

# 前海开源可转债债券型发起式证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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 10 月 27 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海开源可转债债券
场内简称	-
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	28,298,649.17 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 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,404,934.81
2. 本期利润	2,983,834.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0846
4. 期末基金资产净值	31,023,813.74
5. 期末基金份额净值	1.096

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。

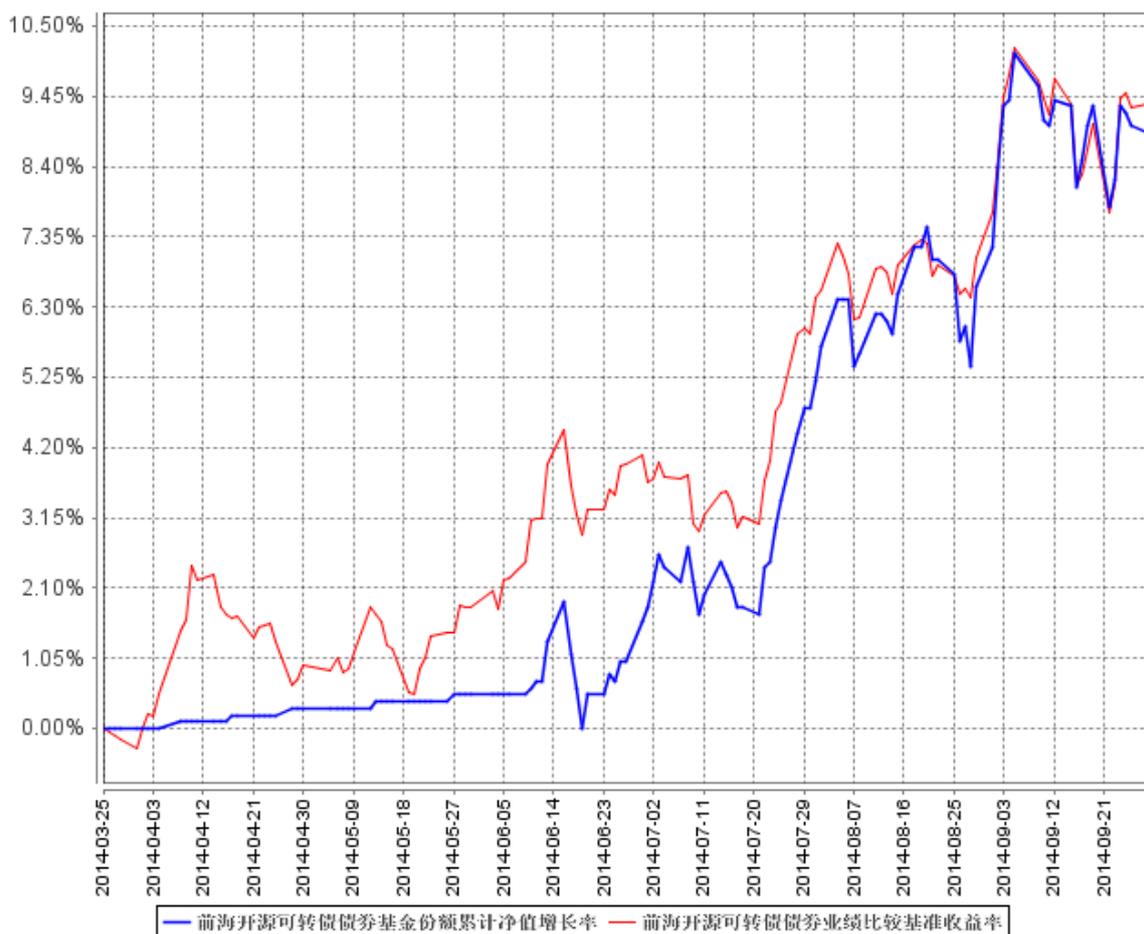
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	7.87%	0.51%	5.31%	0.45%	2.56%	0.06%

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



注：①本基金的基金合同于 2014 年 3 月 25 日生效，截至 2014 年 9 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 2014 年 9 月 30 日，本基金建仓期结束未满 1 年。

### 3.3 其他指标

## § 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 限公司高级经理、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

3 季度以来，基于本季度系统风险可控预判的前提下，本基金保持了相对较高的转债与股票仓位。其中，转债投资选择了相对稳健的投资品种，通过增加股票部分仓位提高组合的整体弹性。随着转债与股市的逐步上涨，整体组合实现了相对稳健的正收益，波动幅度控制相对较好。9 月

份后半期，考虑到前期市场已经积累了一定的涨幅，风险开始逐步积累，本产品在基金合同规定的范围内逐步降低仓位，3 季度末本基金保持了 80% 以上的整体仓位水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金产品的单位净值为 1.096，报告期内单位净值增长率为 7.87%，同期业绩比较基准收益率为 5.31%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

8 月内、外需全面回落，出口、消费增速小幅走低，投资增速则大幅降低。其中，年内快速增长的基建投资受制于稳增长效应的减弱而大幅下降，地产投资持续受到低迷销售的拖累，产能过剩与去杠杆令制造业投资维持低迷。季末放开房贷政策刺激地产，有助于稳定经济，但利率逐步市场化的背景下银行执行力度仍然存不确定性，房贷利率能否下降依旧存疑。中观层面，工业增加值、PPI 等指标再次向下，通缩风险上升，经济短期内难言见底。

同时，近几月信贷增速出现萎缩，反映出融资需求不振，4 季度的经济增长仍然具有压力。经济下行压力增大，导致财政收支放缓，货币宽松将成为政策主力，经济继续下滑可能导致降息空间提升，预计政策层面对资本市场表现构成相对利好。

然而，伴随经济数据转弱，资本市场表现出持续较高的风险偏好，股市呈现出量价齐升的趋势，但振荡幅度开始增大。虽然同期转债上涨，但幅度不及股市，导致目前转股溢价率处于低位，未来一段时间转债的表现将与股市表现相关度更高。进入 4 季度，政策利好有望持续提振市场，沪港通开通在即、房贷政策放松等政策有利于风险偏好提升。三季度转债与正股良好表现表明经济基本面不是引导市场方向的主因，风险偏好与货币政策的推动力更大。因此，转债市场目前的风险可控，然而面对现在相对较高的转债估值，投资应稳健为主，采取波段操作策略，捕捉主题投资机会。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-

2	固定收益投资	25,474,260.00	80.71
	其中：债券	25,474,260.00	80.71
	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	5,433,275.91	17.21
7	其他资产	654,783.73	2.07
8	合计	31,562,319.64	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,474,260.00	82.11
8	其他	-	-
9	合计	25,474,260.00	82.11

## 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	113005	平安转债	40,000	4,378,000.00	14.11
2	110018	国电转债	30,000	3,531,600.00	11.38
3	110015	石化转债	30,000	3,270,900.00	10.54
4	110020	南山转债	25,000	2,812,750.00	9.07
5	113001	中行转债	25,000	2,589,000.00	8.35

## 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

本基金本报告期末投资国债期货。

### 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

本基金本报告期末投资国债期货。

## 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	12,274.35
2	应收证券清算款	1,257.15
3	应收股利	-
4	应收利息	144,226.44
5	应收申购款	497,025.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	654,783.73
---	----	------------

#### 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	113005	平安转债	4,378,000.00	14.11
2	110018	国电转债	3,531,600.00	11.38
3	110015	石化转债	3,270,900.00	10.54
4	110020	南山转债	2,812,750.00	9.07
5	113001	中行转债	2,589,000.00	8.35
6	110023	民生转债	2,339,000.00	7.54
7	113002	工行转债	2,177,400.00	7.02
8	125089	深机转债	2,035,800.00	6.56
9	127002	徐工转债	569,810.00	1.84

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	57,678,279.48
报告期期间基金总申购份额	19,777,135.81
减：报告期期间基金总赎回份额	49,156,766.12
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	28,298,649.17

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 (%)	35.34

### 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	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,525.00	35.34	9,999,525.00	35.34	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	0.78	-	-	-
合计	10,219,403.58	36.12	9,999,525.00	35.34	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

- (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

以上备查文件存放在本基金管理人办公场所

### 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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2014 年 10 月 27 日