

前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合
型证券投资基金
2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海开源清洁能源混合
交易代码	001278
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,128,082,310.70 份
投资目标	本基金主要通过精选投资于清洁能源主题相关证券，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	<p>本基金的投资策略主要有以下六方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将精选有良好增值潜力的、与清洁能源主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。</p> <p>股票投资策略上，我们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；定量方面主要考察上市公司的盈利状况、资产质量及成长潜力，通过综合比较其各类财务指标及估值状况，优选具有较好发展潜力及估值具有优势的上市公司作为最终投资对象。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在债券投资策略方面，本基金将以清洁能源主题相关债券为主线，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</p>

	<p>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，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定不同类属资产的最优权重。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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，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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。</p>	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源清洁能源混合 A	前海开源清洁能源混合 C
下属分级基金的交易代码	001278	002360
报告期末下属分级基金的份额总额	763,846,221.14 份	364,236,089.56 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（2016年10月1日—2016年12月31日）	
	前海开源清洁能源混合 A	前海开源清洁能源混合 C
1. 本期已实现收益	19,933,938.20	12,287,628.63
2. 本期利润	-279,964.86	3,567,863.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0004	0.0084
4. 期末基金资产净值	763,408,639.59	365,714,290.95
5. 期末基金份额净值	0.999	1.004

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

前海开源清洁能源混合 A

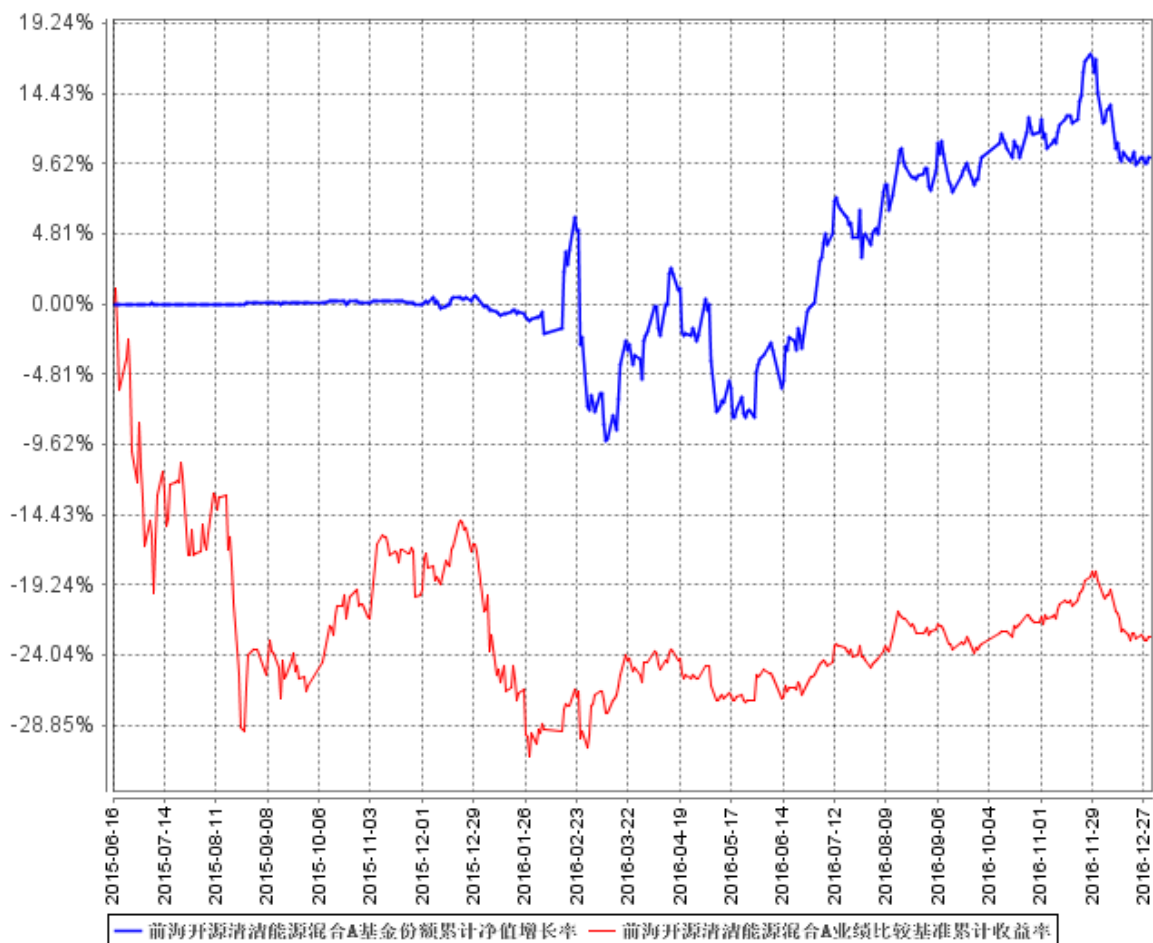
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.10%	0.75%	0.70%	0.51%	-0.80%	0.24%

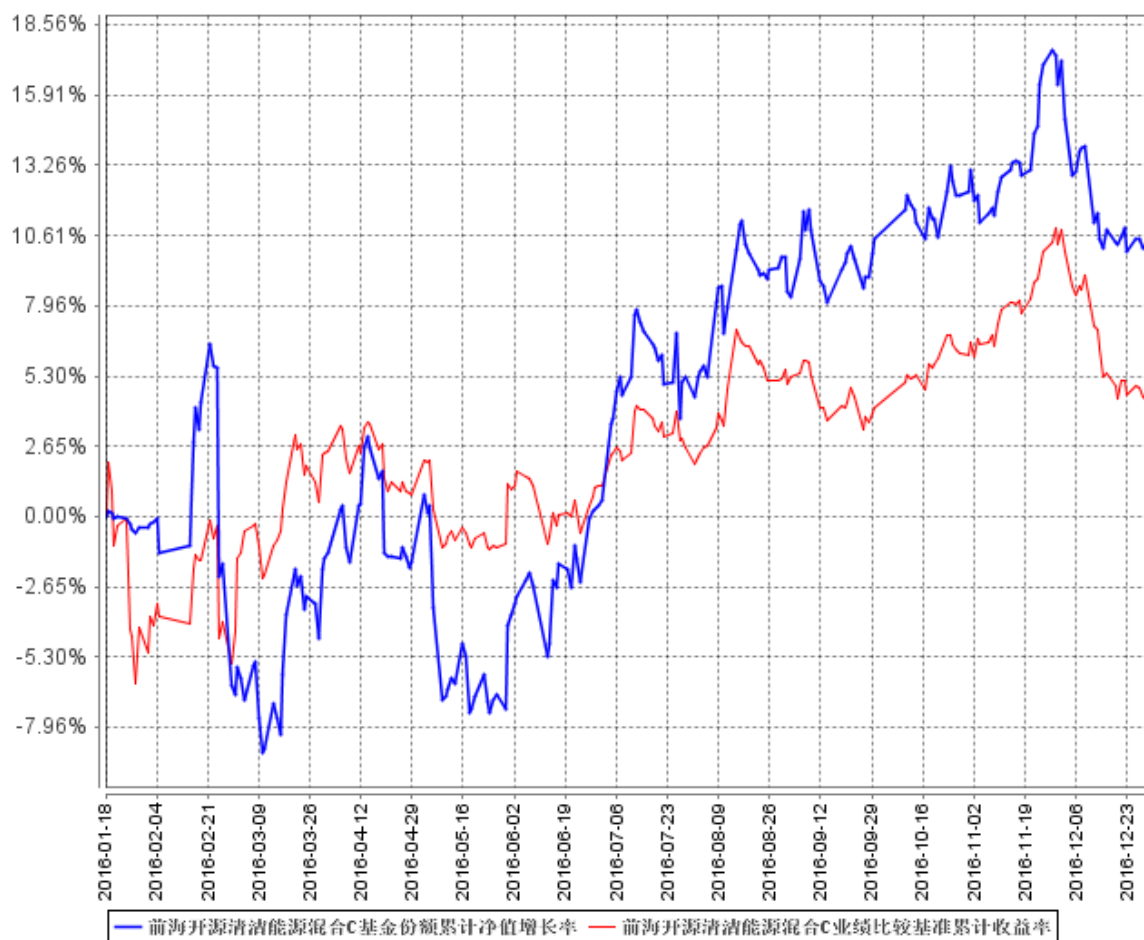
前海开源清洁能源混合 C

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	0.00%	0.74%	0.70%	0.51%	-0.70%	0.23%

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：本基金自 2016 年 1 月 18 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码；前海开源清洁能源混合 C 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起始日为 2016 年 1 月 18 日。

§ 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		
邱杰	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2015 年 6 月 16 日	-	9 年	邱杰先生，经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长；建信基金管理有限公司研究员。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合规守信情况的说明

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、《前海开源清洁能源主题精选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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内经济持续复苏，通胀有所上行；货币策略略有收紧，市场无风险利率大幅反弹导致债券市场快速下跌；股市受益于经济复苏盈利改善，同时估值相对其他大类资产偏低，因此表现相对较好，四季度上证指数小幅上涨 3.29%。

我们认为在经济复苏、盈利改善的背景下，股票资产仍然具有较强的相对吸引力，因此在四季度总体维持了较高的仓位，并结合利率波动、政策变化进行了微调；个股方面重点配置了具备长期成长空间的新能源汽车等相关子行业。在后续的基金操作中，我们仍将结合自上而下和自下而上的研究方法，从清洁能源主题中精选优质行业和个股，争取为投资者获得较好的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%；C 类基金份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

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	883,542,864.95	78.01
	其中：股票	883,542,864.95	78.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,964,000.00	4.41
	其中：债券	49,964,000.00	4.41
	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	155,000,000.00	13.69
	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	30,991,523.83	2.74
8	其他资产	13,060,051.45	1.15
9	合计	1,132,558,440.23	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	676,882,034.97	59.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供 应业	29,200,199.10	2.59
E	建筑业	38,991,440.63	3.45
F	批发和零售业	21,146,301.56	1.87

G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,330,219.89	2.15
J	金融业	92,983,210.12	8.23
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	883,542,864.95	78.25

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	600418	江淮汽车	5,973,316	69,051,532.96	6.12
2	002035	华帝股份	2,577,708	66,891,522.60	5.92
3	000910	大亚科技	3,273,378	62,521,519.80	5.54
4	000651	格力电器	2,201,100	54,191,082.00	4.80
5	000915	山大华特	1,062,635	44,768,812.55	3.96
6	002294	信立泰	1,299,901	38,009,105.24	3.37
7	600999	招商证券	2,000,000	32,660,000.00	2.89

8	600030	中信证券	1,999,902	32,118,426.12	2.84
9	000921	海信科龙	3,058,781	31,230,154.01	2.77
10	300408	三环集团	1,963,735	31,184,111.80	2.76

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	20,000,000.00	1.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,964,000.00	2.65
	其中：政策性金融债	29,964,000.00	2.65
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,964,000.00	4.43

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	120210	12 国开 10	300,000	29,964,000.00	2.65
2	019533	16 国债 05	200,000	20,000,000.00	1.77

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	802,786.29
2	应收证券清算款	11,000,524.70
3	应收股利	-
4	应收利息	1,084,900.23
5	应收申购款	171,840.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,060,051.45

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

项目	前海开源清洁能源混合 A	前海开源清洁能源混合 C
报告期期初基金份额总额	761,025,575.07	456,221,861.13
报告期期间基金总申购份额	40,140,883.48	996,169.16
减:报告期期间基金总赎回份额	37,320,237.41	92,981,940.73
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	763,846,221.14	364,236,089.56

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

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清洁能源主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源清洁能源主题精选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) 前海开源清洁能源主题精选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

2017 年 1 月 20 日