

前海开源大安全核心精选灵活配置混合型 证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 前海开源大安全混合 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 000969 |
| 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 | 2015 年 2 月 6 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 808,688,954.38 份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过精选投资与大安全主题相关的优质证券，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。 大安全即国家安全，是国家的基本利益，是一个国家处于没有危险的客观状态。中国共产党中央国家安全委员会于 2013 年 11 月 12 日正式成立，将国家安全提升至前所未有的高度。在国家安全的大背景下，国家必将加大对相关领域的投资和政策支持，这些领域主要包括：国防军工、信息安全、能源安全、生态安全、食品安全、国民安全、经济安全和其他一些涉及国家安全的领域。 |
| 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，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 |

| | |
|--------|--|
| | <p>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、与大安全主题相关的上市公司股票构建股票投资组合。大安全主题的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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在债券投资策略方面，本基金将以大安全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>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。</p> <p>5、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。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。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将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。</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 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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 | 598,535,282.54 |
| 2. 本期利润 | 426,897,133.29 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3447 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,145,105,172.04 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.416 |

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。

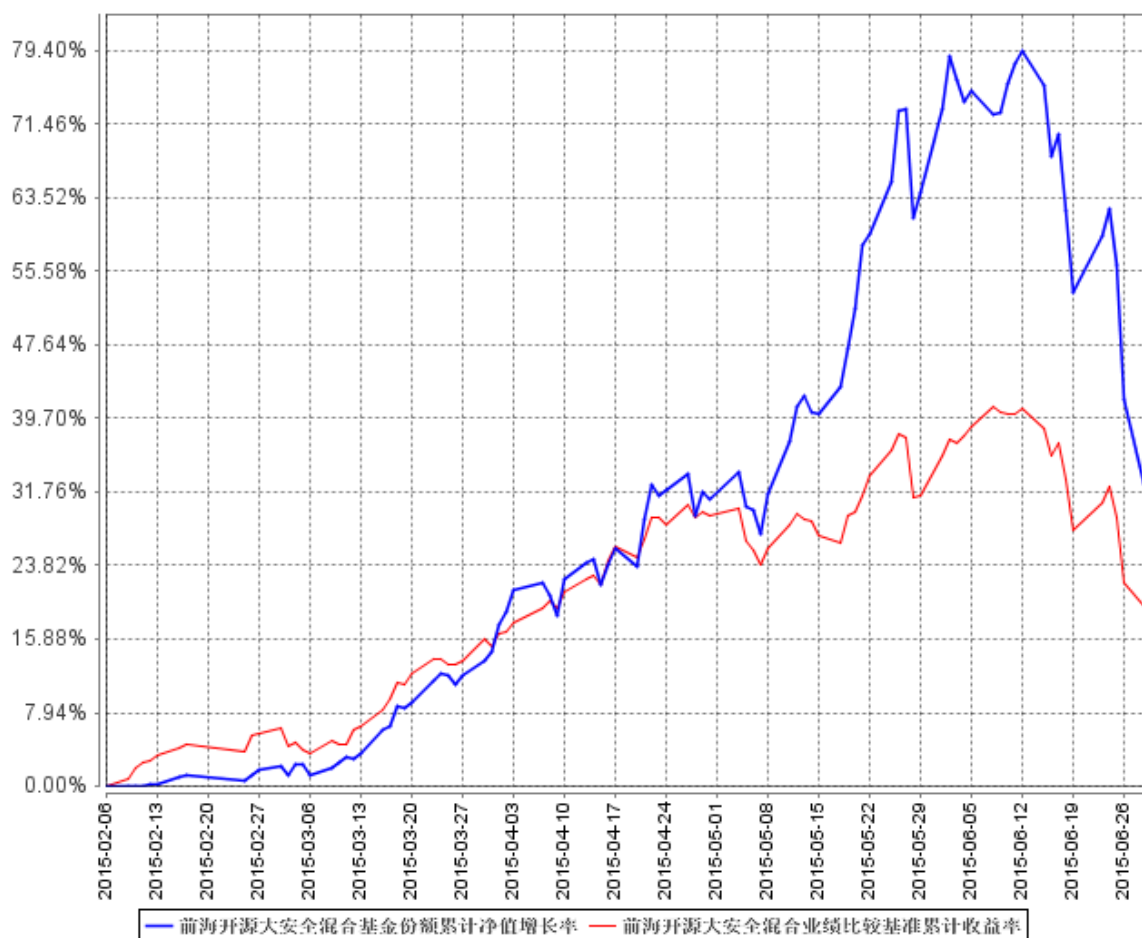
3.2 基金净值表现

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 | 23.67% | 3.17% | 8.37% | 1.83% | 15.30% | 1.34% |

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 2015 年 2 月 6 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，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 2 月 6 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、《前海开源大安全核心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

本报告期内，我们采用动态灵活的投资策略，考虑到国家安全涉及的各领域中长期发展前景看好，但每个领域的驱动力和估值影响因素会有所不同，因此我们自上而下选领域，自下而上选公司，同时结合估值水平精选投资标的进行配置，取得了较好的投资业绩。

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 1.416 元，报告期内单位净值增长率为 23.67%，同期业绩比较基准收益率为 8.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济面看，中国经济通过经济转型升级，正在从过去的高速增长走向中高速增长，转型过程中经济难免会有波动，但最终会走向更高质量更可持续发展的新常态。从资金面上看，一方面预计央行可能还会降准和降息，保持较为宽松的流动性，一方面预计资金从房地产、传统产业和信托等固定收益配置转向股市还将继续，再考虑到随着资本市场的开放，外资对中国股市的配置将大幅提高，可以预计未来还有大量资金将继续流入国内股市。结合宏观经济面和资金面，我们判断随着市场系统性风险的释放，未来市场将震荡向上。中国共产党中央国家安全委员会于 2013 年 11 月 12 日正式成立，将国家安全提升至前所未有的高度。在国家安全的大背景下，国家必将加大对相关领域的投资和政策支持，超越整体经济增速发展，具备高成长和高确定性。未来我们将继续保持稳健灵活的投资策略，围绕国家安全主题的投资范畴，精选个股，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 | 1,064,830,395.65 | 83.84 |
| | 其中：股票 | 1,064,830,395.65 | 83.84 |
| 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 | 169,384,840.56 | 13.34 |
| 7 | 其他资产 | 35,924,834.62 | 2.83 |
| 8 | 合计 | 1,270,140,070.83 | 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 | 1,653.10 | 0.00 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 979,576,501.89 | 85.54 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 41,202,000.00 | 3.60 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 5,690,986.80 | 0.50 |
| 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 | 38,355,061.33 | 3.35 |
| 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 | 4,192.53 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,064,830,395.65 | 92.99 |

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 | 601877 | 正泰电器 | 4,354,858 | 136,829,638.36 | 11.95 |
| 2 | 002008 | 大族激光 | 3,600,000 | 103,392,000.00 | 9.03 |
| 3 | 002450 | 康得新 | 3,100,000 | 94,860,000.00 | 8.28 |
| 4 | 002367 | 康力电梯 | 4,500,000 | 94,050,000.00 | 8.21 |
| 5 | 600038 | 中直股份 | 1,500,000 | 92,925,000.00 | 8.11 |
| 6 | 600703 | 三安光电 | 2,900,000 | 90,770,000.00 | 7.93 |
| 7 | 002013 | 中航机电 | 2,500,000 | 69,625,000.00 | 6.08 |
| 8 | 600885 | 宏发股份 | 1,500,000 | 47,010,000.00 | 4.11 |
| 9 | 002236 | 大华股份 | 1,400,000 | 44,688,000.00 | 3.90 |
| 10 | 000063 | 中兴通讯 | 1,849,887 | 44,045,809.47 | 3.85 |

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 | 1,041,029.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | 32,879,873.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 20,018.09 |
| 5 | 应收申购款 | 1,983,913.81 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 35,924,834.62 |

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 | 601877 | 正泰电器 | 136,829,638.36 | 11.95 | 重大资产重组 |
| 2 | 002367 | 康力电梯 | 94,050,000.00 | 8.21 | 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 | 2,470,233,595.07 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 782,184,859.02 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,443,729,499.71 |
| 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 | 808,688,954.38 |

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 1.5 亿元（RMB150,000,000.00 元）增加至人民币 2 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信资产管理合伙企业（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（入驻：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大安全核心精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《前海开源大安全核心精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《前海开源大安全核心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) 前海开源大安全核心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
2015 年 7 月 20 日