

# 前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 24 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海开源睿远稳健增利混合
交易代码	000932
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 14 日
报告期末基金份额总额	50,050,726.88 份
投资目标	本基金重点投资于债券和现金类资产，力争在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，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，制定本基金在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>在债券投资策略方面，本基金将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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金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</p>

	<p>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>4、可转债策略</p> <p>基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，本基金在一、二级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。可转债的策略具体包括：1) 个券选择策略、2) 转股策略、3) 条款博弈策略、4) 套利策略。</p> <p>5、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>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。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> <p>若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。</p>	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×15%。	
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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
下属分级基金的交易代码	000932	000933
报告期末下属分级基金的份额总额	9,622,245.35 份	40,428,481.53 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（2015年7月1日—2015年9月30日）	
	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
1. 本期已实现收益	-826,385.71	-673,517.92
2. 本期利润	-80,550.80	-2,607,334.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0075	-0.0058
4. 期末基金资产净值	10,508,296.63	43,713,293.55
5. 期末基金份额净值	1.092	1.081

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

###### 前海开源睿远稳健增利混合 A

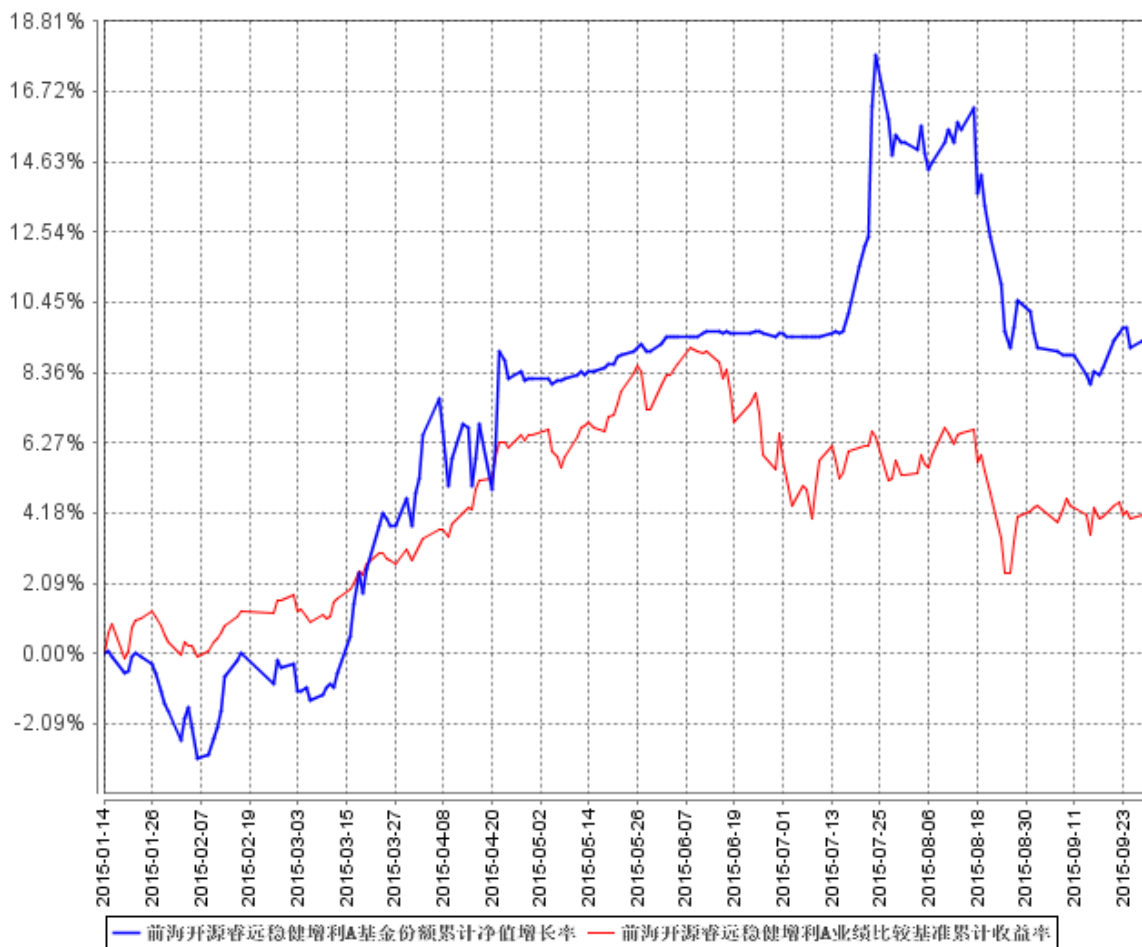
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.27%	0.74%	-2.36%	0.50%	2.09%	0.24%

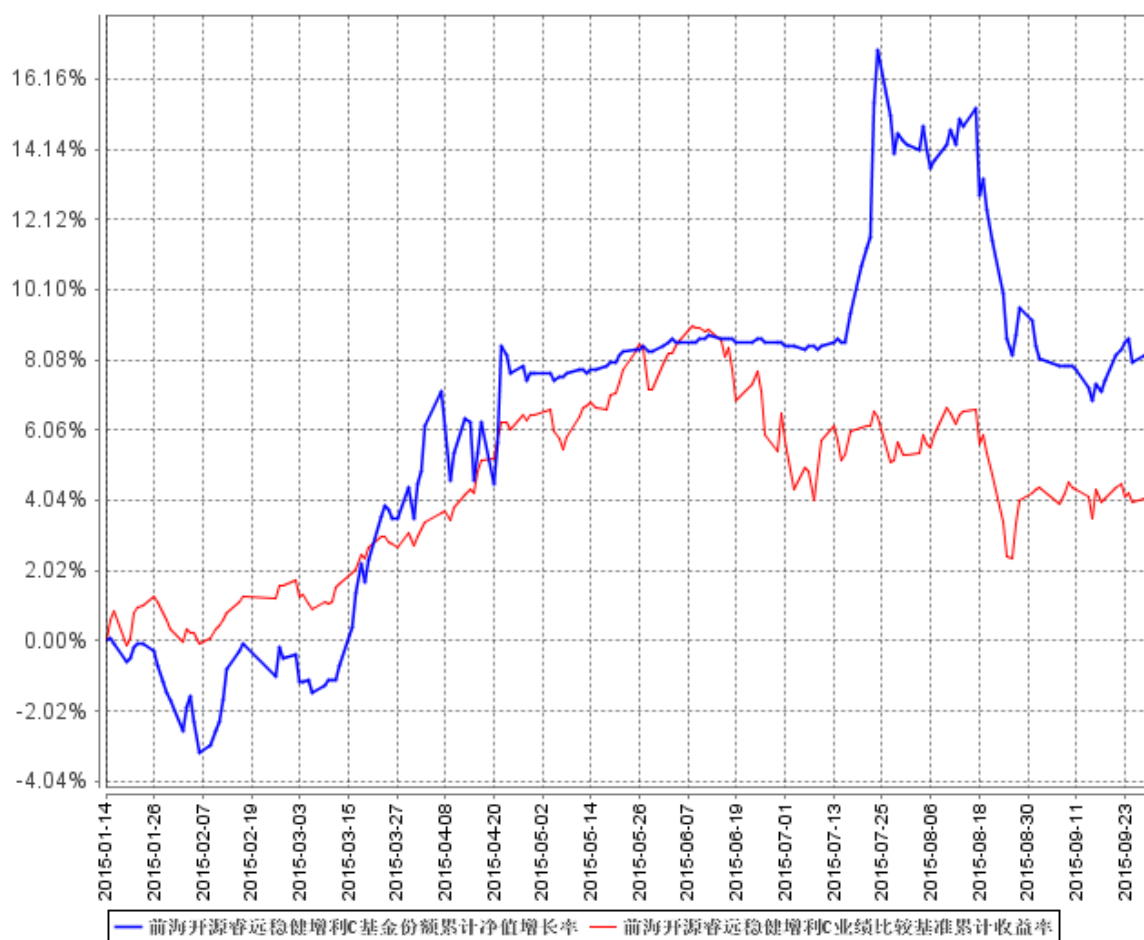
###### 前海开源睿远稳健增利混合 C

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	-0.46%	0.75%	-2.36%	0.50%	1.90%	0.25%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×85%+沪深300指数收益率×15%。

### 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 1 月 14 日生效，截至 2015 年 9 月 30 日，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基金合同规定。截至 2015 年 9 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		
刘静	联席投资总监	2015 年 1 月 14 日	-	14 年	本基金合同生效起至披露截止日不满一年；刘静女士，经济学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基

					金经理，现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监。
--	--	--	--	--	---------------------------------

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、《前海开源睿远稳健增利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

2015 年三季度基本面继续走弱：投资增速继续下滑甚至转负，工业增速下滑，表外融资仍较弱，且信贷结构转差，实体经济融资需求不足的状况并未发生明显改变。尽管地产销售同比增速持续改善，但地产新开工面积同比增速仍处于低位，销售向投资的传导并不顺畅。目前猪价已从高位回落，前期导致通胀上行的因素减弱，在经济低迷的背景下，预计 4 季度 CPI 将走弱，通缩压力大于通胀压力。货币政策方面，央行在 8 月末进行了“双降”操作，9 月末重启了 14 天逆回购，宽松力度加大。汇率方面，“8.11”汇改以来人民币一度出现较大幅度的贬值，且外汇占款大幅流出，但随着央行干预力度的加强，9 月份离岸和在岸即期汇率的利差基本消失，外汇占款

流出减少，人民币汇率有所企稳。

纯债方面，在资产再配置、风险偏好下降等利好因素的作用下，债券市场收益率整体下行，短端中高等级信用债和长久期利率债先后领涨，中高等级信用利差大幅收窄。从整个季度来看，长久期利率债表现最佳。

权益方面，前期政府大举救市在一段时间内稳定了市场情绪，市场在 3600-4200 的区间内宽幅震荡。汇改后市场一度对汇率失控导致资金流出极度恐慌，大盘连续多个交易日暴跌。之后央行通过双降以及外汇市场干预等在一定程度上稳定了市场预期，大盘有所企稳，但市场情绪仍较为脆弱。转债在股市下跌时跟随正股下跌，且在一些时段波动大于正股，但整体上因有债底保护表现出一定的抗跌性。

操作上，基金以波段操作为主，总体较好地把握了大类资产的轮动。纯债方面，在风险偏好大幅回落且汇率出现企稳迹象时陆续在长久期利率债上进行了较大幅度的加仓。权益方面，本基金在政府大举救市时进行了较大幅度的加仓，后续在市场大幅波动的情况下进行过几次波段操作，近期维持较低仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.092 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.27%；C 类份额净值为 1.081 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.46%；同期业绩比较基准收益率为-2.36%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，纯债方面，我们认为在经济下行压力不减且通胀压力缓解的背景下，宽松的货币政策仍会持续，债券收益率仍有下行空间。但经济下行也意味着信用事件发生的概率增加，且随着违约容忍度的提升，刚兑打破只是时间问题。相对而言，利率债和中高等级信用债较为安全。

权益方面，股市经历了 3 季度的大跌后估值已经回到较为合理的水平。目前作为长期无风险利率的 10 年国债和 10 年国开收益率均较 2 季度出现显著下行，意味着股票估值中枢将有所抬升；十八届五中全会召开在即，各项产业政策的出台也将对股市构成一定的利好，4 季度股票有望迎来一轮上涨行情。转债方面，二级市场由于标的较少操作空间有限，静候一级市场。

基于以上考虑，未来本基金将本着以获取稳健收益为主的原则根据市场情况进行大类资产灵活配置，纯债以利率债和中高等级信用债为主，以获取利率下行带来的资本利得和较为稳定且较高的票息。权益主要根据市场变化情况进行波段操作，力争为基金持有人获取较好的超额收益。另外，由于目前股票二级市场相对于一级市场溢价较高，如果新股申购重启，本基金可能会参与



新股申购。

#### 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	3,679,936.20	6.64
	其中：股票	3,679,936.20	6.64
2	固定收益投资	22,143,403.40	39.94
	其中：债券	22,143,403.40	39.94
	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	23,000,000.00	41.48
	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	5,895,261.31	10.63
7	其他资产	726,039.84	1.31
8	合计	55,444,640.75	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	155.10	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,679,506.00	6.79
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	275.10	0.00
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	-	-
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	3,679,936.20	6.79

### 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	600487	亨通光电	240,000	2,071,200.00	3.82
2	000801	四川九洲	70,000	1,605,800.00	2.96
3	000893	东凌粮油	140	1,498.00	0.00
4	600104	上汽集团	60	1,008.00	0.00
5	600280	中央商场	21	275.10	0.00
6	002447	壹桥海参	22	155.10	0.00

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

### 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	10,133,000.00	18.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,404,000.00	19.19
	其中：政策性金融债	10,404,000.00	19.19
4	企业债券	1,606,403.40	2.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,143,403.40	40.84

### 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	150210	15 国开 10	100,000	10,404,000.00	19.19
2	010303	03 国债（3）	100,000	10,133,000.00	18.69
3	122927	09 海航债	14,130	1,511,627.40	2.79

4	122645	12 苏园建	1,000	84,350.00	0.16
5	124227	13 宁国 01	100	10,426.00	0.02

## 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	297,288.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	428,721.09
5	应收申购款	30.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	726,039.84

### 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	000893	东凌粮油	1,498.00	0.00	资产重组
2	600280	中央商场	275.10	0.00	资产重组

### 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	前海开源睿远稳健增利混合 A	前海开源睿远稳健增利混合 C
报告期期初基金份额总额	12,413,683.95	3,016,553,383.11
报告期期间基金总申购份额	4,913,672.28	20,078,910.89
减：报告期期间基金总赎回份额	7,705,110.88	2,996,203,812.47
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	9,622,245.35	40,428,481.53

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睿远稳健增利混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源睿远稳健增利混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源睿远稳健增利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) 前海开源睿远稳健增利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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2015 年 10 月 24 日