前海开源可转债债券型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源可转债债券
基金主代码	000536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年03月25日
报告期末基金份额总额	71,709,194.95份
投资目标	本基金主要利用可转债品种兼具债券和股票的特性,在合理控制风险、保持适当流动性的基础上,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下三方面内容: 1、资产配置策略: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,在充分研究宏观经济因素的基础上,判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的研究、分析和风险评估,分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期,评估相关投资标的的投资价值,制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例; 2、债券投资策略:本基金债券投资将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。针对本基金主要投资标的的可转债,在投资策略上将根据可转债自身特点,分析发行主体赋予其可转债的各项条款,结合分析市场行情,在转股期内做出合理的投资决策; 3、股票投资策略:本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手,定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素;定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况,比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标,优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+$沪^2$深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司

§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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,106,696.45
2.本期利润	-2,684,566.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	52,772,514.53
5.期末基金份额净值	0.736

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。

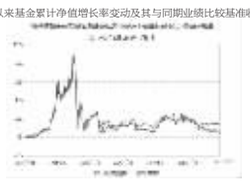
3.2 基金净值表现

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	-3.54%	0.49%	-1.88%	0.48%	-1.66%	0.01%

注:本基金业绩比较基准为:中证可转换债券指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+$沪^2$深300指数收益率×10%。

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



3.3其他指标

无。

§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		
石峰	本基金的基金经理、公司投资副总监	2018-07-25	-	5年	石峰先生,中国科学技术大学物理学学士,美国哥伦比亚大学金融工程方向硕士,纽约州立大学物理学博士奖学金获得者。历任野村证券固定资产交易和销售部的数量分析师,铂金鼎盾基金投资部的量化投资策略师。2015年加盟前海开源基金管理有限公司,现任公司投资副总监。

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、本基金《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运作分析

本基金在现在战略时期投资策略:

本基金保持一定的投资灵活性,在所在基金公司投资决策委员会战略看好某些投资品种时,会配合公司决策和要求,在特定时期坚定加仓和配置相关品种,期望在中长期为投资者带来优异回报。

本基金的运作分析:

2018年四季度可转债市场继续呈现震荡企稳行情。市场日均成交额稳定在10亿左右,价格在当季微跌-1.2%左右。正股市场在四季度以来波动剧烈,处于继续震荡寻底过程,带给了转债市场一定波动。从转债的绝对价格和纯债溢价率角度,转债市场仍处于历史低位,但由于正股市场的持续震荡下跌,以及转债市场的企稳,因此转股溢价率有一定的被动扩张。

本基金在11月下旬之前,延续此前风格,继续重点配置转债估值水平合理、有债底支撑的、对应正股基本面扎实、属于行业龙头的转债;考虑到股票市场四季度不确定性仍较强,股票仓位不高。

从11月下旬起,响应公司投资决策委员会战略看好券商行业未来高确定性的投资机会,积极配合公司决策和要求,经过一系列调仓和加仓操作,坚定加仓和配置了券商行业相关转债和优质个股,期望在中长期为投资者带来优异回报。

展望后市,转债市场走势取决于正股市场。A股市场已经处于历史底部区域,无论是从市盈率还是市净率等估值指标来看,基本接近了历史最低位置,整体市场下行风险已经很有限,整体市场处于了中长期战略配置的时间窗口。而券商行业,从行业政策、经营业绩、自身估值、经营风险这几大方面看,基本上都处于了阶段底部。在其它行业的众多不确定性大背景下,券商行业具备了确定性最高的中长期战略加仓和配置的投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源可转债债券基金份额净值为0.736元,本报告期内,基金份额净值增长率为-3.54%,同期业绩比较基准收益率为-1.88%。

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	6,811,986.00	12.79
	其中:股票	6,811,986.00	12.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,534,785.43	79.85
	其中:债券	42,534,785.43	79.85
	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	3,761,018.14	7.06
8	其他资产	162,197.64	0.30
9	合计	53,269,987.21	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	-	-
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	619,520.00	1.17
J	金融业	6,192,466.00	11.73
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,811,986.00	12.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期未未通过港股通机制投资港股。

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	600837	海通证券	132,700	1,167,760.00	2.21
2	600030	中信证券	67,700	1,083,877.00	2.05
3	000776	广发证券	75,200	953,536.00	1.81
4	601688	华泰证券	58,200	942,840.00	1.79
5	600999	招商证券	68,200	913,880.00	1.73
6	300059	东方财富	51,200	619,520.00	1.17
7	000166	申万宏源	146,500	596,255.00	1.13
8	601198	东兴证券	37,300	356,588.00	0.68
9	600109	国金证券	19,500	139,620.00	0.26
10	601788	光大证券	1,900	16,663.00	0.03

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	2,520,039.60	4.78
	其中:政策性金融债	2,520,039.60	4.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	40,014,745.83	75.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,534,785.43	80.60

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	113013	国君转债	151,440	15,913,315.20	30.15
2	127005	长证转债	134,684	13,248,865.08	25.11
3	127006	敖东转债	93,615	8,980,486.95	17.02
4	018005	国开1701	25,090	2,520,039.60	4.78
5	123006	东财转债	16,140	1,872,078.60	3.55

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有贵金属。

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

本基金本报告期未未持有权证。

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

本基金本报告期未未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未未投资股指期货。

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

本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未未投资国债期货。

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	27,306.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	129,973.73
5	应收申购款	4,917.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	162,197.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	15,913,315.20	30.15
2	127005	长证转债	13,248,865.08	25.11
3	127006	敖东转债	8,980,486.95	17.02
4	123006	东财转债	1,872,078.60	3.55

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	600030	中信证券	1,083,877.00	2.05	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

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	107,736,578.07
报告期期间基金总申购份额	5,424,967.24
减:报告期期间基金总赎回份额	41,452,350.36
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	71,709,194.95

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,525.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,525.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	13.94

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,525.00	13.94%	9,999,525.00	13.94%	-
基金管理人高级管理人员	11,720.20	0.0163%	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,011,245.20	13.96%	9,999,525.00	13.94%	-

注:①上述份额总数为扣除认购费用并包含利息转长份额后的总份额数。

②本基金发起式资金提供方仅为基金管理人,基金管理人高级管理人员、基金经理、基金管理人股东、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比	
机构	1	20181030-20181231	17,713,791.48	-	-	17,713,791.48	24.70%	
机构	2	20181001-20181029	39,333,056.41	-	39,333,056.41	-	0.00%	
产品特有风险								

1.巨额赎回风险

(1)本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响;

(2)单一投资者大额赎回时若易造成本基金发生巨额赎回,在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

2.转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后,若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;

3.流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;

4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(1)中国证券监督管理委员会批准前海开源可转债债券型发起式证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源可转债债券型发起式证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源可转债债券型发起式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)前海开源可转债债券型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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
2019年01月22日

前海开源新经济灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01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2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源新经济混合
基金主代码	000689
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年08月20日
报告期末基金份额总额	295,576,953.13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。
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。 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。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打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。 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×85%+中证全债指数收益率×15%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、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	广发证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海开源睿远稳健增利混合A	前海开源睿远稳健增利混合C
下属分级基金的交易代码	000932	000933
报告期末下属分级基金的份额总额	3,482,962.64份	41,250,551.27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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	前海开源睿远稳健增利混合A	前海开源睿远稳健增利混合C
1.本期已实现收益	22,688.50	198,193.03
2.本期利润	-24,969.79	-285,612.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0073	-0.0069
4.期末基金资产净值	4,188,007.61	47,953,846.36
5.期末基金份额净值	1.202	1.163

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

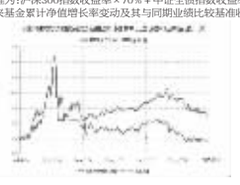
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

前海开源睿远稳健增利混合A净值表现

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	-4.80%	1.20%	-7.94%	1.14%	3.14%	0.06%

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



3.3其他指标

无。

§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	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2014-08-20	-	15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、本基金《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运作分析

本报告期内,宏观经济形势喜忧参半。一方面,部分经济数据不尽如人意,GDP增长率、PMI指数、固定资产投资增长率、社会融资总额增长率等等表现平平,尤其是部分中观行业数据(比如乘用车销量增长率)等明显恶化,显示经济整体运行在偏弱的轨道上。但是,另一方面,央行和发改委等经济主管部门在政策层面上已经开始有所松动,市场流动性改善明显,投资项目批复也有所加快。另外,G20峰会上中美双方元首见面会谈也给中美贸易摩擦带来了更多的和解希望。我们相信,在经济基本面自身规律和宏观调控政策的共同作用下,经济整体形势会平稳探底,在未来一个时间段内找到新的经济增长点。

回顾第四季度,A股市场走出快速下跌的态势。以上证综指和创业板综合指数为例,两者跌幅分别为11.61%和11.30%,甚至在第三季度表现良好(上涨5.11%)的上证50指数也下跌了12.03%。市场走势虽然比较差,但是也在一定程度上消化了对未来的不利预期,部分板块和个股已经出现了相对较好的投资性价比。

我们认为,接下来的一个季度中,市场至少会有一些比较好的结构性投资机会。在这个过程中,可能会影响我们结论的不确定因素主要有中美贸易谈判3个月缓冲期届满前后的动态进展、下一步经济体制改革政策的制定及实施力度、全球大宗商品价格的波动情况等。我们要保持对上述指标的跟踪关注。

在板块配置上,结合本基金基金合同的规定,我们在四季度中继续布局在业绩稳定增长的蓝筹股、TMT及军工等投资方向上,适度增加了券商和5G板块的投资比例。在下一个季度中,我们会继续保持组合的调整节奏,备选的投资板块有金融类电子和养殖行业等。在组合操作管理上,我们会增加一些波段操作,降低组合的整体持仓成本。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源新经济混合基金份额净值为0.873元,本报告期内,基金份额净值增长率为-4.80%,同期业绩比较基准收益率为-7.94%。

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	202,057,505.41	73.93
	其中:股票	202,057,505.41	73.93
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	70,940,784.31	25.96
8	其他资产	324,024.47	0.12
9	合计	273,322,314.19	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	10,111,960.14	3.92
B	采矿业	1,133,412.00	0.44
C	制造业	109,700,334.57	42.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,603,190.00	1.01
F	批发和零售业	5,527,508.00	2.14
G	交通运输、仓储和邮政业	1,609,092.00	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,189,676.30	7.83
J	金融业	42,214,202.40	16.36
K	房地产业	6,272,280.00	2.43
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	1,265,400.00	0.49
R	文化、体育和娱乐业	1,430,450.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	202,057,505.41	78.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期未未通过港股通机制投资港股。

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	600893	航发动力	738,366	16,037,309.52	6.22
2	601688	华泰证券	948,300	15,362,460.00	5.95
3	600519	贵州茅台	24,600	14,514,246.00	5.63
4	600498	烽火通信	342,428	9,748,925.16	3.78
5	300037	新宙邦	369,100	8,876,855.00	3.44
6	002259	洁美科技	230,800	8,634,600.00	3.35
7	002714	牧原股份	282,200	8,113,250.00	3.14
8	600760	中航沈飞	268,873	7,450,470.83	2.89
9	600141	兴发集团	651,200	6,700,848.00	2.60
10	600570	恒生电子	125,000	6,497,500.00	2.52

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	17,439.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	275,028.85
5	应收申购款	7,428.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	299,896.20

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

本基金本报告期末未持有十名股票中存在流通受限情况的说明。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描