前海开源新经济灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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7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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源新经济混合
场内简称	-
交易代码	000689
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	38,616,453.56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	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,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。 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。 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和债券投资组合。 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.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。
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

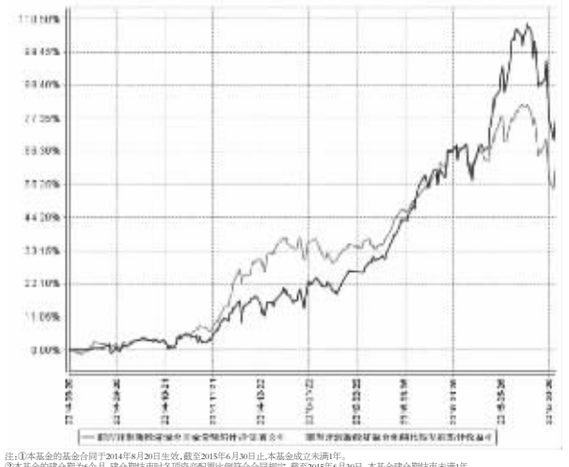
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	19,667,696.11
2.本期利润	18,824,390.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.3471
4.期末基金资产净值	68,215,805.85
5.期末基金份额净值	1.766

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	19.89%	2.44%	8.37%	1.83%	11.52%	0.61%

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2014年8月20日生效,截至2015年6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,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定,截至2015年6月30日,本基金建仓期尚未满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	-	13年	本基金合同生效起至披露截止日不满一年;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发发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理、基金经理、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上述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
2015年二季度基本面继续走弱,投资增速继续下滑,工业增速虽有所回升但仍处于低位,表外融资仍较弱,且信贷结构转差,实体经济融资需求不足的状况并未发生明显改变,尽管地产销售持续改善,但从地产销售领先地产投资半年来看,经济至少要3季度末才可能企稳。CPI继续低位运行,通胀压力不大。货币政策方面,央行先后进行了降准和降息操作,并在月末重启逆回购,以应对经济基本面走弱和季末因素导致的资金面的波动。
纵债方面,在降准降息等利好因素的作用下,债金利率降至10年以来的低位,债券市场收益率整体下行,短端债券和中高等级信用债收益率下行幅度较大,而中长期利率债则受地方债供给放量和经济企稳预期的影响收益率下行受到制约,整体来看,2季度期限利差大幅拉大,信用利差大幅收窄。
权益方面,4月份在地产新政、公开市场利率连续下调、存款准备金率大幅下调等利好因素的影响下,增量资金加速入市,股市继续走强;5月份尽管央行进行了年内第二次降息,但市场在累计了较大涨幅后对利空因素较为敏感,股市上涨的同时波动加大,6月前两周股市延续了之前的上涨趋势,但之后在场外配资清理的影响下巨幅下挫,转债在股市上涨时跟随正股上涨,在股市大跌时因面临正股下跌和估值下降的双重压力跌幅一度超过正股,但之后因有债底保护表现出一定的抗跌性。
新股申购方面,权益的打新收益吸引了大量资金,导致中签率大幅下降,但在次新股强势上涨的带动下新股一字板个数增加,较高的涨幅在一定程度上抵消了中签率下降带来的不利影响,再加上5月后新股发行提速,新股申购仍能获得较高的收益,4月份、5月份和6月份第一批新股的平均年化收益率均超过10%,新股申购成为性价比较高的类固收品种。
操作上,基金以新股申购为主,总体较好地把握了大类资产的轮动,纯债方面,本基金前期持有的中高等级信用债获取了较好的收益,权益方面,本基金在4、5月份进行了加仓,在6月份市场大跌前进行了减仓,并在市场大跌后陆续减仓,新股申购方面,本基金在对新股基本面和申购节奏进行充分研究的基础上精选个股,获取了较为稳定的收益。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期本基金A类份额净值增长率为5.49%,同期业绩比较基准收益率为3.68%,C类份额净值增长率为4.93%,同期业绩比较基准收益率为3.68%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,纵债方面,我们认为在经济下行压力不减的背景下,宽松的货币政策仍会持续,债市整体风险不大,此外,IPO暂停将释放了亿的打新资金,而这些资金因风险偏好较低流入中短久期债券的可能性较大,在这样的背景下,中短久期中高等级信用债将有较为确定的机会。
权益方面,尽管监管层出台了一系列的政策稳定市场,但信心的恢复需要时间,预计短期股市将以震荡为主,个股间的分化将加大,转债二级市场亦将以震荡为主,一级市场则因稀缺性有较为确定的机会。
基于以上考虑,未来本基金将本着以获取稳健收益为主的原则根据市场情况进行大类资产灵活配置,纯债以中短久期信用债为主,以获取较为稳定且较高的票息,以及增量资金入市带来的资本利得,权益主要根据市场变化情况进行波段操作,力争为基金持有人获取较好的超额收益。另外,由于目前股票二级市场相对于一级市场溢价较高,如果新股申购重启,本基金仍将把新股申购作为主要投资策略,积极参与新股申购,力争为投资者获取较为稳定且较高的收益。
4.6 报告期内基金持有人数或基金净值预警说明
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	63,928,971.96	80.13
	其中:股票	63,928,971.96	80.13
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	15,397,067.07	19.30
7	其他资产	458,403.68	0.57
8	合计	79,784,442.71	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	3,544,980.00	5.20
B	采矿业	488,824.00	0.72
C	制造业	34,569,201.48	50.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,772,550.00	2.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,067,175.00	5.96
G	交通运输、仓储和邮政业	1,566,000.00	2.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,854,310.93	5.65
K	房地产业	14,065,930.55	20.62
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	63,928,971.96	93.72

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	9,127,500.00	13.38
2	000060	中金岭南	219,995	4,089,707.05	6.00
3	600675	中华企业	279,767	3,164,164.77	4.64
4	000963	华东医药	48,950	3,059,375.00	4.48
5	000930	中粮生化	149,200	2,812,420.00	4.12
6	000915	山大华特	50,000	2,800,000.00	4.10
7	002714	牧原股份	47,000	2,760,780.00	4.05
8	000880	潍柴重机	108,100	2,329,555.00	3.41
9	600686	金龙汽车	82,200	2,115,828.00	3.10
10	002010	传化股份	130,363	2,096,237.04	3.07

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。
基金管理人将在分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特特征,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,加大瞬申购赎回等;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,基金管理人从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。
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
本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货。
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
本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货。
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	134,914.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,400.58
5	应收申购款	321,088.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	458,403.68

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	000024	招商地产	9,127,500.00	13.38	重大资产重组
2	000963	华东医药	3,059,375.00	4.48	重大事项

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

报告期初基金份额总额	67,325,816.74
报告期间基金总申购份额	10,250,469.47
减:报告期间基金总赎回份额	38,959,832.65
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	38,616,453.56

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

1.本报告期内,经中国证券监督管理委员会(证监许可[2015]755号文)批准,基金管理人注册资本由人民币1.5亿元(RMB150,000,000.00元)增加至人民币2亿元(RMB200,000,000.00元),新增注册资本5000万元人民币全部由深圳市和合投信资产管理合伙企业(有限合伙)出资。
2.本报告期内,基金管理人注册地址由“深圳市南山区粤兴二道6号武汉大学深圳产学研大楼B815房(人驻:深圳市前海商务秘书有限公司)”变更为“深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(人驻深圳市前海商务秘书有限公司)”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
(1)中国证券监督管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7月20日

前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。
基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源事件驱动混合
场内简称	-
交易代码	000423
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月19日
报告期末基金份额总额	6,625,495,724.13份
投资目标	本基金基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上,精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括五个方面:(1)大类资产配置:本基金依据经济周期理论,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;(2)股票投资策略:本基金在积极把握宏观经济变迁、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,将影响行业和公司投资价值的事件性因素作为投资的主线,以事件驱动为核心的投资策略;(3)债券投资策略:通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属固定收益类投资品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以目标久期管理和品种选择策略为主,以收益率利差策略、债券置换策略为辅,构造能获取稳定收益的固定收益类投资品种组合;(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)股指期货投资策略: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,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。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

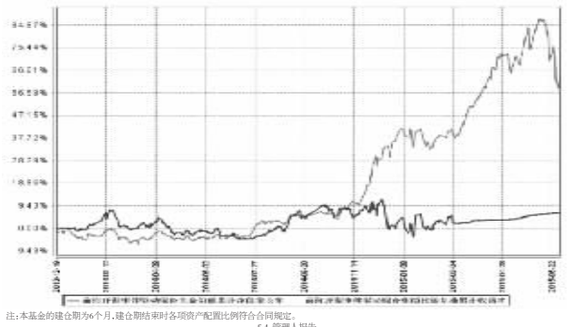
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	76,186,977.11
2.本期利润	127,166,120.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0319
4.期末基金资产净值	7,048,274,554.98
5.期末基金份额净值	1.064

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	3.10%	0.07%	8.37%	1.83%	-5.27%	-1.76%

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合同规定。

§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		
王震	执行投资总监	2014年12月25日	-	11年	王震女士,北京交通大学经济学硕士,中国注册会计师(CPA)。历任南方基金管理有限公司商业、贸易、旅游行业研究员、房地产行业首席研究员。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》及其各项实施细则,《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式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
2015年6月下旬大盘出现较大幅度的回调,由于本基金在报告期内采取了谨慎的操作,基金净值的波动较小、全年看,我们维持在一季报中的展望,预计未来指数在一定区间内震荡的可能性较大,为提高该基金2015年全年的绝对收益,我们将及时把握相关事件驱动的机会,力争逐步提高该基金的业绩。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止报告期末,本基金份额净值为1.064元,本报告期基金份额净值增长率为3.1%,同期业绩比较基准收益率为8.37%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
报告期内一方面是股市持续大涨,进入了主板与创业板共同繁荣、个股普涨的局面;另一方面却是经济增速继续下行、企业盈利增长仍未得以改善或者改善程度低于预期,出口增速放缓、内需仍旧疲弱叠加地产投资低于预期等因素导致经济下行压力仍未得到缓解,从近期公布的经济数据来看,前5个月财政收入累计同比仅增长5%,表明国内经济仍旧疲弱,5月份CPI同比增速从4月份的1.5%回落至1.2%,低于市场预期的1.3%;5月份PPI同比增速持平于4月份的-4.6%,仍低于市场预期的-4.5%,表明通缩压力仍然较大,预计未来加权平均按揭利率仍有进一步下降的需求。
作为早期剩的房地产行业,经过黄金十年的快速发展,在降低首付、放宽二套房认定标准等各项利好政策的推动下,主要城市的销售已经呈现复苏的态势,但增长较为缓慢,值得一提的是,这次房地产行业的复苏与2009年不同,地产的的销售好转明显比较导致开发商、房地产投资上,前5个月上地出让金收入同比大幅下滑40.1%,因为开发商有很大的库存需要消化,去库存的压力仍然很大,近期地产行业政策面继续延续了宽松格局,多地提高了公积金贷款额度,随着政策力度的持续深入,我们预计今年第四季度商品房市场回暖将在全国范围内扩散,这将在一定程度上缓解经济快速下滑的压力。
创业板和中小板作为中国经济创新与转型的主要力量,估值已经进入了市梦率的时代,其中多数企业能否成为与之高估值相匹配的真正的优秀的公司仍是需要时间和理性去检验的,潜在风险确实很大,而绝创业板有可能继续创新高,但主板的绩优蓝筹无疑风险相对较低。
从行业和主题来看,我们继续看好有较高盈利增长确定性的行业,如受益于城市化中市的券商、保险行业,国家战略性重点发展的领域,如:军工、中国制造2025、环保、新能源等,国企改革这个主题目前看仍是值得重点配置方向之一。此外,受益于货币政策宽松、行业基本面处于复苏阶段的地产等周期性行业也具有中短期配置价值。
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	108,273,390.89	1.54
	其中:股票	108,273,390.89	1.54
2	固定收益投资	354,774,178.00	5.03
	其中:债券	354,774,178.00	5.03
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,360,000,000.00	61.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	59,893,518.49	0.85
7	其他资产	2,170,662,684.98	30.77
8	合计	7,053,603,772.36	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	3,117,059.25	0.04
C	制造业	19,440,797.05	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,586,944.80	0.94
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,234,260.04	0.02
J	金融业	3,324,900.00	0.05
K	房地产业	12,327,800.00	0.17
L	租赁和商务服务业	674,883.93	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
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	108,273,390.89	1.54

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	601985	中国核电	5,094,640	66,586,944.80	0.94
2	000006	深振业A	540,000	7,327,800.00	0.10
3	000630	铜陵有色	615,200	6,342,712.00	0.09
4	600376	首开股份	200,000	3,858,000.00	0.05
5	600038	中直股份	40,000	2,478,000.00	0.04
6	601628	中国人寿	70,000	2,192,400.00	0.03
7	603116	红蜻蜓	65,334	1,831,965.36	0.03
8	000768	中航飞机	40,000	1,743,200.00	0.02
9	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.02
10	600547	山东黄金	60,000	1,482,000.00	0.02

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	353,931,380.00	5.02
	其中:政策性金融债	353,931,380.00	5.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	354,774,178.00	5.03

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	018001	国开1301	3,454,000	353,931,380.00	5.02
2	110031	航信转债	5,800	842,798.00	0.01

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。
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。
基金管理人将在分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特特征,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,加大瞬申购赎回等;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