

前海开源新经济灵活配置混合型证券投资 基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：2015 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 前海开源新经济混合 |
| 交易代码 | 000689 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 8 月 20 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 301,929,348.29 份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过精选投资与新经济相关的优质证券，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。新经济是指以知识、制度创新为支柱的经济发展方向，不仅仅是经济总量的增长，更包括素质提高、体制改革和福利增长。新经济涵盖新能源、新材料、新海洋、新 TMT、新生物、新制造、新技术等各新兴行业的发展。 |
| 投资策略 | <p>本基金的投资策略主要有以下五方面内容：</p> <p>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，对宏观经济因素进行充分研究，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，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：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。首先对新经济相关行业进行重点关注，然后自下而上精选代表产业发展的新经济类型的典型上市公司，构建核心股票池，再通过本基金已有的个股筛选打分体系，构建投资组合，其后根据具体情况的变化，调整投资组合，以期追求超额收益。</p> <p>3、债券投资策略：在债券投资策略方面，本基金将以新经济相关债</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>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。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，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、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。</p> <p>4、权证投资策略：本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。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、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。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，以达到降低投资组合的整体风险的目的。本基金参与股指期货投资时机和数量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，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。基金管理人将建立股指期货投资决策部门或小组，经董事会批准后执行。若相关法律法规发生变化时，基金管理人从其最新规定。</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。 |
| 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 |

§ 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（2015年7月1日—2015年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -7,195,890.97 |
| 2. 本期利润 | -17,654,595.69 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0339 |
| 4. 期末基金资产净值 | 373,885,392.19 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.238 |

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。

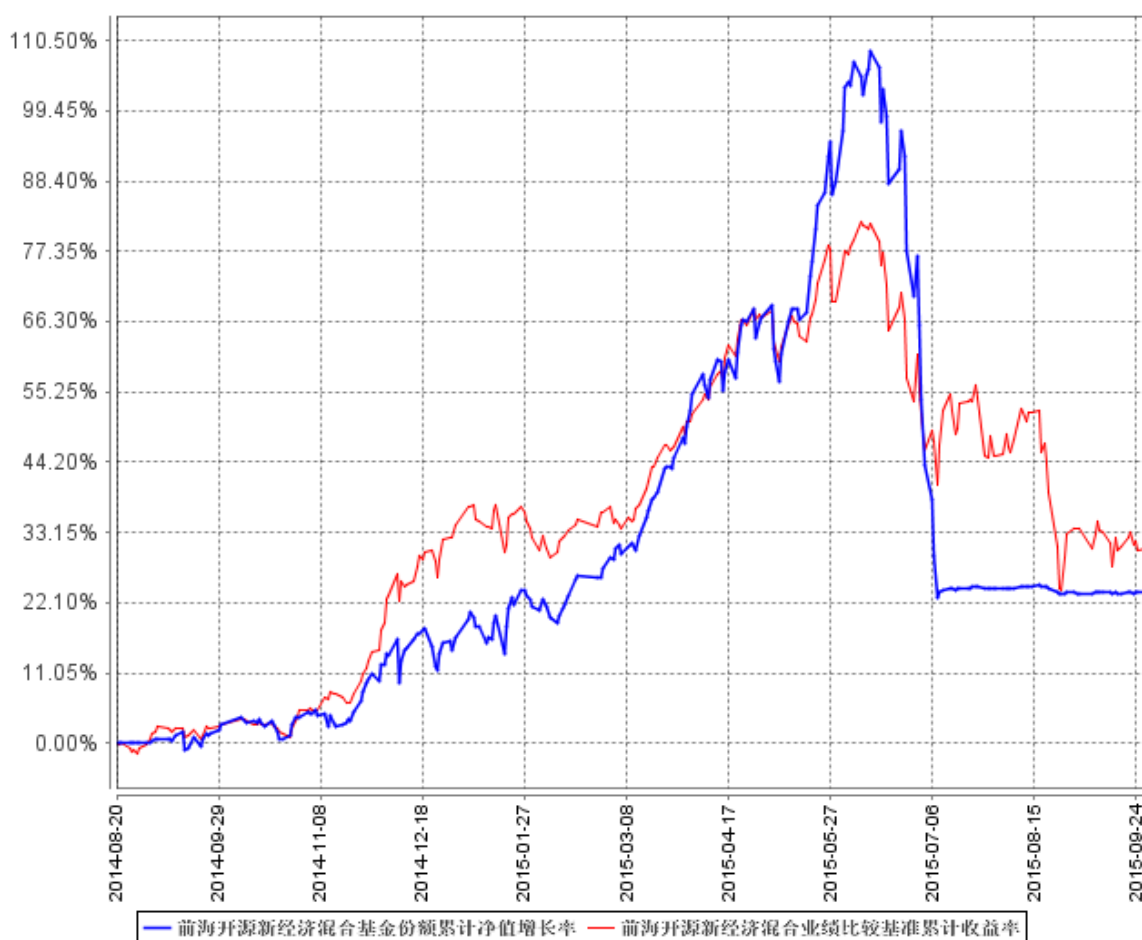
3.2 基金净值表现

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 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 | -29.90% | 1.76% | -19.61% | 2.34% | -10.29% | -0.58% |

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：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规定。截至 2015 年 9 月 30 日，本基金建仓期结束未满 1 年。

§ 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|------------|--------------------|---|------|---|
| 丁骏 | 联席投资 总监 | 2014 年 8 月 20 日 | - | 12 年 | 丁骏先生，博士研究生。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师，国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理，长盛基金管理有限公司研究发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理，基金同盛、长盛同智基金经理。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。 |
|----|------------|--------------------|---|------|---|

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合规守信情况的说明

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、《前海开源新经济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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度，A 股市场在杠杆出清、汇率扰动、改革预期下降和经济硬着陆担忧等多种因素共同作用下，延续了 2 季度末的快速回调趋势。期间，上证综指下跌 28.63%，创业板指下跌 27.14%，近千只个股跌幅在 40%以上。下跌速度之快、下跌幅度之大都足以载入中国资本市场发展史。报告期内，本基金始终对市场持较为谨慎的态度，保持了较低的仓位，但由于报告期初市场跌停股票较多，一定程度上出现了流动性风险，本基金资产净值在报告期初出现了一定幅度的回撤，对此我们深表歉意。

经过前期大幅回调后，A 股市场中部分优质标的已经进入价值投资区间，由此我们预判 4 季度市场很可能会出现显著的个股分化行情。基于这样的判断，本基金将在接下来的运作过程中继续秉承稳健的投资策略。我们将围绕新经济投资主题，重点围绕国防军工、农业电商、电子信息等行业，去伪存真、持续挖掘盈利模式清晰、成长前景良好的优质个股，努力为广大投资者带来良好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-29.90%，同期业绩比较基准收益率为-19.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期来看，宏观经济将随着改革与转型的逐步深入，在以“互联网+”和“工业 4.0”为代表的新发展模式推动下，获得高质量的持续增长动力，A 股市场也将在这一过程中获得长期上行动力。

从短期来看，我们对宏观经济和证券市场均持谨慎乐观态度。一方面，最新披露的宏观经济数据缺乏亮点，表明经济在短期内仍承受一定的下行压力，而政府再次采取大规模经济刺激计划的空间也受到经济转型和地方政府债务的制约；汇率贬值预期下的资本外流仍将在短期内给宏观经济和证券市场带来一定的下行压力；创业板上市公司目前估值仍处于较高区位，主板上市公司尽管静态市盈率已经回归到较低水平，但考虑到公司盈利水平下降的动态市盈率仍然偏高。另一方面，去杠杆已基本结束，之前导致市场大幅回调的最重要因素已经得到排除；经过前期大幅下跌后估值泡沫的显著压缩，且市场交易量已经处于较低水平，股指进一步下行的压力已经得到较大程度的释放，其中部分股票已经具有长期投资价值。

在对宏观经济以及 A 股市场持谨慎乐观态度的基础上，本基金将在 4 季度围绕景气度提高、基本面扎实和成长性良好的优质个股进行布局，兼顾组合的进攻性和防御性，力争为投资者获取

稳健的回报。

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 | 10,738,284.29 | 2.86 |
| | 其中：股票 | 10,738,284.29 | 2.86 |
| 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 | 363,925,094.44 | 97.10 |
| 8 | 其他资产 | 148,543.77 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 374,811,922.50 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 1,366,999.32 | 0.37 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 608,580.00 | 0.16 |
| J | 金融业 | 1,640,204.97 | 0.44 |
| K | 房地产业 | 7,122,500.00 | 1.90 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|------|
| 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 | 10,738,284.29 | 2.87 |

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 | 000024 | 招商地产 | 250,000 | 7,122,500.00 | 1.90 |
| 2 | 600643 | 爱建股份 | 124,541 | 1,640,204.97 | 0.44 |
| 3 | 600446 | 金证股份 | 18,000 | 608,580.00 | 0.16 |
| 4 | 002003 | 伟星股份 | 54,752 | 515,216.32 | 0.14 |
| 5 | 002203 | 海亮股份 | 72,900 | 486,243.00 | 0.13 |
| 6 | 002199 | 东晶电子 | 24,500 | 365,540.00 | 0.10 |

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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 | 82,600.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 65,546.40 |
| 5 | 应收申购款 | 396.44 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 148,543.77 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 600643 | 爱建集团 | 1,640,204.97 | 0.44 | 重大资产重组 |
| 2 | 600446 | 金证股份 | 608,580.00 | 0.16 | 重大资产重组 |
| 3 | 002003 | 伟星股份 | 515,216.32 | 0.14 | 重大事项 |
| 4 | 002203 | 海亮股份 | 486,243.00 | 0.13 | 重大资产重组 |
| 5 | 002199 | 东晶电子 | 365,540.00 | 0.10 | 重大资产重组 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 38,616,453.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 826,428,134.38 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 563,115,239.65 |
| 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 | 301,929,348.29 |

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新经济灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源新经济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) 前海开源新经济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
2015 年 10 月 24 日