前海开源中证军工指数型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016年1月22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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源中证军工指数
交易代码	000596
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月27日
报告期末基金份额总额	775,805,721.14份
投资目标	本基金采用指数化投资策略,紧密跟踪中证军工指数,在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下,力争获取与标的指数相似的投资收益。
投资策略	本基金采用完全复制标的指数的方法,进行被动式指数化投资。 1.大类资产配置 本基金管理人主要按照中证军工指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的95%,投资于中证军工指数成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的80%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。 2.股票投资策略 ①股票投资组合构建 本基金采用完全复制标的指数的方法,按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合。由于跟踪组合构建与标的指数组合构建存在差异,若出现较为特殊的情况(例如成份股停牌、股票流动性不足以及其他影响指数复制效果的因素),本基金将采用替代性的方法构建组合,使得跟踪组合尽可能近似于全复制组合,以减少对标的指数的跟踪误差。本基金所采用替代法调整的股票组合应符合投资于股票的资产比例不低于基金资产的85%,投资于中证军工指数成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的80%的投资比例限制。 ②股票投资组合的调整 本基金所构建的股票投资组合将根据中证军工指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况等,对其进行适时调整,以保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。 4.债券投资策略 本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,降低跟踪误差。本基金将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,通过主要采取组合久期配置策略,同时辅之以收益率曲线策略、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.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。
业绩比较基准	中证军工指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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	前海开源中证军工指数A / 前海开源中证军工指数C
下属分级基金的交易代码	000596 / 002199
报告期末下属分级基金的份额总额	619,643,795.54份 / 156,161,925.60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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	前海开源中证军工指数A	前海开源中证军工指数C
1.本期已实现收益	-115,300,658.50	1,624,709.56
2.本期利润	276,550,675.40	3,000,446.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.4318	0.0052
4.期末基金资产净值	1,254,488,027.15	162,722,295.04
5.期末基金份额净值	2.025	1.042

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

前海开源中证军工指数A

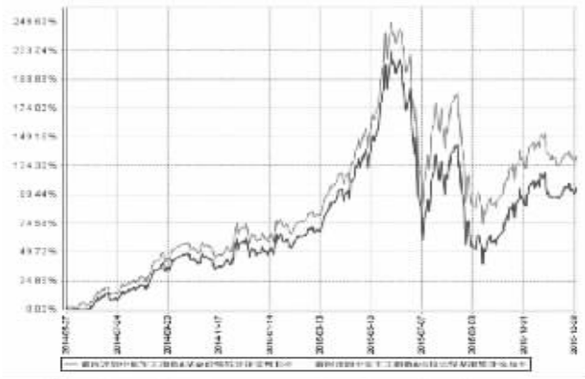
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	25.85%	2.46%	18.67%	2.23%	7.18%	0.23%

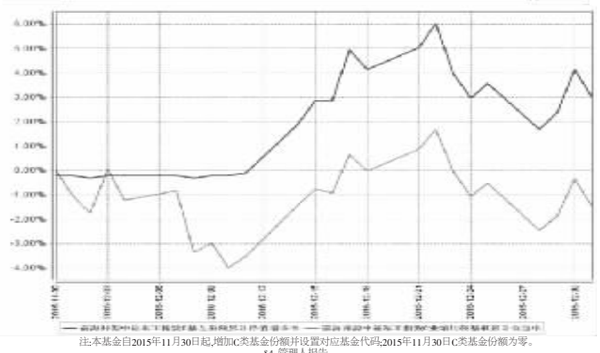
前海开源中证军工指数C

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	2.96%	1.02%	-1.51%	1.26%	4.47%	-0.24%

注:本基金业绩比较基准为:中证军工指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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:本基金自2015年11月30日起,增加C类基金份额并设置对应基金代码;2015年11月30日C类基金份额为零。

§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		
李东骞	联席投资总监	2014年5月27日	2015年10月19日	11年	李东骞先生,大连理工大学自动化系硕士,美国印第安纳大学商学院工商管理硕士,曾任职美国前沿基金管理有限公司高级经理、中信证券投资有限公司交易与衍生品部投资经理助理、副总裁、前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监。
薛小波	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2014年9月17日	-	9年	薛小波先生,清华大学工程力学学士、流体力学硕士,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。
柯海东	本基金的基金经理、公司投资副总监	2015年12月11日	-	5年	柯海东先生,中山大学经济学硕士,历任中国中投证券研究总部食品饮料行业分析师,国泰君安证券研究所食品饮料行业分析师,现任前海开源基金管理有限公司投资副总监。

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、《前海开源中证军工指数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

本报告期内,随着市场流动性风险的消除,在无大额申购或赎回等特殊情况时,基本保持了基金合同所允许的85%到95%的仓位,指数跟踪效果良好。

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2.025元,本报告期基金份额净值增长率为25.85%;同期业绩比较基准收益率为18.67%。C类份额净值为1.042元,本报告期基金份额净值增长率为2.96%;同期业绩比较基准收益率为-1.51%。

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	1,272,268,074.93	84.60
	其中:股票	1,272,268,074.93	84.60
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	129,705,998.79	8.62
8	其他资产	101,912,433.19	6.78
9	合计	1,503,886,506.91	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,182,750,151.01	83.46
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	13,958,447.40	0.98
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	68,462,596.52	4.83
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	7,096,880.00	0.50
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	1,272,268,074.93	89.77

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	601989	中国重工	11,192,633	105,210,750.20	7.42
2	600271	航天信息	823,849	58,872,249.54	4.15
3	000768	中航飞机	2,258,918	55,953,398.86	3.95
4	600893	中航动力	1,040,535	46,855,291.05	3.31
5	600118	中国卫星	1,032,861	43,937,906.94	3.10
6	002465	海格通信	2,534,730	42,304,643.70	2.99
7	600150	中国船舶	1,187,814	41,371,561.62	2.92
8	600839	四川长虹	6,513,267	37,711,815.93	2.66
9	000748	长城信息	1,397,971	34,501,924.28	2.43
10	600482	风帆股份	643,200	30,262,560.00	2.14

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持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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	1,022,637.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,671.41
5	应收申购款	100,863,124.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,912,433.19

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	600271	航天信息	58,872,249.54	4.15	资产重组
2	002465	海格通信	42,304,643.70	2.99	重大事项
3	000748	长城信息	34,501,924.28	2.43	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

项目	前海开源中证军工指数A	前海开源中证军工指数C
报告期期初基金份额总额	662,776,323.69	-
报告期期间基金总申购份额	450,704,986.65	3,139,698,783.23
减:报告期期间基金总赎回份额	493,837,514.80	2,983,536,857.63
报告期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	619,643,795.54	156,161,925.60

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投资本基金交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.本报告期内,本基金管理人对本基金增加收取销售服务费的C类基金份额,并对本基金的基金合同作相应修改。具体信息详见基金管理人于2015年11月28日在中国证监会指定媒介发布的《关于前海开源中证军工指数型证券投资基金增加C类基金份额并修改基金合同的公告》。

2.本报告期内,本基金进行了第一次分红,收益分配基准日为2015年12月1日,权益登记日为2015年12月8日,分红方案为每10份C类基金份额分得9.6元。具体信息详见基金管理人于2015年12月3日在中国证监会指定媒介发布的《前海开源中证军工指数型证券投资基金第一次收益分配公告》。

§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中证军工指数型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源中证军工指数型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源中证军工指数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)前海开源中证军工指数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1月22日

中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海积极增利混合
基金主代码	001279
交易代码	001279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月20日
报告期末基金份额总额	556,212,023.16份
投资目标	在充分重视本金长期安全的前提下,力争为基金份额持有人创造稳健收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征,动态调整基金资产在权益类和固定收益类资产的配置比例。 2.股票投资策略 ①行业精选策略 本基金主要从宏观经济周期和行业生命周期两个层次来分析不同行业的周期性属性。 本基金基于"投资时钟理论"对宏观经济周期进行分析,将宏观经济周期分解为复苏、过热、滞胀和衰退四个阶段,根据不同行业在宏观经济周期各阶段的表现进行最优配置。 本基金还将根据行业本身的生命周期分析,将行业生命周期分为创始期、成长期、成熟期和败落期四个阶段,本基金重点加强对成长期行业和成熟期行业的配置。 本基金将采用宏观经济周期分析为主,兼顾行业生命周期分析的最优选择进行行业精选。 ②股票精选策略 本基金对精选行业内的个股选择将采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。 1.定量方式 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。 2.定性方式 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。 3.债券投资策略 ①久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 ①久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。利用宏观经济分析模型,确定宏观经济的周期变化,主要是中长期的变化趋势,由此确定利率变动的方向和趋势,根据不同大类资产在宏观经济周期的属性,即货币市场顺周期,债券市场逆周期的特点,确定债券资产配置的基本方向和特征,结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评估,最终确定投资组合的久期配置。 ②期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 ②期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 ③债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值,以其历史价格关系的数量分析为依据,同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析,综合分析各个品种的信用利差变化,在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券,可分离可转债等信用债券,在信用利差水平较低时持有国债等利率债券,从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。 个券选择应遵循如下原则: 相对价值原则:同等风险中收益率较高的品种,同等收益率风险较低的品种。 流动性原则:其它条件类似,选择流动性较好的品种。 4.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 5.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值,本基金将运用期权估值模型,根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势,并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)×2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-14,077,932.13
2.本期利润	25,343.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000
4.期末基金资产净值	520,170,941.07
5.期末基金份额净值	0.935

注1:本期指2015年10月1日至2015年12月31日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),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	-0.11%	0.61%	0.89%	0.01%	-1.00%	0.60%

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:按相关法规规定,本基金自基金合同2015年5月19日生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2:本基金合同生效日2015年5月19日起至披露时点不满一年。

§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		
左剑	本基金基金经理、中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年5月20日	-	13年	左剑先生,复旦大学国际贸易学专业硕士,历任中国工商银行股份有限公司上海分行交易员、中富证券有限责任公司投资经理、中原证券股份有限公司投资经理、上海证券有限责任公司高级经理、投资主办。2012年7月进入本公司工作,曾任财富管理中心专户投资经理,2015年5月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至今任中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2015年11月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定,公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风控稽核部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析,多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风控稽核部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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年四季度,中国经济结构性分化继续,代表经济转型方向的新产业如火如荼,代表旧经济增长模式的基建化工等萎靡不振,供给侧结构性改革的新提法开始出现,整体经济增长有企稳迹象。股票市场随着场外杠杆配资盘和场内融资盘的清理结束,市场的流动性和市场的信心都有所恢复,市场活跃度相比三季度大幅提高,市场震荡上行。最终上证综指从3052.78涨至3539.18,涨幅15.93%,创业板综指从2347.13涨至3265.20,涨幅39.11%。

本基金开始稳步建仓,投资方向主要是产业发展趋势向上和政策扶持的新兴产业,同时部分资金参与新股一级市场的申购以获取稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值0.935元(累计净值0.935元)。报告期内本基金净值增长率为-0.11%,低于业绩比较基准1.00个百分点。

§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	269,904,462.32	49.75
	其中:股票	269,904,462.32	49.75
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	168,194,421.76	31.00
8	其他资产	104,429,866.67	19.25
9	合计	542,528,750.75	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	145,473,253.56	27.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,394,380.00	2.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,807,504.44	2.27
G	交通运输、仓储和邮政业	6,022,698.00	1.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,492,590.00	11.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,974,841.00	1.15
L	租赁和商务服务业	23,164,530.50	4.45
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	9,465,272.61	1.82
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	269,904,462.32	51.89

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	600289	亿阳信通	1,345,500	26,506,350.00	5.10
2	000920	南方汇通	1,025,900	24,652,377.00	4.74
3	002098	浔兴股份	1,232,321	19,051,682.66	3.66
4	002400	省广股份	687,870	17,299,930.50	3.33
5	300363	博腾股份	598,527	16,238,037.51	3.12
6	002172	澳洋科技	1,024,800	15,249,024.00	2.93
7	300136	信维通信	405,100	11,970,705.00	2.30
8	000516	国际医学	526,600	11,585,200.00	2.23
9	002235	安妮股份	458,700	11,274,846.00	2.17
10	002230	科大讯飞	303,100	11,229,855.00	2.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末持有权证。

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

注:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除博腾股份受到监管部门行政处罚外,其他发行主体未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。

博腾股份于2015年3月6日发布《关于收到行政处罚决定书的公告》,称公司收到了重庆市长寿区环境保护局行政处罚决定书,给予公司罚款壹拾万元的行政处罚。本基金投资博腾股份的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对博腾股份受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究,认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	132,768.24
2	应收证券清算款	104,086,933.94
3	应收股利	-
4	应收利息	59,956.43
5	应收申购款	150,208.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,429,866.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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	002235	安妮股份	11,274,846.00	2.17	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	625,731,252.58
报告期期间基金总申购份额	479,630.91
减:报告期期间基金总赎回份额	69,998,860.33
报告期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	556,212,023.16

§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

注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会准予注册募集中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金的文件

2.中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金合同

3.中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金托管协议