

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 年第 4 季度报告

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：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	<p>本基金的投资策略主要有以下六方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）核心资源主题相关股票的界定</p> <p>本基金所称“核心资源”是指能够被企业占有和利用，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。</p> <p>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。</p>

	<p>(2) 核心资源主题相关股票的投资策略</p> <p>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。</p> <p>(3) 港股通标的股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。</p>
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

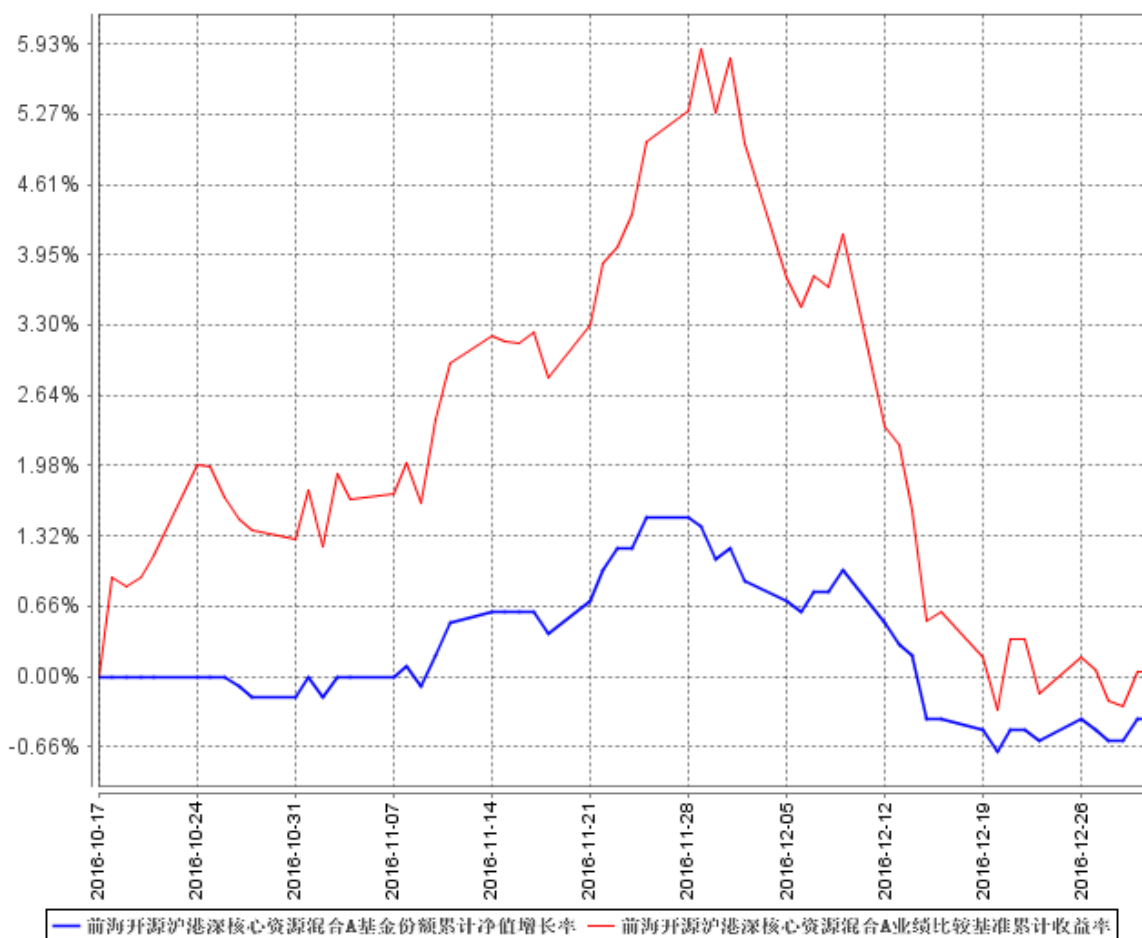
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.40%	0.19%	0.05%	0.51%	-0.45%	-0.32%

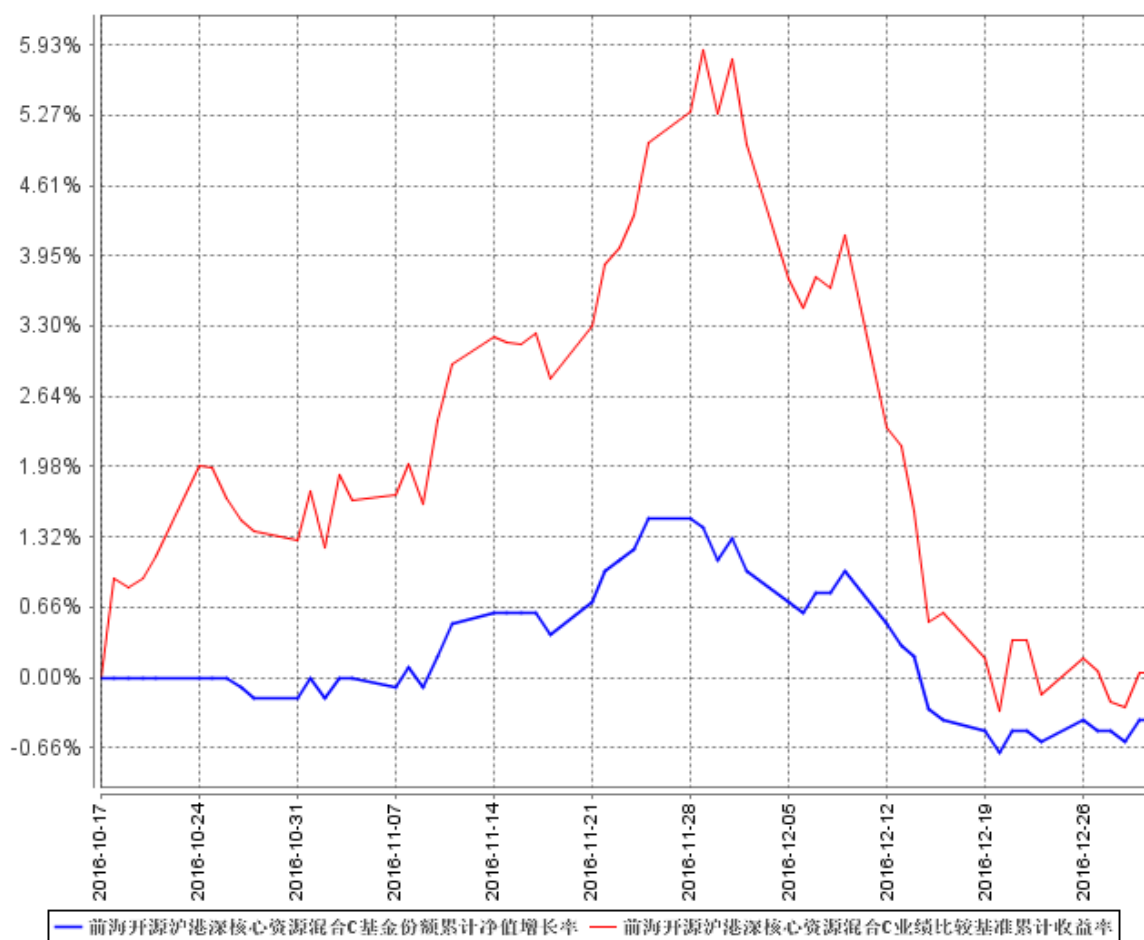
前海开源沪港深核心资源混合 C

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

4 季度，在经济企稳超预期、通胀预期升温、监管去杠杆力度加强、资金面紧张导致基金赎回和收益率上行的恶性循环等多重利空共同的作用下，债市剧烈调整，10 年国债收益率上行幅度一度接近 70BP，信用债和短端收益率整体出现了 100-150BP 的上行。之后尽管随着风险事件的解决及央行维稳资金面债市企稳反弹，但整个季度来看收益率仍出现了较大幅度的上行。操作上，对于固定收益部分，因管理人基于前期对债市的前瞻性分析，在债券投资上比较谨慎。在此期间，债券部分维持相对较低仓位，久期也较短，其余以现金管理为主。1 季度考虑到经济基本面仍有望维持平稳，通胀处于较高水平，资金面受春节及 MPA 考核等影响波动可能较大，债市缺乏大的投资机会。基于上述判断，我们将继续保持谨慎，操作上仍保持短久期、持有为主，等未来短期资金压力缓解及信用风险逐步释放后再择机进行投资。股票部分仓位维持在 25-30%之间，主要配置在上证 50 指数品种。

#### 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 0.996 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.05%；本基金 C 类份额净值为 0.996 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.05%。

#### 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	27,610.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,190,729.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,218,340.44

### 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处于转股期的可转换债券。

### 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	前海开源沪港深核心资源混 合 A	前海开源沪港深核心 资源混合 C
基金合同生效日( 2016 年 10 月 17 日 ) 基金份额总额	260, 124, 485. 86	163, 307. 72
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	74, 590, 513. 27	29, 040. 14
减:基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	7, 804. 06	42, 266. 80
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额 ( 份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	334, 707, 195. 07	150, 081. 06

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

本报告期内，基金管理人发起并以通讯方式组织召开了本基金的基金份额持有人大会，会议拟对《关于调整前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金管理费率、托管费率和赎回费率有关事项的议案》进行审议和表决，会议投票时间自 2016 年 12 月 14 日起，至 2017 年 1 月 16 日 17:00 止。议案具体内容和持有人大会生效情况详见基金管理人在中国证监会指定媒介发布的相关公告。

## § 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沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深核心资源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深核心资源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) 前海开源沪港深核心资源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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司

2017 年 1 月 20 日