
前海开源可转债债券型发起式证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09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:2021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2021年10月25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2021年7月1日起至2021年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
基金主代码	000536
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2014年03月25日
报告期末基金份额总额	641,677,355.51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	<p>本基金的投资策略主要有以下四方面内容：</p> <p>1、资产配置策略</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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将主要采取组合久期配置策</p>

	<p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。</p>
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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	17,414,094.14
2. 本期利润	703,053.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0021

4. 期末基金资产净值	855,924,033.59
5. 期末基金份额净值	1.334

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 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	12.10%	1.45%	4.09%	0.55%	8.01%	0.90%
过去六个月	31.30%	1.17%	7.98%	0.45%	23.32%	0.72%
过去一年	44.84%	1.12%	11.20%	0.48%	33.64%	0.64%
过去三年	74.84%	0.98%	37.83%	0.58%	37.01%	0.40%
过去五年	68.43%	0.87%	36.63%	0.54%	31.80%	0.33%
自基金合同生效起至今	90.46%	1.18%	58.50%	1.04%	31.96%	0.14%

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

前海开源可转债债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年03月25日-2021年09月30日)



§ 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		
曾健飞	本基金的基金经理	2019-08-09	-	7年	曾健飞先生，密歇根州立大学数学硕士。2014年2月加盟前海开源基金管理有限公司，曾任公司固定收益部研究员，现任公司固收综合团队基金经理。

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》及其各项实施细则、本基金《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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年三季度，制造业PMI逐步回落至荣枯线附近，固定资产投资下降，消费偏弱，出口增速尚可成为仅存的亮点。从具体的9月制造业PMI分项上看，生产指数明显下降，落入紧缩区间，这可能是受地方政府严格推进能耗双控举措，多地因煤炭短缺而执行限电管控等因素的影响；同时需求方面新订单和新出口订单指数有所下滑。国内经济恢复不稳固、不均衡，通胀压力不小。政策整体稳健，政治局会议提出积极的财政政策要提升政策效能，财政预计后续发力。央行货币政策保持流动性合理充裕，7月份全面降准，9月跨季增加逆回购投放，维护经济大局总体平稳。

市场表现方面，三季度上证指数、沪深300、国证2000分别录得-0.64%、-6.85%和+7.61%。本期上旬受益于超预期的降准，十年期国债收益率从3.09%最低下行接近30个基点至2.8%附近，后续整体呈震荡格局。转债方面，本期中证转债录得+6.39%的涨幅，结构分化，估值抬升。

经济面临增速回落的压力，全球疫情导致的供需错配、航运堵塞、供应链紊乱，以及各国推进碳中和政策导致的要素价格上行，的综合影响使未来有相当的不确定性。但我们看到经历过贸易摩擦和疫情的双重考验，国内经济的韧性和制度优势较大，新材料、高端制造和新兴产业等领域国产化的实力逐步增强。在国内政策稳健的背景下，向下的风险不大，市场始终会有结构性机会。

今年投资难度极大，行情极端化，行业轮动切换快。操作上，组合始终维持均衡配置的思路，避免重仓单一行业或个券的风险，兼顾胜率和赔率。审慎研究分析标的，通过“业绩、品质、确定性和估值”四个维度判断投资机会，寻找需求增长和技术进步的

方向。从中长期的维度，我们坚定看好中国资产，力争从自下而上的角度挖掘投资机会。我们会继续稳中有进地拓展自己的能力圈，努力为持有人获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源可转债债券基金份额净值为1.334元，本报告期内，基金份额净值增长率为12.10%，同期业绩比较基准收益率为4.09%。

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	169,329,840.28	17.06
	其中：股票	169,329,840.28	17.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	789,678,648.17	79.54
	其中：债券	789,678,648.17	79.54
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,408,341.41	0.85
8	其他资产	25,407,067.93	2.56
9	合计	992,823,897.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	11,668,697.00	1.36
C	制造业	149,145,561.28	17.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,675,670.00	0.20
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	3,072,960.00	0.36
J	金融业	3,766,952.00	0.44
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	169,329,840.28	19.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
无。

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	600075	新疆天业	816,100	8,128,356.00	0.95
2	002585	双星新材	317,100	7,914,816.00	0.92
3	000683	远兴能源	734,800	6,987,948.00	0.82
4	600141	兴发集团	148,400	6,655,740.00	0.78

5	002192	融捷股份	49,700	6,610,100.00	0.77
6	300260	新莱应材	212,900	6,531,772.00	0.76
7	000733	振华科技	57,000	5,712,540.00	0.67
8	688519	南亚新材	125,218	5,659,853.60	0.66
9	600096	云天化	230,700	5,601,396.00	0.65
10	002886	沃特股份	267,140	5,551,169.20	0.65

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	44,124,960.00	5.16
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（可交换债）	745,553,688.17	87.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	789,678,648.17	92.26

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	132018	G三峡EB1	540,000	70,653,600.00	8.25
2	113026	核能转债	332,000	43,482,040.00	5.08
3	019658	21国债10	368,000	36,719,040.00	4.29
4	113548	石英转债	114,000	31,650,960.00	3.70
5	123084	高澜转债	220,000	30,971,600.00	3.62

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

无。

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
无。

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
无。

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
无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
无。

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
无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。

5.10.3 本期国债期货投资评价
无。

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 本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	46,070.32
2	应收证券清算款	15,010,117.05
3	应收股利	-
4	应收利息	1,456,885.49
5	应收申购款	8,893,995.07
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	25,407,067.93

5.11.4 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	132018	G三峡EB1	70,653,600.00	8.25
2	113026	核能转债	43,482,040.00	5.08
3	113548	石英转债	31,650,960.00	3.70
4	123084	高澜转债	30,971,600.00	3.62
5	113593	沪工转债	25,615,200.00	2.99
6	113615	金诚转债	24,784,836.00	2.90
7	127006	敖东转债	24,587,507.66	2.87
8	123046	天铁转债	22,921,002.00	2.68
9	113614	健20转债	20,823,880.00	2.43
10	123098	一品转债	18,763,440.00	2.19
11	123067	斯莱转债	17,276,350.00	2.02
12	123050	聚飞转债	16,746,840.00	1.96
13	123099	普利转债	14,904,410.40	1.74
14	113034	滨化转债	14,314,664.00	1.67
15	127030	盛虹转债	13,783,857.68	1.61
16	127011	中鼎转2	13,695,500.00	1.60
17	127027	靖远转债	13,545,400.00	1.58
18	123070	鹏辉转债	12,589,600.00	1.47
19	123069	金诺转债	12,453,940.00	1.46
20	123074	隆利转债	11,904,300.00	1.39
21	113025	明泰转债	10,198,070.00	1.19
22	110061	川投转债	9,910,700.00	1.16
23	128046	利尔转债	9,670,920.00	1.13
24	128108	蓝帆转债	9,111,200.00	1.06
25	128095	恩捷转债	9,014,213.52	1.05
26	128137	洁美转债	8,870,586.97	1.04
27	113618	美诺转债	8,143,680.00	0.95
28	113525	台华转债	8,030,160.00	0.94

29	123103	震安转债	7,960,530.00	0.93
30	123031	晶瑞转债	7,390,880.00	0.86
31	113504	艾华转债	7,058,040.00	0.82
32	123078	飞凯转债	6,902,350.20	0.81
33	113621	彤程转债	5,714,800.00	0.67
34	123101	拓斯转债	5,672,409.76	0.66
35	113024	核建转债	4,390,520.00	0.51
36	128135	洽洽转债	4,200,226.64	0.49
37	123025	精测转债	2,853,060.00	0.33
38	123060	苏试转债	2,473,981.73	0.29
39	113537	文灿转债	2,329,200.00	0.27
40	110053	苏银转债	1,167,600.00	0.14
41	127005	长证转债	1,004,160.00	0.12
42	113582	火炬转债	995,250.00	0.12
43	113030	东风转债	630,711.70	0.07
44	128114	正邦转债	215,120.00	0.03
45	113602	景20转债	117,890.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	104,750,799.67
报告期期间基金总申购份额	838,120,556.13
减：报告期期间基金总赎回份额	301,194,000.29
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	641,677,355.51

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管 理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	125,035. 74	0.02%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	33,489.8 2	0.01%	0.00	0.00%	-
合计	158,525. 56	0.02%	0.00	0.00%	-

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、基金管理人股东、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**9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况**

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于2021年7月2日发布公告，秦亚峰先生自2021年7月1日起担任前海开源基金管理有限公司总经理。

上述事项经前海开源基金管理有限公司董事会审议通过，并已按相关法律法规的规定进行备案。具体情况详见基金管理人在中国证监会规定媒介发布的相关公告。

2、本报告期内，基金管理人于2021年9月2日在中国证监会指定媒介上发布《前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金可投资于科创板股票的公告》，本基金本着谨慎和风险可控的原则，可参与科创板股票的投资。投资人敬请查阅基金管理人刊登在中国证监会规定媒介上的有关公告。

§ 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
- (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

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
- (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

2021年10月27日