

前海开源可转债债券型发起式证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 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：2014 年 7 月 21 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 2014 年 7 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 前海开源可转债债券 |
| 交易代码 | 000536 |
| 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 3 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 57,678,279.48 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 912,212.11 |
| 2. 本期利润 | 1,584,311.47 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0122 |
| 4. 期末基金资产净值 | 58,629,279.04 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.016 |

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。

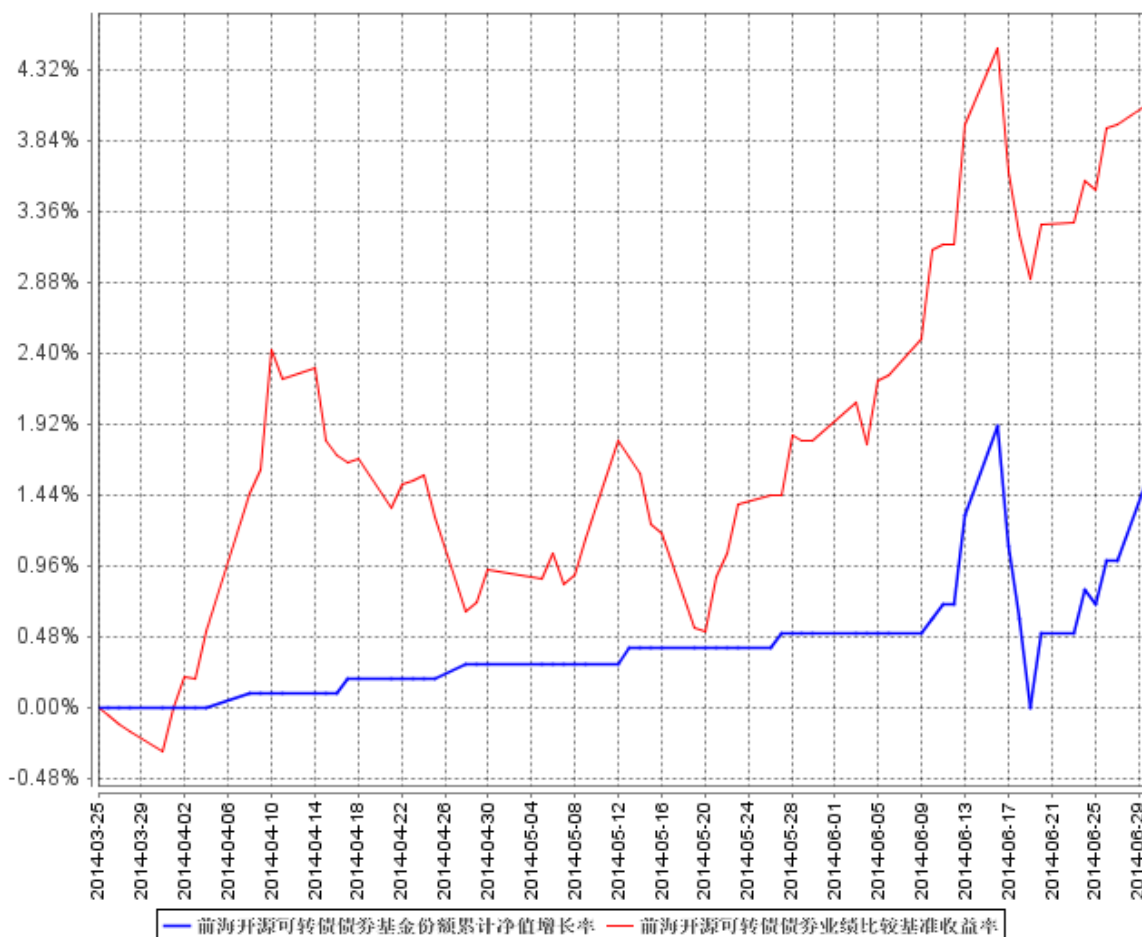
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 1.60% | 0.21% | 4.40% | 0.34% | -2.80% | -0.13% |

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 3 月 25 日生效，截至 2014 年 6 月 30 日止，本基金成立未满足 1 年。

②本基金的建仓期为 6 个月，截至 2014 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 | | |
| 李东骞 | 联席投资总监 | 2014 年 3 月 25 日 | - | 10 年 | 本基金合同生效起至日前披露时点不满一年；李东骞先生，38 岁，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高级经理、中信证券股份有限公司交易与衍生品部投资经理助理、副总裁。 |
|--|--|--|--|--|---|

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《前海开源可转债债券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

前海开源可转债基金成立于 1 季度末，2 季度大部分时间处于前期建仓期。由于产品初设，产品规模处于不稳定期，管理人在操作上采取了稳健为主的策略，充分保护基金份额持有人的利益。封闭期内，本产品以银行存款为主，直至封闭期结束。打开初期，产品赎回规模较大，因此管理人采取缓慢增仓的操作策略，逐步将仓位提升至 50%，待基金规模稳定后，仓位逐步提升，2 季度时基金仓位在 80% 左右。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值 1.016 元。本报告期基金份额净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准收益率为 4.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2 季度以来经济开始出现企稳的信号，近两个月数据在逐步验证这一判断。从最新的数据判断，PMI 数据转好更多的是归因于出口的复苏。经济的支柱在投资，今年以来投资受到房地产投资下滑的影响增速下降幅度较大，未来一段时期恢复的力量较弱，但随着利率环境的向好，房地产投资增速可能会开始寻底。内需疲软的背景下，短期的经济走势仍应保持相对谨慎，而同时最新的 CPI 数据尚不足以改变货币政策取向，稳健趋松的方向不变。在定向降准与调整贷存比规则后，短期之内全面降准的概率下降。

去年年底到今年年初，经济走弱、流动性恢复，对债券市场形成了支撑，需求及政策共同导致了利率水平的下降。但是现在，未来的利率走势需要重估。收益率的中枢还有进一步下降的空间，但是利率下行的大趋势应该已经接近尾声，债券也可能处在了牛市的尾部。未来一段时间，虽然风险偏好有望小幅上升，但股市赚钱效应还不明显，加上股市风险偏好仅是低位回升，股市趋势性机会尚难形成，长周期底部徘徊走势仍将继续，此时对成长股和主题性机会似乎更为有利，蓝筹仍需等待，而转债中收益率较高的品种可以提供较好的风险保护。中期来看，可以开始逐步建仓转债，小盘转债当前的活跃度较高，而大盘蓝筹转债的中期价值更佳。

§ 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 | 10,050,649.22 | 16.89 |
| | 其中：股票 | 10,050,649.22 | 16.89 |
| 2 | 固定收益投资 | 37,391,932.91 | 62.85 |
| | 其中：债券 | 37,391,932.91 | 62.85 |
| | 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 | 7,000,000.00 | 11.77 |
| | 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 | 835,493.58 | 1.40 |
| 7 | 其他资产 | 4,216,031.60 | 7.09 |
| 8 | 合计 | 59,494,107.31 | 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 | 7,675,068.10 | 13.09 |
| 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 | 2,375,581.12 | 4.05 |
| 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 | - | - |
| 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 | 10,050,649.22 | 17.14 |

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 | 002241 | 歌尔声学 | 100,000 | 2,666,000.00 | 4.55 |
| 2 | 600967 | 北方创业 | 200,000 | 2,510,000.00 | 4.28 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 84,858 | 2,499,068.10 | 4.26 |
| 4 | 002410 | 广联达 | 89,848 | 2,375,581.12 | 4.05 |

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 1,745,512.72 | 2.98 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 35,646,420.19 | 60.80 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 37,391,932.91 | 63.78 |

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 | 110020 | 南山转债 | 45,000 | 4,276,800.00 | 7.29 |
| 2 | 110018 | 国电转债 | 40,000 | 4,174,400.00 | 7.12 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 40,000 | 4,071,600.00 | 6.94 |
| 4 | 110016 | 川投转债 | 30,000 | 3,873,900.00 | 6.61 |
| 5 | 110024 | 隧道转债 | 35,000 | 3,776,500.00 | 6.44 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金产品尚未开设国债期货交易单元，未进行国债期货操作。

未来一段时期，本基金产品没有进行国债期货操作的计划。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金产品尚未开设国债期货交易单元，未进行国债期货操作。

未来一段时期，本基金产品没有进行国债期货操作的计划。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,965,036.79 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 250,994.81 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,216,031.60 |

5.10.4 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 | 110020 | 南山转债 | 4,276,800.00 | 7.29 |
| 2 | 110018 | 国电转债 | 4,174,400.00 | 7.12 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 4,071,600.00 | 6.94 |
| 4 | 110016 | 川投转债 | 3,873,900.00 | 6.61 |
| 5 | 110024 | 隧道转债 | 3,776,500.00 | 6.44 |
| 6 | 113005 | 平安转债 | 3,738,700.00 | 6.38 |
| 7 | 113002 | 工行转债 | 3,162,000.00 | 5.39 |
| 8 | 125089 | 深机转债 | 2,895,930.00 | 4.94 |
| 9 | 110023 | 民生转债 | 2,784,000.00 | 4.75 |
| 10 | 127002 | 徐工转债 | 1,878,790.19 | 3.20 |
| 11 | 110011 | 歌华转债 | 1,013,800.00 | 1.73 |

5.10.5 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。

5.10.6 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 | 147,792,458.95 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,716.12 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 90,134,895.59 |
| 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 | 57,678,279.48 |

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

单位：份

| | |
|-------------------------|--------------|
| 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额比例（%） | 17.34 |

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 | 17.34 | 9,999,525.00 | 17.34 | 三年 |

| | | | | | |
|-------------|---------------|-------|--------------|-------|----|
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | 219,878.58 | 0.38 | - | - | - |
| 合计 | 10,219,403.58 | 17.72 | 9,999,525.00 | 17.34 | 三年 |

注：①上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

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、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

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

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
2014年7月21日