前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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。

基金托管人交通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	153,408,297.00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,目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。 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,运用股指期货对冲风险,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流策部门或小组,同时制定投资决策流程和风险控制等制度,经基金管理人董事会批准后执行。 相关法律法规变化时,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	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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	108,383,821.46
2.本期利润	88,160,693.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.3881
4.期末基金资产净值	227,837,182.92
5.期末基金份额净值	1.485

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。

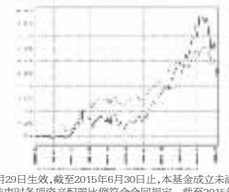
3.2 基金净值表现

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	23.13%	3.01%	8.37%	1.83%	14.76%	1.18%

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29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,本基金建仓期结束未满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		
徐立平	执行投资总监	2014年9月29日	-	13年	本基金合同生效起至披露截止日不满一年;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。

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、《前海开源中国成长灵活配置混合型证券投资基金合同》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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年2季度,宏观经济仍在低位运行,CPI仍然处于低位,经济陷入通缩泥潭的风险进一步加大。4月份和5月份规模以上企业工业增加值分别为5.9%和6.1%,PMI指数重回荣枯线之上,但数据显示经济增长乏力;从GDP分项数据看,固定资产投资增速受地产投资影响,四五月份固定资产完成额累计增速仅为12%和11.4%,基建投资增速亦有下滑的趋势;社会消费品零售总额增速10.43%和10.37%,未见起色;而出口金额从三月份开始连续三个月同比负增长。

根据最新披露数据,2015年二季度GDP增速在7%。在经济下滑的背景下,央行连续出台了一系列稳增长的宽松措施,2015年5月11日,央行宣布对称降息25bp;2015年6月27日,央行再次对称降息25bp,同时开对"三农"贷款定向降准5bp,央行一系列的降息降准意在降低企业的直接融资成本,改策出台的时点和力度均有所超出市场的预期。预判后续的货币政策仍有进一步宽松的可能,但空间已不大。

尽管经济基本面乏善可陈,但在"改革牛"和"转型牛"的预期之下,A股从年初单边上涨至6月初,上证综指最高涨幅高达59.72%,但从6月中旬开始,受清理场外配资的影响A股急挫近千点。

在报告期内,本基金适当加大了银行、非银等蓝筹板块的配置,降低了对上涨过快的互联网加、军工等行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额单位净值为1.485元,累计单位净值1.565元。本报告期份额净值增长率为23.13%,同期业绩比较基准增长率为8.37%;在本报告期内,本基金跑赢比较基准的14.76个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年是深化改革的一年,也是中国经济转型和结构调整走入"深水区"的一年,决定了中国经济未来长达数十年的方向和前景,2014年中国人均GDP已经达到7500美金,能否释放更多的制度红利,改变过往三十年依赖投资的单极经济增长模式,能否跨越拉美陷阱,迈入中等发达国家亦取决于本次改革的成效。但无需避市,从环境、资源禀赋和人口结构等多项约束条件看,中国经济从"高速增长期"已经步入"稳定增长期"。

我们对中国经济的未来抱有坚定的信心,中国制造2025提出用三个十年的努力把我国建设成为引领世界制造业发展的制造强国;国务院亦在积极推进"互联网+"计划,旨在推动互联网由消费领域向生产领域拓展,使互联网的新业态成为新的经济增长动力,支撑大众创业、万众创新。我们认为在这些领域仍然有丰富的投资机会,在经历本轮暴跌之后,更多成长股的长期投资价值开始凸显。

在货币政策继续宽松和无风险收益率下行的背景下,我们认为股票市场具有较大的吸引力;我们将继续保持成长股和蓝筹股均衡配置的投资策略,一方面关注估值合理、市值有较大增长空间的成长股,另一方面兼顾高分红蓝筹股带来的中长期投资价值。

我们将继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	215,880,900.45	84.73
	其中:股票	215,880,900.45	84.73
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	14,821,345.82	5.82
7	其他资产	24,099,263.90	9.46
8	合计	254,801,510.17	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	158,580,381.25	69.60
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	38,910,723.20	17.08
J	金融业	18,389,796.00	8.07
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	215,880,900.45	94.75

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	300059	东方财富	356,780	22,509,250.20	9.88
2	000768	中航飞机	514,151	22,406,700.58	9.83
3	000738	中航动控	537,900	17,836,764.00	7.83
4	600893	中航动力	329,838	17,530,889.70	7.69
5	601336	新华保险	267,600	16,339,656.00	7.17
6	002432	九安医疗	540,235	15,126,580.00	6.64
7	601313	江南嘉捷	658,070	12,312,489.70	5.40
8	600198	大唐电信	338,100	11,982,264.00	5.26
9	002405	四维图新	261,800	11,466,840.00	5.03
10	002385	大北农	812,900	10,990,408.00	4.82

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	1,105,422.78
2	应收证券清算款	22,809,617.50
3	应收股利	-
4	应收利息	3,002.86
5	应收申购款	181,220.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,099,263.90

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	337,040,337.95
报告期期间基金总申购份额	32,971,143.97
减:报告期期间基金总赎回份额	216,603,184.92
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	153,408,297.00

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15亿元(RMB150,000,000.00元)增加至人民币21亿元(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资管理合伙企业(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(入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
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

前海开源中航军工指数分级证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:招商证券股份有限公司
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。

基金托管人招商证券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	前海开源中航军工		
场内简称	中航军工		
交易代码	164402		
前端交易代码	-		
后端交易代码	-		
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)		
基金合同生效日	2015年3月30日		
报告期末基金份额总额	17,903,128,414.66份		
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数---中证中航军工主题指数,通过严谨数量化管理和投资纪律约束,力争保持基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过【0.35%】,年跟踪误差不超过【4%】。		
投资策略	本基金采用动态复制标的指数的投资方法,参照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金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。 当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因其他特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。 本基金力争前海开源中航军工份额净值增长率与同期业绩比较基准的增长率之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、资产配置策略 为实现跟踪标的指数的投资目标,本基金将以不低于非现金基金资产的90%的比例投资于标的指数成份股及其备选成份股,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 2、股票投资策略 (1)股票投资组合的构建 本基金在建仓期内,将参照标的指数各成份股的基准权重对其逐步买入,在力求跟踪误差最小化的前提下,本基金可采取适当方法,以降低买入成本。当遇到成份股停牌、流动性不足等其他市场因素而无法依指数权重购买某成份股及预期标的指数的成份股由将调整或其他影响指数复制的因素时,本基金可以根据市场情况,结合研究分析,对基金财产进行适当调整,以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。 (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标的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、新股增发因素等变化,对其进行适时调整,以保证前海开源中航军工份额净值增长率与标的指数收益率间的高度正相关和跟踪误差最小化。基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。由于受到各项持股比例限制,基金可能不能按照成份股权重持有成份股,基金将会采用合理方法寻求替代。 1)定期调整 根据标的指数的调整规则和备选股票的预期,对股票投资组合及时进行调整。 2)不定期调整 根据指数编制规则,当标的指数成份股因增发、送配等股权变动而需进行成份股权重新调整时,本基金将根据各成份股的权重变化进行相应调整; 根据本基金的申购和赎回情况,对股票投资组合进行调整,从而有效跟踪标的指数; 根据法律、法规规定,成份股在标的指数中的权重因其它特殊原因发生相应变化的,本基金可以对成份股组合管理进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。 3、债券投资策略 本基金可以根据流动性管理需要,选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略,根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化,并利用债券定价技术,进行个券选择。基金管理人将优先选择信用等级较高、剩余期限较短、流动性较好的政府债券进行投资,合理分配基金资产在债券上的配置比例。		
业绩比较基准	中证中航军工主题指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数基金,通过跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。 从本基金所分拆的两类基金份额来看,前海开源中航军工A份额为稳健收益类份额,具有低风险且预期收益相对较低的特征;前海开源中航军工B份额为积极收益类份额,具有高风险且预期收益相对较高的特征。		
基金管理人	前海开源基金管理有限公司		
基金托管人	招商证券股份有限公司		
下属分级基金简称	前海开源中航军工	前海开源中航军A	前海开源中航军B
下属分级场内简称	中航军工	中航军A	中航军B
下属分级基金交易代码	164402	150221	150222
下属分级基金报告期末基金份额总额	458,537,857.66份	8,722,295,278.00份	8,722,295,279.00份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数基金,通过跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。	前海开源中航军工A份额为稳健收益类份额,具有低风险且预期收益相对较低的特征。	前海开源中航军工B份额为积极收益类份额,具有高风险且预期收益相对较高的特征。

§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	14,508,844.54
2.本期利润	68,758,678.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057
4.期末基金资产净值	18,124,913,766.65
5.期末基金份额净值	1.012

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。

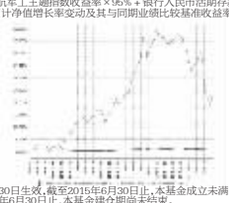
3.2 基金净值表现

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	1.20%	0.16%	32.96%	3.38%	-31.76%	-3.22%

注:本基金的业绩比较基准为:中证中航军工主题指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2015年3月30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,截至2015年6月30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		
薛小波	执行投资总监	2015年3月30日	-	9年	本基金合同生效起至披露截止日不满一年:薛小波先生,33岁,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。

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、《前海开源中航军工指数分级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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,考虑到前期市场涨幅过快,市场面临系统性风险,因此该基金保持了较低的仓位,在一段时间内基金净值没有随大盘的波动而波动,基金净值保持了较低的波动,特别是规避了六月份市场的系统性风险。?

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额单位净值为1.012元,报告期内单位净值增长率为1.20%,同期业绩比较基准收益率为32.96%。?

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期角度看,综合考虑国家战略、军民结合空间和资产注入,我们认为未来十年是军工行业的黄金发展期。未来一段时间航天军工板块的刺激因素较多,潜在政策和事件包括周边局势的不确定性、纪念抗西斯战争胜利70周年阅兵、发动机重大专项的出台、主要军工企业相继推出股权激励方案、军工科研院所改制相关政策出台都可能对板块形成不同程度的刺激。随着市场系统性风险的释放,我们将逐步完成建仓,力争给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	519,778,824.65	2.71
	其中:股票	519,778,824.65	2.71
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	18,622,523,090.97	97.24
7	其他资产	9,021,139.00	0.05
8	合计	19,151,323,054.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	519,311,559.65	2.87
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	80,010.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	265,383.00	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	121,872.00	0.00
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	519,778,824.65	2.87

5.2.2 报告期末积极投资行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资的股票。
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
5.3.1 报告期末指数投资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	002013	中航机电	8,153,334	227,070,351.90	1.25
2	600038	中直股份	2,601,599	161,169,058.05	0.89
3	600893	中航动力	1,425,988	75,791,262.20	0.42
4	002179	中航光电	1,328,869	43,852,677.00	0.24
5	600372	中航电子	155,600	5,435,108.00	0.03
6	601989	中国重工	58,800	870,240.00	0.00
7	000768	中航飞机	14,300	623,194.00	0.00
8	300024	机器人	5,600	432,656.00	0.00
9	600271	航天信息	5,700	368,847.00	0.00
10	600150	中国船舶	7,100	365,650.00	0.00

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有积极投资的股票。
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	371,064.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,743,308.07
5	应收申购款	874,422.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,343.84
8	其他	-
9	合计	9,021,139.00

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
5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五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	前海开源中航军工	前海开源中航军A	前海开源中航军B
报告期期初基金份额总额	499,884,548.63	-	-
报告期期间基金总申购份额	20,546,391,589.60	-	-
减:报告期期间基金