前海开源沪深300指数型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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	前海开源沪深300指数
场内简称	–
交易代码	000656
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6月17日
报告期末基金份额总额	50,848,441.95份
投资目标	本基金采用指数化投资策略,紧密跟踪沪深300指数,在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下,力争获取与标的指数相似的投资收益。
投资策略	本基金采用完全复制标的指数的方法,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数变动而进行相应调整。本基金在严格控制基金日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下,力争获取与标的指数相似的投资收益。由于标的指数编制方法调整,成份股及其权重变化的原因,或因基金的申购和赎回等其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。 1、大类资产配置:本基金管理人主要按照沪深300指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的90%,投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的85%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。 2、股票投资策略:(1)股票投资组合构建:本基金采用完全复制标的指数的方法,按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合。若出现特殊情况,本基金将采用替代性的方法构建组合,以减少跟踪误差。(2)股票投资组合的调整:本基金股票投资组合根据沪深300指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况等,对其进行适时调整。在正常市场情况下,力争控制本基金的份额净值与业绩比较基准的收益率日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。如超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免误差进一步扩大。 3、债券投资策略:本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,降低跟踪误差,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构建债券投资组合。 4、权证投资策略: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;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。 5、股指期货投资策略:本基金以新期保值为目的,参与股指期货交易,运用股指期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,以达到降低投资组合的整体风险的目的。基金管理人将建立股指期货投资决策部门或小组,经董事会批准后执行。若相关法律法规发生变化时,基金管理人从其最新规定。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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	1,563,307.32
2.本期利润	2,163,751.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	52,478,667.83
5.期末基金份额净值	1.032

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。

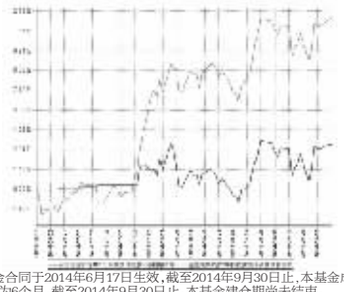
3.2 基金净值表现

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	3.10%	0.71%	12.52%	0.85%	-9.42%	-0.14%

业绩比较基准:沪深300指数收益率×95% + 银行活期存款利率(税后)×5%。

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6月17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,截至2014年9月30日止,本基金建仓期尚未结束。

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		
王霞	执行投资总监	2014年6月18日	–	11年	王霞女士,北京交通大学经济学硕士,中国注册会计师(CPA)。历任南方基金管理有限公司商业、贸易、旅游行业研究员、房地产行业首席研究员。现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。
陈晓晨	投资副总监	2014年7月8日	–	7年	陈晓晨女士,北京大学光华管理学院工商管理硕士。2007年至2012年历任工银瑞信基金管理有限公司交易员,中信证券股份有限公司交易与衍生品部高级经理、助理投资经理。2013年1月起历任前海开源基金有限公司交易部总监,现任前海开源基金管理有限公司投资副总监。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日和本基金管理人对外披露的任职日期。

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、《前海开源沪深300指数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

报告期内,指数基金处于建仓期,基金采取逐步建仓的策略完成建仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.032元。本报告期基金份额净值增长率为3.10%,同期业绩比较基准收益率为12.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内,虽然9月宏观数据尚未公布完全,但从7-8月及市场对预期来看,三季度宏观经济仍处于疲软的状态,主要指标运行数据预计仍处于下行的通道中;为应对经济下滑,货币政策稳中结构性趋松,但两次定向降准效果目前来看不明显,PPI已连续30个月负增长,制造业领域面临通缩压力加大,市场预期货币政策有进一步宽松的可能,如:全面降准或适当降息。

对宏观经济影响较大的主要行业中,房地产行业的投资增速自2014年一季度以来处于持续下滑状态,百城房价指数自2014年5月已经连续5个月环比下滑;除主要一线城市外的原限购政策已经逐步取消,但对成交量的刺激作用较为有限;近期,央行对二套房的认定标准已有所放松,说明地产行业的货币环境已经定向有所宽松,我们预计未来地产行业的成交量将逐步复苏,这将有利于地产投资增速的逐步回升,进而对固定资产投资增速水平的改善奠定基础。

报告期内,虽宏观经济数据较弱,但由于市场估值水平已经处于历史低位;在出台各项刺激政策的预期下,市场指数大幅上涨,上证指数涨幅超过15%,沪深300指数上涨13.2%,创业板指数仅反弹9.7%,本季度反弹以主板为主,多数价值股已出现大幅反弹。指数自2007年9月以来长达8年的调整,且调整幅度在70%以上,已长时间处于超跌状态,在政策环境改善的预期下,当前指数出现了超跌反弹;随着各项刺激政策的继续出台,市场利率水平继续下降,经济的逐步复苏,以及沪港通的正式推出,后续仍然看好指数尤其是以蓝筹股为主的指数的持续修复的空间以及沪港通制度红利落地带来的投资机会。

§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	30,810,394.98	58.35
	其中:股票	30,810,394.98	58.35
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	9,773,638.59	18.51
7	其他资产	12,222,156.24	23.15
8	合计	52,806,189.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	130,157.07	0.25
B	采矿业	1,686,679.16	3.21
C	制造业	10,945,400.99	20.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,235,943.31	2.36
E	建筑业	991,502.30	1.89
F	批发和零售业	935,006.01	1.78
G	交通运输、仓储和邮政业	885,130.59	1.69
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,025,018.82	1.95
J	金融业	10,475,448.36	19.96
K	房地产业	1,420,014.19	2.71
L	租赁和商务服务业	317,235.68	0.60
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	175,396.97	0.33
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	261,353.76	0.50
S	综合	326,107.77	0.62
	合计	30,810,394.98	58.71

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	27,447	1,134,658.98	2.16
2	600036	招商银行	95,159	988,702.01	1.88
3	600016	民生银行	156,535	976,778.40	1.86
4	601166	兴业银行	65,676	671,208.72	1.28
5	600000	浦发银行	64,491	628,787.25	1.20
6	600030	中信证券	45,315	603,595.80	1.15
7	000002	万 科A	54,703	502,173.54	0.96
8	600837	海通证券	46,578	480,684.96	0.92
9	601988	中国银行	176,532	476,636.40	0.91
10	601169	北京银行	48,914	392,779.42	0.75

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	68,047.29
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	464.64
5	应收申购款	12,153,644.31
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,222,156.24

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

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	151,710,118.95
报告期期间基金总申购份额	20,827,345.38
减:报告期期间基金总赎回份额	121,689,022.38
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	50,848,441.95

§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

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沪深300指数型证券投资基金设立的文件

(2)《前海开源沪深300指数型证券投资基金基金合同》

(3)《前海开源沪深300指数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)前海开源沪深300指数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

以上备查文件存放在本基金管理人办公场所

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
2014年10月27日

前海开源可转债债券型发起式证券投资基金

【2014】第三季度报告

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。

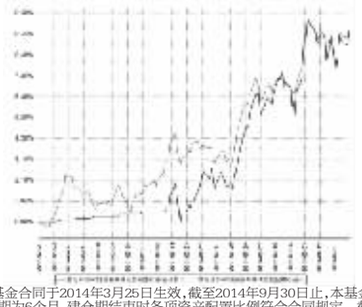
3.2 基金净值表现

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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份额比例(%)	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	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

前海开源基金管理有限公司
2014年10月27日

前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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	前海开源事件驱动混合
场内简称	–
交易代码	000423
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	2013年12月19日
报告期末基金份额总额	32,653,899.49份
投资目标	本基金基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上,精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括五个方面:(1)大类资产配置:本基金依据经济周期理论,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;(2)股票投资策略:本基金在积极把握宏观经济变迁、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,将影响行业和公司投资价值的事件性因素作为投资的主线,以事件驱动为核心的投资策略;(3)债券投资策略:通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属固定收益类投资品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以目标久期管理和品种选择策略为主,以收益率利