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 2016年年度报告摘要

2016年12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:中国银河证券股份有限公司
送出日期:2017年3月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料已经审计。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2016年01月01日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

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4月29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	
报告期末基金份额总额	345,011,033.70份	
基金合同存续期	不定期	
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	343,735,161.67份	1,275,872.03份

2.2 基金产品说明

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绝对收益。
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模,构建投资组合,其后根据资产规模的变化,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。 (1)选股策略 本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略,通过对"一带一路"主题所涉及的基建、交运、贸易、旅游等领域的上市公司进行甄选,精选其中的优质上市公司股票作为投资对象。 (2)个股选择方法 随着"一带一路"战略的推进,中国的相关企业将迎来新的发展机遇,本基金重点挖掘"一带一路"主题相关的优质上市公司股票作为投资标的,力求实现基金资产的长期、持续、稳定增值。具体为以下几个方面: 1)"一带一路"股票池 本基金通过对宏观经济、"一带一路"战略、企业成长能力、估值水平的综合研究分析和判断,以股票的基本面研究为基础,结合市场热点、核心构建"一带一路"核心股票池。 2)"一带一路"股票精选方法 对于进入"一带一路"股票池的股票,本基金管理人将采取自下而上的方法,运用本基金综合评价模型和打分体系,从定性与定量两个角度进行打分,最终筛选出具有较强竞争力的优质上市公司股票,进行估值水平的评估。 A.定性分析 本基金综合评价模型定性分析部分,主要从公司核心竞争力、主营业务成长性、经营管理能力、商业模式、主题相关性等方面对备选股票进行定性分析。本基金管理人将根据外部视角以及研究员实地调研结果,对备选上市公司的各项指标进行综合判断,并以此作为本基金综合评价模型定性分析的分析结果。 B.定量分析 本基金将定量因素主要归结为收益能力、运营能力、偿债能力和市场地位几大类指标。在此基础上,根据市场关注度与认可度对各指标赋予不同权重进行打分判断。 本基金管理人将上市公司综合评价模型定性分析与定量分析综合评估,根据综合评估打分情况,选取综合评估值排前上市公司股票进入投资组合。 3)股票组合的构建与定期调整 本基金管理人将以"一带一路"主题涉及的基建、交运、贸易、旅游和文化等领域为主要投资方向,以本基金综合评价模型的评价结果为基础,同时参考如下因素进行股票组合的构建: A、个股持仓量的政策限制 本基金管理人将根据相关的法律、法规和基金合同等法律文件进行投资,杜绝违法、违规的现象。 B、分散投资风险控制 本基金管理人竞争胥量化风险分析结果,确认主动性风险的来源,并将风险分解到各个层面,如资产类别、行业及股票,减少风险集中度,并不断地进行收益-风险最优化测试。 本基金管理人根据市场与上市公司基本面的变化等情况适时调整股票投资组合。 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、债券供求等因素进行综合分析,根据交易所市场与银行间市场预测资产风险收益特征,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,重点选择那些流动性较好、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。具体投资策略有收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等多模投资策略和建债券投资组合。 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成果确定权证的合理价值,发现市场权证价值与理论价值的非理性定价,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取决于基金管理人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,以及中国证券市场的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的规模。 基金管理人将充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,负责股指期货投资管理的相关事项,同时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,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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		前海开源基金管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	傅成斌	孟波
	联系电话	0755-88601888	010-83574679
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	yhzq_tgcz@chinastock.com.cn
客户服务电话?		4001666998	400-888-8888
传真		0755-83181169	010-66568532

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.qhkyfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年		2015年4月29日(基金合同生效日)-2015年12月31日		2014年	
	前海开源一带一路混合A	前海开源一带一路混合C	前海开源一带一路混合A	前海开源一带一路混合C	前海开源一带一路混合A	前海开源一带一路混合C
本期已实现收益	52,059,698.53	3,191,288.32	-71,187,109.29	2,567,750.70	-	-
本期利润	42,368,387.81	-3,196,054.53	-67,625,209.36	2,704,283.29	-	-
加权平均基金份额本期利润	0.0777	-0.0124	-0.0494	0.0015	-	-
本期基金份额净值增长率	5.01%	9.59%	-4.20%	0.10%	-	-
3.1.2 期末数据和指标	2016年末		2015年末		2014年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0063	0.0974	-0.0451	0.0011	-	-
期末基金资产净值	345,911,978.59	1,400,193.27	950,444,278.67	1,902,701,281.79	-	-
期末基金份额净值	1.006	1.097	0.958	1.001	-	-

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期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。表中的"期末"均指报告期最后一个自然日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

④本基金的基金合同于2015年4月29日生效,截至2015年12月31日成立不满1年,故2015年年度数据与指标为不完整会计年度数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

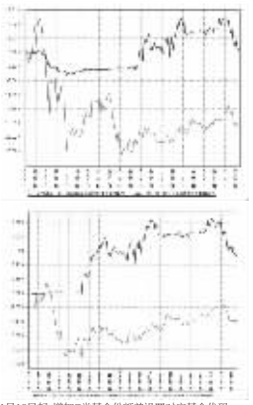
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.82%	0.68%	0.70%	0.51%	-5.52%	0.17%
过去六个月	-3.55%	0.61%	3.63%	0.54%	-7.18%	0.07%
过去一年	5.01%	0.78%	-7.02%	0.98%	12.03%	-0.20%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.62%	-18.81%	1.43%	19.41%	-0.81%

前海开源一带一路混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.69%	0.69%	0.70%	0.51%	-5.39%	0.18%
过去六个月	-3.35%	0.62%	3.63%	0.54%	-6.98%	0.08%
过去一年	9.59%	0.80%	-7.02%	0.98%	16.61%	-0.18%
自基金合同生效起至今	9.70%	0.75%	-6.98%	1.00%	16.68%	-0.25%

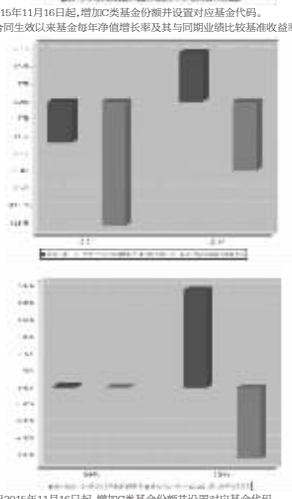
注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。

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



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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:① 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。

② 本基金的基金合同于2015年4月29日生效,2015年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金各类基金份额实际存续期计算。

3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

前海开源一带一路混合A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	0.0000	0.00	0.00	0.00	?
2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	?
合计	0.0000	0.00	0.00	0.00	?

单位:人民币元

前海开源一带一路混合C					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	0.0000	0.00	0.00	0.00	?
2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	?
合计	0.0000	0.00	0.00	0.00	?

注:本基金的基金合同于2015年4月29日生效,截止2016年12月31日,本基金成立未满三年。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

前海开源基金管理有限公司(以下简称"前海开源基金")于2012年12月27日经中国证监会批准,2013年1月23日注册成立,截至报告期末,注册资本为2亿元人民币。其中,开源证券股份有限公司、北京市中盛金期投资管理有限公司、北京长和世纪资产管理有限公司和深圳市和合投信资产管理合伙企业(有限合伙)各持股权25%。目前,前海开源基金分别在北京、上海设立分公司,在深圳设立华南营销中心;直销中心覆盖珠三角、长三角和京津冀环渤海经济区,为公司的快速发展奠定了组织和区域基础。经中国证监会批准,前海开源基金控股子公司——前海开源资产管理有限公司(以下简称"前海开源资管")已于2013年9月5日在深圳市注册成立,并于2013年9月18日取得中国证监会核发的《特定客户资产管理业务资格证书》。截至报告期末,前海开源资管的股东结构为:前海开源基金管理有限公司出资18000万,占比100%。

截至报告期末,前海开源基金旗下管理45只开放式基金,资产管理规模超过600亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
薛小波	本基金的基金经理,公司执行投资总监	2015年4月29日	-	10年	薛小波先生,清华大学工程力学学士,南林大学硕士。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。
徐立平	本基金的基金经理,公司执行投资总监	2015年5月22日	-	15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、基金经理助理、现任前海开源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。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)的规定,针对股票市场、债券市场交易等投资管理活动,以及投权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节,制定了《前海开源基金管理有限公司公平交易管理办法》、《前海开源基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制,完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估,以及履行相关的报告和信息披露义务,切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为,保护投资者合法权益。

4.3.2 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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年全年GDP增速6.7%,宏观经济平稳增长。PM1连续五个月维持在经济扩张区间,规模以上工业增加值累计同比增速6%,CPI仍在低位,PPI在经历长达四年多的负增长后重新转正。从GDP分项数据看,社会消费品零售总额累计同比增长10.4%,消费增速平稳;以人民币计价的进出口累计增速-0.9%,好于2015年的-7%,出口略有好转;随着欧洲、美国等发达经济体2016年下半年PMI的持续回升,进出口有望进一步改善;固定资产投资完成额增速稳中有降,全年累计同比增长8.1%。PPI由负转正,带动上游原材料企业利润有所改善,体现为11月底工业企业利润总额累计同比增速回升至9.4%;受此影响,制造业投资累计同比增速小回到4.2%;2016年全年地产销售超预期,地产投资亦回升至6.9%;一定程度上缓解了市场对2017年上半年宏观经济的担忧。

2016年中央继续推行积极的财政政策,全年公共财政累计支出18.78万亿,同比增长6.4%;M2同比增速从5月份开始回落至12%以内,显示货币政策已经从适度宽松转向稳健中性。在2016年底召开的中央经济工作会议上明确提出"要防控资产泡沫",把"降低企业杠杆率作为重中之重"。随着原油价格的攀升,通胀预期有所抬头,进一步制约了货币政策宽松的边界,我们预判17年经济稳增长更多需要依赖积极扩张的财政政策。

2016年国际形势风云变幻,6月底英国脱欧的"黑天鹅事件"带动了避险资产价格的上涨,11月份川普当选美国新总统提出的减税政策和制造业回流的口号使得市场担忧资金从新兴市场回流至美国,而12月份美联储的第二次加息和美元指数的走强对新兴市场国家的流动性边际上进一步收紧。在全球经济增长乏力的大背景下,贸易保护主义有所抬头。习主席在达沃斯论坛上明确提出"要坚定不移地发展开放型世界经济",同时提到"一带一路"已经得到100多个国家和国际组织的积极响应,40多个国家和国际组织同中国签订合作协议,中国企业对"一带一路"沿线国家的投资额已达500多亿美金。

A股市场在经历年初的"熔断"之后全年窄幅震荡,受货币政策边际上的收紧影响,无风险收益率难以继续下行,企业盈利温和增长,A股的风险偏好没有出现大幅提升,对流动性更加敏感的以创业板为代表的小盘股跑赢以中证100为代表的大盘股。投资者风险偏好下降的同时更加看重盈利的确定性,白酒、家电、银行等行业全年涨幅居前;受供给侧改革驱动,煤炭、石油石化、钢铁等行业亦有不错的相对收益;而TMT、国防军工等前期估值较高的行业受流动性及盈利不达预期的影响跌幅较大。

年初本基金维持了较低的仓位,较好地规避了熔断带来的系统性风险;在一季度末和三季度末,本基金基于对宏观经济的乐观预期和企业盈利回升的预判,加大了权益类的配置头寸,持仓主要集中在行业景气度明显回升的白酒、低估值的券商及国企改革预期明确的国防军工行业。

展望2017年,我们认为上半年川普新政存在较大的不确定性,美联储加息的可能性较小,贵金属存在交易性机会,新兴市场也迎来了难得的"时间窗口期"。国内宏观经济短期企稳,CPI仍在低位,货币政策不会显著收紧,企业盈利恢复态势有望延续,制造业投资的回升部分缓解了对地产投资下滑的担忧,但出口在2017年会成为新的变量。综合来看,我们认为上半年经济增长无忧,但下半年需要重新评估,全年有可能是"前高后低"的走势。

在经济L型走势和企业去杠杆的背景下,在没有大的外部冲击的情况下,我们认为A股2017年整体走势亦将平稳,很难出现前几年的大起大落,缺乏系统性的投资机会,2017年仍将是结构性行情和主题性行情,我们相对看好有望提升市场风险偏好的国企改革主题和与推动全球贸易经济新格局的"一带一路"主题相关的投资标的。

2017年五月,中国将在北京召开"一带一路"国际合作高峰论坛,"一带一路"主题将迎来最好的投资机会;我们将中长期持有国企改革预期明确的国防军工行业和具有中国比较优势的高端装备制造业等"一带一路"的核心标的,力争为投资人带来更好的投资回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益的角度出发,依照公司内部控制的整体要求,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序,通过定时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,本基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

(1)本年度,我公司采取外聘律师和内部专业人士相结合的方式,对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训,进一步提高了我公司从业人员的合规素质和职业道德修养。

(2)本年度,我公司按照证监会的要求对公司治理、投资、研究、交易、基金会计、注册登记、人力资源、基金销售等主要业务进行定期稽核工作。同时,对信息技术、用户权限、通信管理与视频监控、基金直销、后台运营、内幕交易防控等相关业务开展了专项稽核工作,检查业务开展的合规性和制度执行的有效性等。

(3)通过事前合规防范、事中系统控制、事后完善纠偏的方式,全面加强了对公司产品日常投资运作的管理与监控,保证投资符合既定的投资决策程序与业务流程,基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求,严格执行分级授权制度,保证基金投资独立、公平。

(4)全面参与新产品设计、新业务拓展工作,负责日常合同审查,监督客户投诉处理。积极参与证监会新规定出台前的讨论并提出修改建议。

(5)完成各基金及公司的各项信息披露工作,保证所披露信息的真实性、准确性和完整性;重视媒体监督和投资者关系管理工作。

(6)按照规定向人民银行报送反洗钱相关报表和报告,按监管要求制定客户洗钱风险划分的标准,并升级了客户洗钱风险划分系统。

本基金管理人承诺将依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,负责根据制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督基个估值流程。估值委员会由总经理、督察长、基金事务部、研究部、投资部、监察稽核部、基金工程部、交易部负责人及其他指定相关人员组成。估值委员会成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉相关政策法规,并具有丰富的实践经验。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供固定收益品种的估值数据。

本报告期内,由于基金与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未进行利润分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银河证券股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法复核前海开源基金管理有限公司编制和披露的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2016年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计了本基金的财务报表,包括2016年12月31日的资产负债表,2016年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容,可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体: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

报告截止日:2016年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
资 产:		
银行存款	15,453,625.08	323,375,432.21
结算备付金	759,886.43	362,093.42
存出保证金	674,139.87	591,604.55
交易性金融资产	329,240,847.03	31,966,882.63
其中:股票投资	329,240,847.03	31,966,882.63
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	1,569,800,000.00
应收证券清算款	2,851,078.33	934,342,721.26
应收利息	4,594.96	444,840.23
应收股利	-	-
应收申购款	29,373.99	939.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	349,013,545.69	2,860,884,513.75
负债和所有者权益	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	283,652.96	2,985,543.02
应付管理人报酬	460,872.23	3,667,597.51
应付托管费	76,812.03	611,266.27
应付销售服务费	126.82	161,233.08
应付交易费用	369,492.14	192,120.74
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	510,417.65	121,192.67
负债合计	1,701,373.83	7,738,953.29
所有者权益:		
实收基金	345,011,033.70	2,892,240,872.06
未分配利润	2,301,138.16	-39,095,311.60
所有者权益合计	347,312,171.86	2,853,145,560.46
负债和所有者权益总计	349,013,545.69	2,860,884,513.75

注:报告截止日2016年12月31日,前海开源一带一路混合A基金份额净值1.006元,基金份额总额343,735,161.67份,前海开源一带一路混合C基金份额净值1.097元,基金份额总额1,275,872.03份。

7.2 利润表

会计主体: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

本报告期:2016年1月1日至2016年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年4月29日(基金合同生效日)至2015年12月31日
一.收入	58,725,278.82	-43,600,039.91
1.利息收入	6,508,505.23	10,942,151.01
其中:存款利息收入	3,465,414.14	6,527,456.92
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,043,091.09	4,414,694.09
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	67,498,438.94	-64,139,445.06
其中:股票投资收益	64,359,695.84	-64,200,249.06
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	3,138,743.10	60,804.00
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-16,077,653.57	3,698,432.52
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	795,988.22	5,898,821.62
减:二.费用	19,551,945.54	21,320,886.16
1. 管理人报酬	12,653,027.98	16,714,660.61
2. 托管费	2,108,838.07	2,785,776.78
3. 销售服务费	283,995.83	223,671.27
4. 交易费用	4,055,783.66	1,426,377.50
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	450,300.00	170,400.00
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)	39,173,333.28	-64,920,926.07
减:所得税费用	-	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)	39,173,333.28	-64,920,926.07

注:本基金的基金合同于2015年4月29日生效,上年度可比期间为2015年4月29日(基金合同生效日)到2015年12月31日。

7.3 所有权益变动表

会计主体: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

本报告期:2016年1月1日至2016年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	2,892,240,872.06	-39,095,311.60	2,853,145,560.46
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	39,173,333.28	39,173,333.28
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,547,229,838.36	2,223,116.48	-2,545,006,721.88
其中:1.基金申购款	42,792,922.26	1,661,077.01	44,453,999.27
2.基金赎回款	-2,590,022,760.62	562,039.47	-2,589,460,721.15
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	345,011,033.70	2,301,138.16	347,312,171.86
项目	上年度可比期间 2015年4月29日(基金合同生效日)至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	1,613,952,378.29	-	1,613,952,378.29
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-64,920,926.07	-64,920,926.07
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	1,278,288,493.77	25,825,614.47	1,304,114,108.24
其中:1.基金申购款	2,868,031,423.75	-42,646,276.30	2,825,385,147.45
2.基金赎回款	-1,589,742,929.98	68,471,890.77	-1,521,271,039.21
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	2,892,240,872.06	-39,095,311.60	2,853,145,560.46

注:本基金的基金合同于2015年4月29日生效,上年度可比期间为2015年4月29日(基金合同生效日)到2015年12月31日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

蔡颖_____ 李志祥_____ 任福利_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

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(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可【2015】426号文《关于准予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注册的批复》,由前海开源基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其他法律法规公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次募集期间为2015年4月14日至2015年4月27日,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,613,336,326.04元,经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)瑞华验字[2015]02030037号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《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》于2015年4月29日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,613,952,378.29份基金份额,其中认购资金利息折合616,052.25份基金份额。本基金的基金管理人为前海开源基金管理有限公司,本基金托管人为中国银河证券股份有限公司。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则"),中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重