

前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型 证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 前海开源沪港深创新成长混合 |
| 交易代码 | 002666 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 6 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 130,677,077.96 份 |
| 投资目标 | 本基金在综合研究的基础上，精选投资于具有创新能力的高成长性行业龙头企业，分享企业高速增长成果，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。 |
| 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>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，制定本基金在沪深 A 股、港股、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>本基金采用以“自下而上”为主，“自上而下”为辅、定性和定量相结合的分析方法，构建并调整投资组合，力争获取稳定的超</p> |

额收益。

(1) 创新成长主题界定

本基金主要通过定性分析企业创新能力和成长性，挖掘出符合中国经济转型、人口结构变迁、具有爆发式增长机会、有利于改善人类生活质量、持续成长能力的优质企业。

1) 创新能力强

本基金所指的创新，包括创新的产品及服务、重大新技术的应用、创新的商业模式、创新的企业制度等。具体而言，本基金将重点筛选出具有以下特征的上市公司：

a. 拥有创新产品和服务的企业。具体而言是指企业生产出与竞争对手有所不同的产品或服务，或者是全新的产品，或者是增加、改变了原有产品的功能和效用。通过这种创新产品或服务，客户可以获得新的需求满足，或更多的需求满足。

b. 拥有重大新技术应用的企业。具体而言是指企业改进、改善生产方法，创造出高于竞争对手的生产效率，或者创造出更高质量或拥有更好客户体验的产品或服务，或者通过技术创新降低成本投入。

c. 拥有创新商业模式的企业。具体而言是指企业把新的商业模式引入社会的生产体系，在生产、营销、服务领域引入全新的盈利方式，以实现企业的先发优势或核心竞争力的提升。

d. 拥有创新企业制度的企业，具体而言是指企业的组织方式、产权结构、管理体制的创新，通过这种创新可以调整企业中所有者、经营者、劳动者的权利和利益关系，使企业生产力得以释放，从而提高企业盈利能力。

本基金将通过对产品和服务创新、技术创新、商业模式创新、企业制度创新等进行分析，深入挖掘在商业模式、生产过程、企业管理等方面具有创新能力的企业。因而与本基金相关的行业包括但不限于节能环保、互联网技术、传媒、通信、医药、医疗服务、高端装备制造、新能源、新材料、汽车及家电等行业。由于创新是一个与时俱进动态更新的概念，本基金将根据经济发展状况、产业结构升级、各类技术发展以及国家的相关政策等因素动态调整创新所包括的产业领域和行业范畴。

2) 持续成长性

本基金重点考察具有以上创新特征的企业在创新的可持续性、创新的可复制性、创新最终导致的企业盈利和竞争实力方面的变化情况，精选出创新较强并具有爆发式增长潜力、受益于中国经济转型、具有持续成长性的企业。本基金所指持续成长性具体如下：

a. 公司的创新行为带来主营业务突出、竞争优势明显；

b. 公司具有持续的成长能力和成长潜力；

c. 较高的公司治理水平和优秀的管理能力。

(2) 股票投资策略

本基金将选择股票池中具有如下特征的股票进行重点投资。

1) 所处行业景气向上且可持续。

2) 行业竞争格局良好且公司占据领先地位或具有领先潜力。

3) 公司提供的产品或服务市场空间大、竞争力强, 具有爆发性增长潜力。

4) 公司治理完善、团队优秀。

本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点, 选择合适的股票估值方法, 通过考量备选股票的内在价值、P/E、P/B、EV/EBITA、PEG 等指标, 确定对其配置或调整的时机。

(2) 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, 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。

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。

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。

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。

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。

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。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，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针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。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 | 前海开源沪港深创新成长混合 A | 前海开源沪港深创新成长混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002666 | 002667 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 51,091,968.06 份 | 79,585,109.90 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7月1日—2016年9月30日） | |
|-----------------|---------------------------|-----------------|
| | 前海开源沪港深创新成长混合 A | 前海开源沪港深创新成长混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -653,865.40 | -1,283,029.44 |
| 2. 本期利润 | -510,562.71 | -1,303,693.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0093 | -0.0096 |
| 4. 期末基金资产净值 | 50,622,764.38 | 78,794,253.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.991 | 0.990 |

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

前海开源沪港深创新成长混合 A

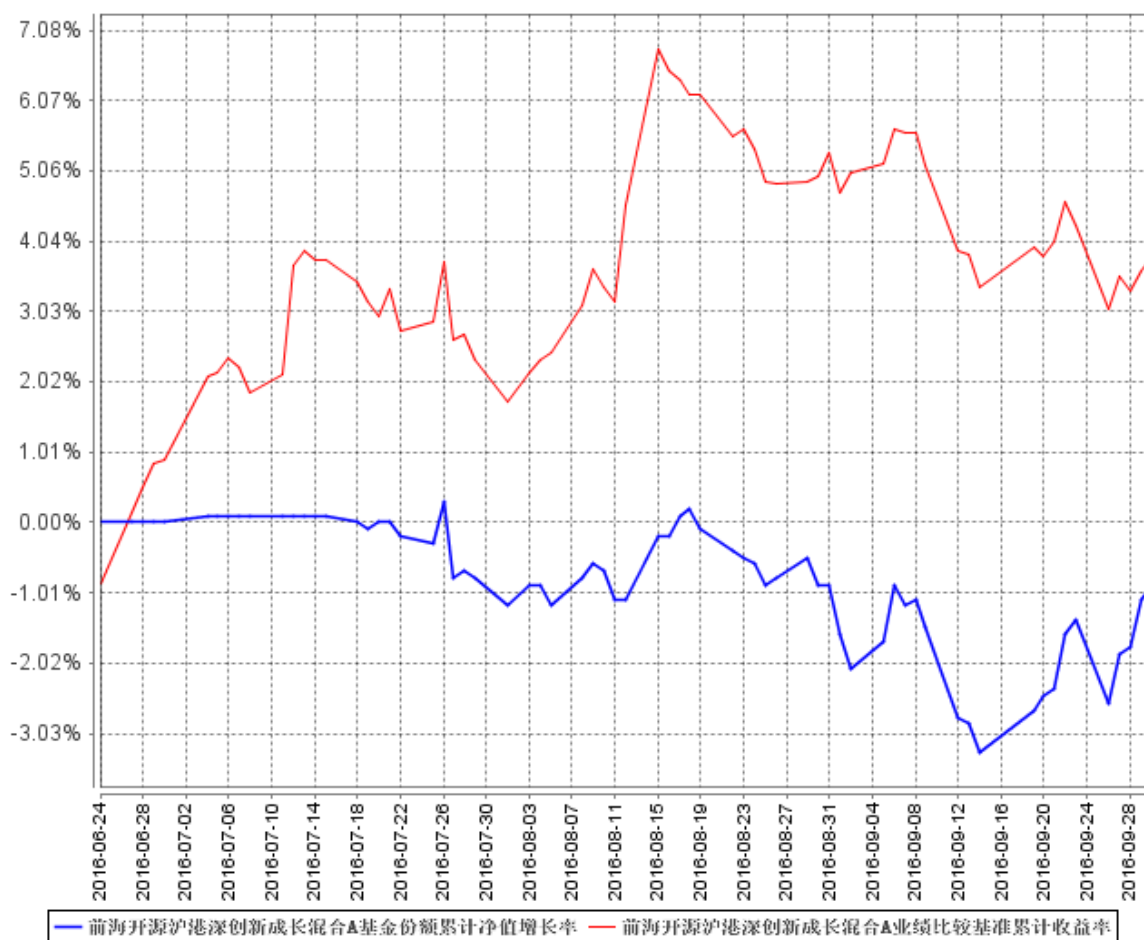
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -0.90% | 0.42% | 2.91% | 0.56% | -3.81% | -0.14% |

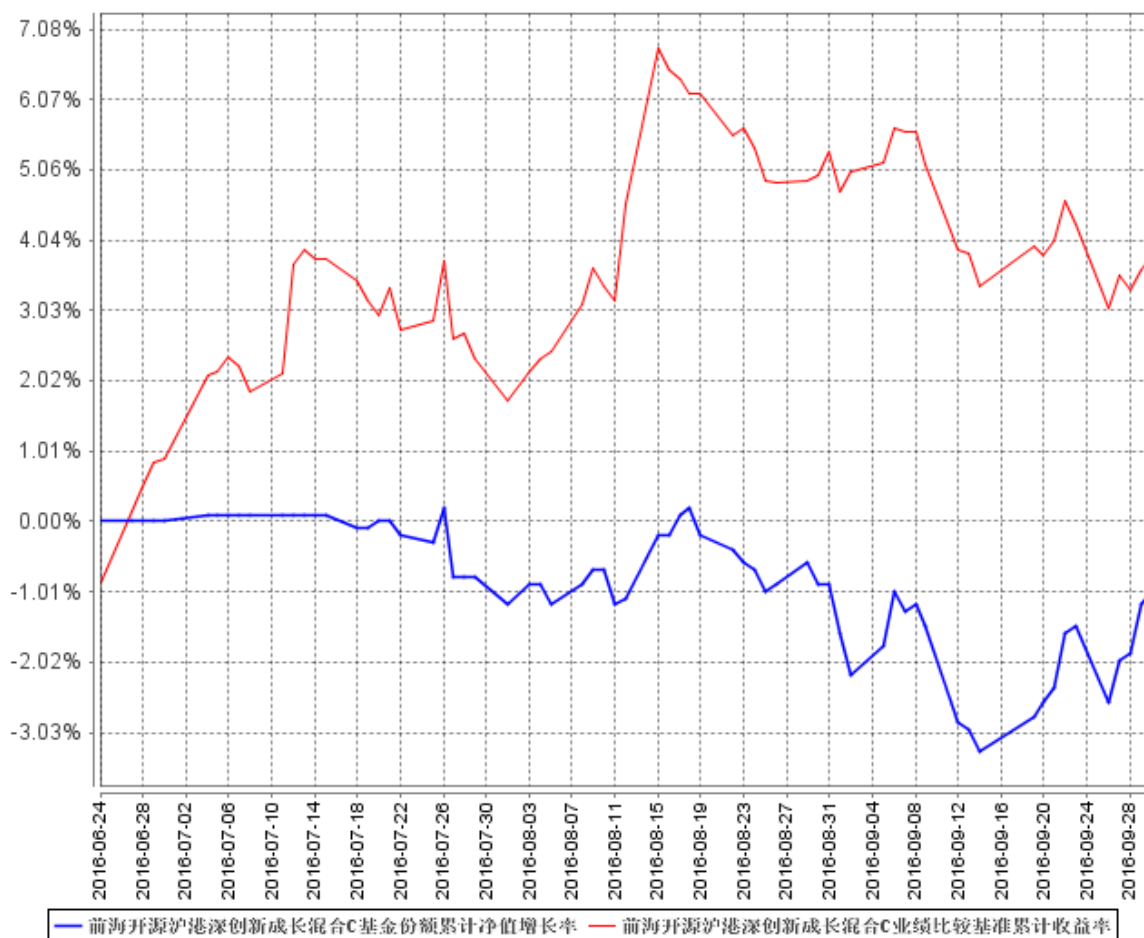
前海开源沪港深创新成长混合 C

| 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 | -1.00% | 0.41% | 2.91% | 0.56% | -3.91% | -0.15% |

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 6 月 24 日生效，截至 2016 年 9 月 30 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 9 月 30 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 | | |
| 倪枫 | 本基金的基金经理 | 2016 年 6 月 24 日 | - | 6 年 | 倪枫先生，北京大学硕士研究生，历任中国航天科工集团公司财务科员、航天科工资产管理有限公司证券投资部总经理、航天科工财务有限责任公司资产管理部总经理。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、《前海开源沪港深创新成长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

2016 年第三季度 A 股市场出现一定反弹，沪深 300 指数上涨 3.1%，中证全指上涨 2.3%；港股出现较大幅度反弹，恒生指数上涨 12%，国企指数上涨 10%。

本基金从市场流动性和风险偏好角度看好第三季度的 A 股反弹行情，认为是全年较好的投资窗口。

三季度基金的实际运作偏稳健，抓住了部分优质成长股调整的机会逐步完成了基金的建仓，为后续的运作打下了基础。未跑赢业绩比较基准的原因客观上是由于本基金六月末开始运作，在建仓的初期正赶上 A 股市场快速上涨，基于对行业轮动的判断和稳健原则本基金在三季度积极寻找优质成长股票的建仓机会，在医药、食品饮料、TMT、机械制造等领域立足于平稳建仓。

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-0.9%，同期业绩比较基准收益率为 2.91%；C 类基金份额净值增长率为-1%，同期业绩比较基准收益率为 2.91%。

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 | 85,105,675.58 | 63.23 |
| | 其中：股票 | 85,105,675.58 | 63.23 |
| 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 | 30,000,000.00 | 22.29 |
| | 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 | 19,100,381.87 | 14.19 |
| 8 | 其他资产 | 395,363.30 | 0.29 |
| 9 | 合计 | 134,601,420.75 | 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 1,579,018.98 元，占资产净值比例 1.22%。

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 | 73,404,488.84 | 56.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,707,500.00 | 2.09 |
| E | 建筑业 | 24,510.48 | 0.02 |
| F | 批发和零售业 | 2,649,600.00 | 2.05 |
| 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 | 3,904,757.28 | 3.02 |
| 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 | - | - |
| 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 | 835,800.00 | 0.65 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 83,526,656.60 | 64.54 |

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（%） |
|------|--------------|--------------|
| 信息技术 | 1,579,018.98 | 1.22 |
| 合计 | 1,579,018.98 | 1.22 |

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 | 600529 | 山东药玻 | 395,000 | 8,662,350.00 | 6.69 |
| 2 | 000915 | 山大华特 | 155,685 | 6,984,029.10 | 5.40 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 196,100 | 6,094,788.00 | 4.71 |
| 4 | 600195 | 中牧股份 | 220,000 | 4,969,800.00 | 3.84 |
| 5 | 300065 | 海兰信 | 125,000 | 4,600,000.00 | 3.55 |
| 6 | 603085 | 天成自控 | 90,200 | 4,452,272.00 | 3.44 |
| 7 | 600418 | 江淮汽车 | 320,000 | 4,441,600.00 | 3.43 |
| 8 | 600566 | 济川药业 | 137,100 | 4,097,919.00 | 3.17 |
| 9 | 002507 | 涪陵榨菜 | 290,000 | 3,897,600.00 | 3.01 |
| 10 | 300017 | 网宿科技 | 55,000 | 3,839,000.00 | 2.97 |

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 | 386,586.60 |

| | | |
|---|---------|------------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,776.70 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 395,363.30 |

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 | 前海开源沪港深创新成长混合 A | 前海开源沪港深创新成长混合 C |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 59,362,259.46 | 245,776,939.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 150,727.25 | 655,824.63 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 8,421,018.65 | 166,847,653.82 |
| 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 | 51,091,968.06 | 79,585,109.90 |

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前海开源沪港深创新成长混合 A 份额。

本报告期内基金管理人未持有前海开源沪港深创新成长混合 C 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创新成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源沪港深创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源沪港深创新成长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) 前海开源沪港深创新成长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
2016年10月26日