前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源中国成长混合
场内简称	-
交易代码	000788
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9月29日
报告期末基金份额总额	601,279,522.49份
投资目标	本基金力图把握中国经济可持续发展过程中的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享中国经济在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的成果。在严格控制投资风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的稳健收益。
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。本基金将依据经济周期理论,结合对各大类资产风险和预期收益率的评估,制定各大类资产之间的配置比例。本基金通过对权益类、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、市场利率变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。 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,在遵循本基金资产配置比例限制前提下,确定基金在各类资产具体投资比例。 根据国家产业发展趋势,重点投资代表中国经济未来的信息、科技、医药和消费等投资方向,自下而上精选代表产业发展的龙头公司,在标的遴选过程中充分考虑上市公司的现有业务的壁垒、未来的成长性等因素构建核心股票池,再通过本基金已有的个股筛选打分体系,构建投资组合,其后根据资产额度的变化,相应进行调整,以期追求超额收益,分享中国经济未来发展的成果。 3.债券投资策略 在债券投资策略方面,本基金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结合进行投资。在宏观环境分析方面,结合对宏观经济、市场利率等因素,定期对投资组合类属资产进行调整,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特征等因素,重点选择流动性较好、风险水平合理债券品种。 4.权证投资策略 在权证投资方面,本基金根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值,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。 本基金参与股指期货投资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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。 以上业绩比较基准能客观衡量本基金的投资绩效,沪深300指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性,可衡量股票投资绩效。中证全债指数是综合反映银行间和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数,在价格异常时使用了模型价,能更为真实地反映债券的实际价值和收益率特征,可衡量债券投资绩效。 若今后法律法规发生变化,或者有更权威的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更适合用于本基金业绩基准的指数时,本基金管理人协商基金托管人后可以在报中国证监会备案以后变更业绩比较基准并及时公告,不需要召集基金份额持有人大会。
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	交通银行股份有限公司

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	56,905,211.78
2.本期利润	106,023,927.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1411
4.期末基金资产净值	688,790,526.92
5.期末基金份额净值	1.146

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。

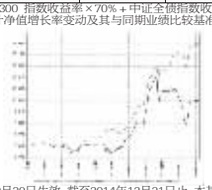
3.2 基金净值表现

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	14.49%	1.74%	30.68%	1.15%	-16.19%	0.59%

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9月30日生效,截至2014年12月31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2014年12月31日止,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		
徐立平	执行投资总监	2014年9月30日	-	13年	徐立平先生,33岁,清华大学工商管理硕士。13年金融行业从业经历。历任泰信基金管理有限公司行业研究员,中邮创业基金管理有限公司研究员。基金经理助理,现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监,投资决策委员会成员。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

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》的相关规定等。

4.2 管理人对投资组合管理遵守(中华人民共和国证券投资基金法)及其各项实施细则、《前海开源中国成长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

2014年四季度国内宏观经济进一步走弱,GDP增速、工业增加值、固定资产投资增速、社会消费品零售总额及PMI均表明经济增速进一步下台阶。其中三季度GDP 7.4%,预计四季度单季度将进一步下滑至7.2%;工业增加值在10月份和11月份同比增速分别为7.7%和7.2%,较去年同期进一步回落;固定资产投资增速由去年四季度20%的中枢下降至15-16%;PMI指数连续三个月下滑,10-12月份分别为50.8、50.3和50.1,但仍然维持在50荣枯线以上;尤其需要关注的是CPI指数持续下行,15年中国经济将面临通缩的压力,而通缩对微观企业盈利的恢复更加不利。

尽管宏观经济基本面乏善可陈,但2014年四季度A股在非银金融、银行、建筑、地产等低估值蓝筹板块的带动下走出了一轮波澜壮阔的牛市行情,我们认为本轮行情的驱动因素有如下三点主要原因:一是“沪港通”开闸,我们认为“沪港通”是中国资本市场对外开放的第一步,接下来还会有“深港通”等多个角度的对外开放合作,未来十年将是中国资本市场逐步与国际接轨的过程;二是国企改革、“一带一路”打开了低估值蓝筹的想象空间,国企改革将是这届政府工作的重中之重,国企退出竞争性行业、逐步对社会和民间资本开放,从而提升国企经营效率值得期待;“一带一路”为中国重化工业的过剩产能找到了出海口,未来将有进一步实质性的突破;三是11月21日央行宣布非对称降息,北京等大城市12月份地产成交量翘尾,降息也缓解了市场对银行呆坏账的担忧。

与此同时,成长股在四季度遭遇了较大的回调,我们认为在成长股和价值股跷跷板表象背后深层次的原因是经过两年的结构性牛市,大部分成长股的估值和市值已经透支了未来较长时间的预期,但我们对成长股依然不悲观,我们认为中国经济转型的希望仍然寄托在这些产权界定清晰、以创新驱动的成长股身上。

在报告期内,本基金加大了股票类资产的配置,并降低了债券类和货币类资产的配置;在行业配置上,本基金加大了对银行、保险和食品饮料行业的配置,同时加大了对国防军工行业成长性较为确定的个股的买寸配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.146元,累计净值1.146元。本报告期份额净值增长率为14.49%,同期业绩比较基准增长率为30.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在12月份刚刚结束的2015年中央经济工作会议上,中央首次提出“努力保持经济稳定增长”、“积极发现培育新增长点”,适应经济发展“新常态”的号召。我们认为未来GDP增速将是个逐步下台阶的过程,中国经济将从“高速增长期”步入“中速增长期”或“稳定增长期”,GDP增速中枢的下移有利于产能过剩行业的出清,借鉴日本、韩国和台湾等发达经济体在经济转型期的股市表现,我们可以很清晰的看到:经济基本面表现与股指表现并不是简单的一一对应的关系,也就是说,在经济增速中枢下移的过程中,只要转型方向正确、产业结构调整合理,股指仍然会有不错的表现。

尽管2014年四季度A股市场出现了较大的反弹,但从中长期看股指仍在底部。在这个特定的经济发展阶段,我们会保持成长股和蓝筹股较为均衡的投资策略,一方面关注估值合理、市值有较大空间的成长股,努力寻找符合未来产业结构转型方向的行业和公司,坚持长期持有的原则;另一方面关注稳增长带来的阶段性投资机会,兼顾高分红蓝筹股的中长期投资价值。

我们将续保持稳健的风格和均衡配置的策略,保持相对灵活的仓位,力争为投资者带来更好的回报。

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	655,489,926.47	92.92
	其中:股票	655,489,926.47	92.92
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	43,491,440.81	6.16
7	其他资产	6,487,999.57	0.92
8	合计	705,469,366.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	24,871,777.92	3.61
B	采矿业	17,138,095.00	2.49
C	制造业	249,592,476.09	36.24
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	55,519,415.00	8.06
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	-	-
J	金融业	290,923,549.40	42.24
K	房地产业	17,444,613.06	2.53
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	655,489,926.47	95.17

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	600399	抚顺特钢	2,563,876	72,352,580.72	10.50
2	601318	中国平安	789,130	58,955,902.30	8.56
3	600739	辽宁成大	2,583,500	55,519,415.00	8.06
4	601818	光大银行	11,371,195	55,491,431.60	8.06
5	600016	民生银行	4,169,600	45,365,248.00	6.59
6	600000	浦发银行	2,751,000	43,163,190.00	6.27
7	600685	广船国际	1,158,178	41,254,300.36	5.99
8	600316	洪都航空	1,429,184	39,974,276.48	5.80
9	601601	中国太保	1,158,500	37,419,550.00	5.43
10	601989	中国重工	3,700,000	34,077,000.00	4.95

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

本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					0.00
股指期货投资本期收益(元)					0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					0.00

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	331,940.07
2	应收证券清算款	4,597,674.33
3	应收股利	-
4	应收利息	12,304.58
5	应收申购款	1,546,080.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,487,999.57

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	600399	抚顺特钢	72,352,580.72	10.50	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

报告期期初基金份额总额	825,163,736.89
报告期期间基金总申购份额	171,716,180.04
减:报告期期间基金总赎回份额	395,600,394.44
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	601,279,522.49

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中国成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源中国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)前海开源中国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

以上备查文件存放在本基金管理人办公场所。

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1月20日

前海开源新经济灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:2015年1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1月19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2014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
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	126,475,095.25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	本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。 以上业绩比较基准能客观衡量本基金的投资绩效,沪深300指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性,可衡量股票投资绩效。中证全债指数是综合反映银行间和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数,在价格异常时使用了模型价,能更为真实地反映债券的实际价值和收益率特征,可衡量债券投资绩效。 若今后法律法规发生变化,或者有更权威的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更适合用于本基金业绩基准的指数时,本基金管理人协商基金托管人后可以在报中国证监会备案以后变更业绩比较基准并及时公告,不需要召集基金份额持有人大会。
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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	28,768,249.81
2.本期利润	29,170,458.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1098
4.期末基金资产净值	147,343,076.70
5.期末基金份额净值	1.165

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。

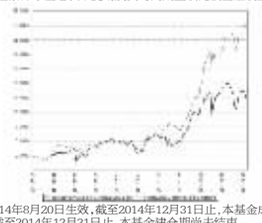
3.2 基金净值表现

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	13.22%	1.36%	30.68%	1.15%	-17.46%	0.21%

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2014年12月31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2014年12月31日止,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		
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此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

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》的相关规定等。

4.2 管理人对投资组合管理遵守(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

首先,我们认为在改革的初中期主要以结构性的牛市行情为主,以新技术、新的商业模式为主的创新型经济是我国经济新的增长点和经济转型的方向,我们新经济基金也是代表中国经济改革和新的经济增长点的方向;四季度中小市值的公司股价大幅上涨,而大盘蓝筹股的调整,而我们新经济基金在以新技术为代表的装备制造、新兴产业,以新的商业模式、转型升级的相关板块进行了布局,其中包括国防军工相关的装备制造、机械、交通运输,以转型升级为主的地产、相关电子信息板块进行了布局,在四季度市场以银行、非银金融、航空航天、港口、电力等低估值的蓝筹板块领涨的同时,我们新经济基金的净值也表现相对比较稳健,四季度强势板块相关的以新技术、新商业模式为主的低估值蓝筹板块我们也进行了布局,这也是我们在这种结构性牛市行情中把握结构性趋势的结果,也是和我们对未来3-5年A股投资机会的大方向的判断是吻合的,我们新经济基金重点投资领域是以新技术、新的商业模式、创新型经济为主的优质上市公司,基金成立之初以来,我们都是以这个投资思路进行重点布局,板块表现有所差异,但基金净值整体表现稳健;

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是13.22%,同期业绩比较基准收益率是30.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对市场总体的总体观点是市场有结构性牛市行情,我们把握确定高增长的行业趋势,为投资者带来回报,但是我们的经济还处在结构调整的阵痛阶段,有波澜、有趋势,波澜就是目前的新常态下,我们要稳增长、重调结构、重改革,经济会有波动,市场也可能会有波动;有趋势,随着改革的稳步推进,经济逐步步入健康发展的新阶段,我们坚定看来A股的中长期行情,A股也是中国经济健康发展的先行指标,晴雨表,我们主要是根据结构性的牛市行情。

我们新经济基金目前在包括国防军工相关的装备制造、机械、交通运输、以转型升级为主的地产、相关电子信息板块进行了重点布局,净值表现相对来说比较稳健,这也是我们对重点板块重点布局的成果,未来我们认为以新技术为主的先进装备制造、低估值蓝筹的转型经济、新的商业模式为主的新的经济增长点依然会持续受到市场的认可,我们依然会在相关板块挖掘优质、相对便宜的上市公司进行重点布局,为投资者带来回报。

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	128,459,136.91	83.38
	其中:股票	128,459,136.91	83.38
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	24,916,495.26	16.17
7	其他资产	685,779.11	0.45
8	合计	154,061,411.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,857,091.80	1.26
C	制造业	49,711,610.60	33.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,897,948.88	10.79
E	建筑业	4,188,237.00	2.84
F	批发和零售业	5,626,988.40	3.82
G	交通运输、仓储和邮政业	16,807,161.47	11.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,125,561.60	1.44
J	金融业	14,439,112.64	9.80
K	房地产业	14,554,023.56	9.88
L	租赁和商务服务业	2,339,880.00	1.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	911,520.96	0.62
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	128,459,136.91	87.18

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	600376	首开股份	746,382	7,523,530.56	5.11
2	600548	深高速	816,738	6,770,758.02	4.60
3	002465	海格通信	321,783	6,216,847.56	4.22
4	601766	中国南车	773,827	4,937,016.26	3.35
5	000768	中航飞机	235,400	4,458,476.00	3.03
6	601628	中国人寿	128,600	4,391,690.00	2.98
7	600068	葛洲坝	448,900	4,188,237.00	2.84
8	600038	哈飞股份	110,800	4,168,296.00	2.83
9	600027	华电国际	559,900	3,919,300.00	2.66
10	000600	建投能源	385,650	3,914,347.50	2.66

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

本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					0.00
股指期货投资本期收益(元)					0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					0.00

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	578,974.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,361.43
5	应收申购款	101,443.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	685,779.11

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

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

报告期期初基金份额总额	499,989,208.