,600	12,197,088.00	3.54
10	2238	广汽集团	1,400,000	11,746,705.32	3.41

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

报告期内本基金未投资股指期货。

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

报告期内本基金投资国债期货。

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

报告期内,本基金没有投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告编制日前一年内,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)因违反《中华人民共和国保险法》相关规定收到《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》。

中国人寿的投资已执行内部严格的投资决策程序,符合法律法规、基金合同和公司制度的规定,不存在损害投资者利益的情况。

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	121,010.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,454.67
5	应收申购款	118,774.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	257,240.20

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	前海开源沪港深大消费主题混合A	前海开源沪港深大消费主题混合C
报告期期初基金份额总额	147,493,848.68	401,507,405.42
报告期期间基金总申购份额	1,716,712.08	1,488,387.57
减:报告期期间基金总赎回份额	12,737,024.72	177,501,892.75
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	136,473,536.04	225,493,900.24

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沪港深大消费主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
(2)《前海开源沪港深大消费主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
(3)《前海开源沪港深大消费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)前海开源沪港深大消费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1月20日

前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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1月20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1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2016年10月17日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源沪港深核心资源混合
交易代码	003304
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月17日
报告期末基金份额总额	334,857,276.13份
投资目标	本基金主要通过精选投资于核心资源主题相关证券,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。
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 (1)核心资源主题相关股票的界定 本基金所称“核心资源”是指能够就企业占有和利用,为企业创造经济价值,进而给企业带来核心竞争力的稀缺资源以及生产或经营条件。以核心资源为主题,本基金将重点配置拥有上述核心资源开发、经营或使用权的上市公司发行的股票。 本基金将在拥有上述核心资源的上市公司中,重点关注具有良好发展潜力的核心资源及拥有该资源开发经营权的上市公司。 (2)核心资源主题相关股票的投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的、与核心资源主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。 (3)港股通标的股票投资策略 本基金可通过沪港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将遵循核心资源主题相关股票的投资策略,优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 3、债券投资策略 在债券投资策略方面,本基金将以核心资源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,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。 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,遴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。 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×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,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。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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	前海开源沪港深核心资源混合A / 前海开源沪港深核心资源混合C
下属分级基金的交易代码	003304 / 003305
报告期末下属分级基金的份额总额	334,707,195.07份 / 150,081.06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(2016年10月17日-2016年12月31日)	
	前海开源沪港深核心资源混合A	前海开源沪港深核心资源混合C
1. 本期已实现收益	722,484.41	358.01
2. 本期利润	-1,257,388.81	-474.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040	-0.0030
4. 期末基金资产净值	333,387,080.81	149,506.61
5. 期末基金份额净值	0.996	0.996

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

前海开源沪港深核心资源混合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	-0.40%	0.19%	0.05%	0.51%	-0.45%	-0.32%

前海开源沪港深核心资源混合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	-0.40%	0.19%	0.05%	0.51%	-0.45%	-0.32%

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10月17日生效,截至2016年12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2016年12月31日,本基金建仓期尚未结束。

§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		
吴国清	本基金的基金经理	2016年10月17日	-	9年	吴国清先生,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、投资经理。2015年8月加入前海开源基金管理有限公司。

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、《前海开源沪港深核心资源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

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允许的85%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

截至报告期末,本基金A类份额净值为1.602元,本报告期基金份额净值增长率为-1.11%;同期业绩比较基准收益率为-1.20%。C类份额净值为0.822元,本报告期基金份额净值增长率为-1.20%;同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

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	90,747,623.43	27.16
	其中:股票	90,747,623.43	27.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,862,103.57	45.15
	其中:债券	96,206,299.20	28.79
	资产支持证券	54,655,804.37	16.36
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	46,000,509.00	13.77
	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	44,328,132.41	13.27
8	其他资产	2,218,340.44	0.66
9	合计	334,156,708.85	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	184,084.00	0.06
B	采矿业	652,488.00	0.20
C	制造业	17,289,857.27	5.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,707,334.70	0.51
E	建筑业	3,725,528.23	1.12
F	批发和零售业	835,369.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	2,401,875.00	0.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	662,376.00	0.20
J	金融业	61,719,493.23	18.50
K	房地产业	655,276.00	0.20
L	租赁和商务服务业	73,866.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	395,520.00	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	83,148.00	0.02
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	361,408.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	90,747,623.43	27.21

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	002142	宁波银行	503,000	8,369,920.00	2.51
2	000001	平安银行	869,800	7,915,180.00	2.37
3	600036	招商银行	223,900	3,940,640.00	1.18
4	600015	华夏银行	356,173	3,864,477.05	1.16
5	601628	中国人寿	159,400	3,839,946.00	1.15
6	601988	中国银行	1,083,100	3,725,864.00	1.12
7	601166	兴业银行	227,700	3,675,078.00	1.10
8	601336	新华保险	83,631	3,661,365.18	1.10
9	601318	中国平安	102,900	3,645,747.00	1.09
10	601288	农业银行	1,166,900	3,617,390.00	1.08

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	15,945,600.00	4.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	69,467,000.00	20.83
5	企业短期融资券	9,940,000.00	2.98
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	853,699.20	0.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	96,206,299.20	28.84

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	112381	16华联债	200,000	20,162,000.00	6.04
2	136350	16海怡02	200,000	19,782,000.00	5.93
3	112430	16宝龙03	200,000	19,774,000.00	5.93
4	019546	16国债18	160,000	15,945,600.00	4.78
5	011641005	16鞍钢SCP005	100,000	9,940,000.00	2.98

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	142430	君创A2	300,000	30,000,000.00	8.99
2	142399	聚信四优A1	200,000	15,746,000.00	4.72
3	131814	聚信贰A2	100,000	8,909,804.37	2.67

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

报告期内,本基金没有投资股指期货。

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

报告期内,本基金没有投资国债期货。

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

报告期内,本基金没有投资国债期货。

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