

新疆前海联合泓鑫灵活配置混合型证券 投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：新疆前海联合基金管理有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海联合泓鑫混合
交易代码	002780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 26 日
报告期末基金份额总额	224,660,710.45 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 在大类资产配置中，本基金主要考虑（1）宏观经济指标，包括国际经济和国内经济的 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等，以判断阶段性的最优资产；（2）微观经济指标，包括市场资金供求状况、不同类别资产的盈利变化情况及盈利预期等；（3）市场方面指标，包括市场成交量、估值水平、股票及债券市场的涨跌及预期收益率以及反映投资人情绪的技术指标等；（4）政策因素，包括宏观政

	策、资本市场相关政策和整个行业相关政策等的出台对市场的影响等。 2、股票投资策略 （1）行业配置策略 本基金管理人在进行行业配置时，将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中，基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 （2）优选个股策略 本基金构建股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优势企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。 3、债券投资策略 在选择债券品种时，第一，综合考虑发债主体的信用水平、主营业务情况、发展情况、财务指标、国家政策和市场机遇等因素进行动态调整；第二，根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；第三，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；第四，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。 4、权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。 基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。 5、股指期货投资策略 为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。 6、国债期货投资策略
--	--

	本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险。 7、资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*50%。	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合泓鑫混合 A	前海联合泓鑫混合 C
下属分级基金的交易代码	002780	007043
报告期末下属分级基金的份额总额	162,512,927.02 份	62,147,783.43 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（2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日）	
	前海联合泓鑫混合 A	前海联合泓鑫混合 C
1. 本期已实现收益	21,144,533.12	8,039,515.30
2. 本期利润	28,948,475.61	11,047,283.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1781	0.1775
4. 期末基金资产净值	240,473,357.72	92,279,430.31
5. 期末基金份额净值	1.4797	1.4848

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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、本基金自 2019 年 2 月 26 日起，增加 C 类基金份额并设置相应的基金代码。

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

前海联合泓鑫混合 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	13.67%	0.89%	3.99%	0.37%	9.68%	0.52%

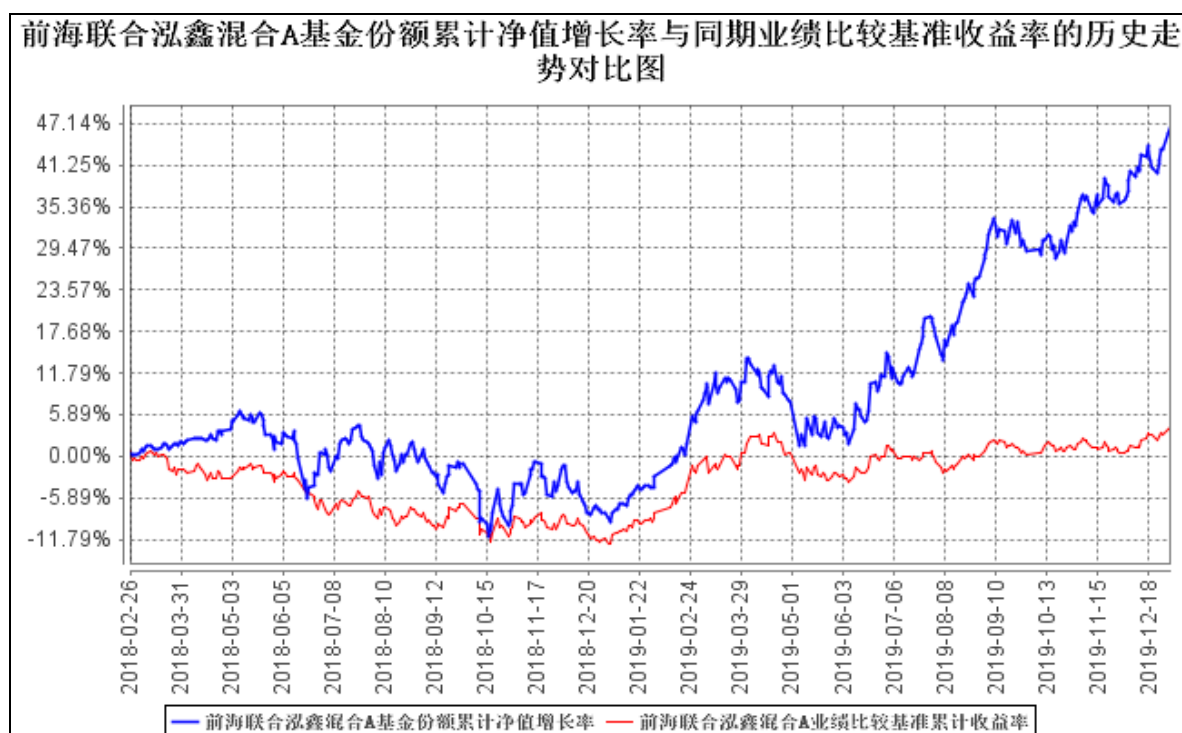
前海联合泓鑫混合 C

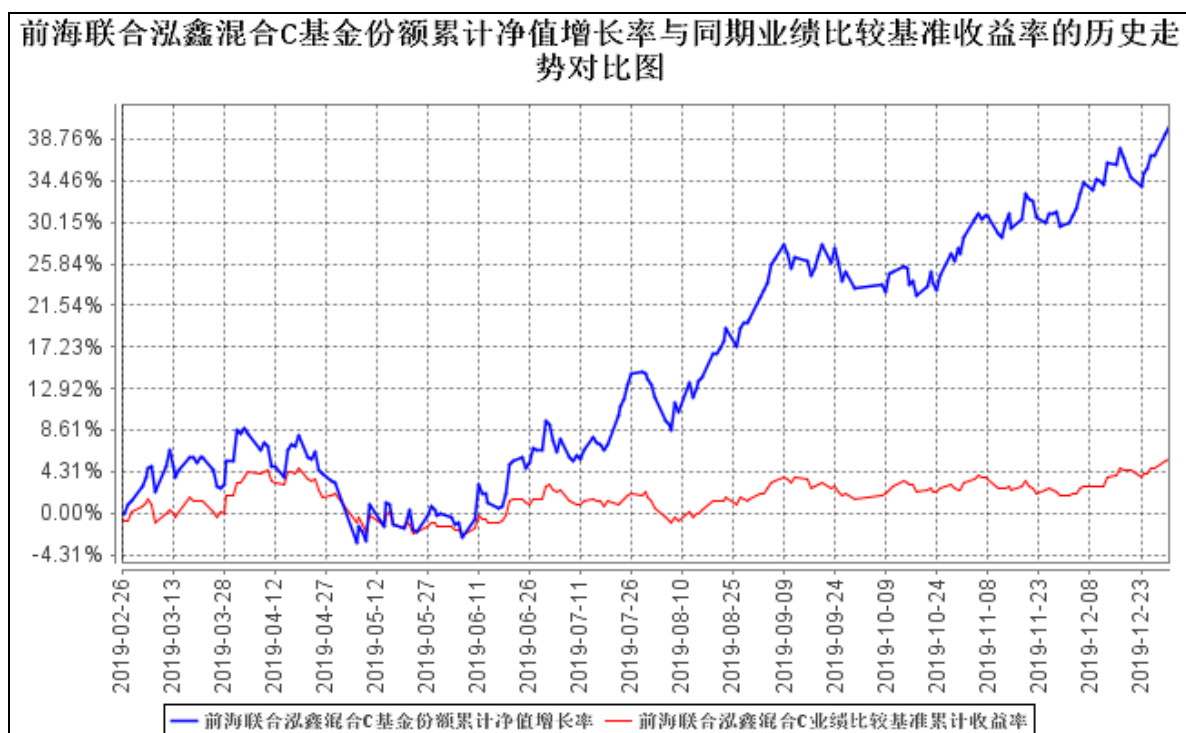
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.56%	0.89%	3.99%	0.37%	9.57%	0.52%

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*50%。

2、本基金自 2019 年 2 月 26 日起，增加 C 类基金份额并设置相应的基金代码。

3.2.2 自基金转型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：本基金自 2019 年 2 月 26 日起，增加 C 类基金份额并设置相应的基金代码；前海联合泓鑫混合 C 基金份额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起始日为 2019 年 2 月 26 日。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
何杰	本基金的基金经理	2018 年 4 月 12 日	-	9 年	何杰先生，经济数学理学硕士，9 年证券、基金投资研究经验。2013 年 5 月至 2018 年 2 月任前海人寿保险股份有限公司资产管理中心投资经理。2010 年 3 月至 2013 年 3 月任华创证券股份有限责任公司研究所研究员。2018 年 3 月加入前海联合基金，现任前海联合泓鑫混合兼前海联合研究优选混合、

					前海联合润丰混合和前海联合先进制造混合的基金经理。2018 年 12 月至 2019 年 12 月曾任前海联合新思路混合的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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”为根据公司对外公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司对外公告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《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，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，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

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》，完善了相应的制度和流程，通过系统和人工等各种方式在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个业务环节保证公平交易制度的严格执行，公平对待旗下管理的所有投资组合，保护投资者合法权益。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内，未发生有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 4 季度，主导市场的重要因素有所变化，宏观预期、贸易战、信用风险三大风险因素边际影响继续减弱，市场重心开始向高质量发展阶段的科技创新、消费升级、先进制造等方向倾斜。整体来看符合我们三季报中的判断。

从市场表现看，中报展望中：年初 2440 点已经确认为本轮调整低点，2600-2800 点为中长期底部区间，四季度震荡区间维持在 2900-3000 点，符合预期。

从本基金实际操作情况看：在二季度末加仓、三季度结构调整之后，本基金在四季度继续获得较好超额收益。

配置结构上，考虑到中国正处于新旧动能重要转换期，我们认为，云计算、5G、新能源、创新药为代表的新经济板块，仍将是中长期高质量发展的主线；消费板块中，满足美好生活需求将

贯穿主线，医疗服务、品牌消费、大众消费品长期看仍将稳健增长；周期板块中，虽然总量下行趋势确认，但仍可关注市场份额和 ROE 持续提升的行业龙头。综上，我们在个股选择上，仍主要按上述思路精选基本面优秀、增长趋势明确的优质公司，坚守长期价值投资底线，与上市公司共同成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末前海联合泓鑫混合 A 基金份额净值为 1.4797 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.67%；截至本报告期末前海联合泓鑫混合 C 基金份额净值为 1.4848 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.56%；同期业绩比较基准收益率为 3.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	304,458,431.28	90.69
	其中：股票	304,458,431.28	90.69
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,032,000.00	5.97
	其中：债券	20,032,000.00	5.97
	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	6,700,000.00	2.00
	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	2,345,260.00	0.70
8	其他资产	2,162,698.50	0.64
9	合计	335,698,389.78	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	—	—
C	制造业	226,405,314.94	68.04

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	-	-
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	21,853,500.00	6.57
J	金融业	7,210,088.30	2.17
K	房地产业	11,649,600.00	3.50
L	租赁和商务服务业	8,895,000.00	2.67
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	28,438,350.00	8.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	304,458,431.28	91.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过港股通机制投资港股。

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	002705	新宝股份	1,660,000	27,373,400.00	8.23
2	600519	贵州茅台	21,700	25,671,100.00	7.71
3	601012	隆基股份	770,000	19,119,100.00	5.75
4	600031	三一重工	970,000	16,538,500.00	4.97
5	603882	金域医学	305,000	15,622,100.00	4.69
6	300760	迈瑞医疗	85,000	15,461,500.00	4.65
7	000858	五粮液	115,000	15,296,150.00	4.60
8	002460	赣锋锂业	400,000	13,932,000.00	4.19
9	002466	天齐锂业	440,000	13,279,200.00	3.99
10	600763	通策医疗	125,000	12,816,250.00	3.85

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	20,032,000.00	6.02
	其中：政策性金融债	20,032,000.00	6.02
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,032,000.00	6.02

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	190206	19 国开 06	200,000	20,032,000.00	6.02

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

三一重工股票发行主体被监管部门处罚事件：

根据上海证券交易所纪律处分决定书〔2019〕127 号，经查明，李京京于 2016 年 6 月 29 日至 2019 年 8 月 31 日担任三一重工股份有限公司（以下简称公司）副总裁。截至 2019 年 1 月 29 日，李京京持有公司股份 80.8 万股。2019 年 1 月 29 日，公司披露高级管理人员减持计划公告称，李京京拟于 2019 年 2 月 26 日至 2019 年 8 月 23 日通过集中竞价方式减持公司股份 18.2 万股。李京京在 2019 年 2 月 26-27 日已按照减持计划减持公司股份 12 万股。2019 年 7 月 22 日，李京京再次通过集中竞价减持公司股份 15.2 万股，成交金额 209.19 万元。至此，李京京合计减持公司股份达到 27.2 万股，超过前期减持预披露计划 9 万股；同时，作为公司时任副总裁，李京京当年合计减持公司股份数量超出其所持有公司股份总数的 25%。公司时任副总裁李京京实际减持股份数量超过前期减持计划上限，违反了《公司法》关于高级管理人员在任职期间每年转让股份不得超过其所持有公司股份总数 25%的相关规定。对于超额减持部分，李京京未按照规定在减持的 15 个交易日前披露减持计划。公司时任副总裁李京京的上述行为违反了《公司法》第一百四十一条，《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第五条、第八条，《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第三条、第十三条，《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第 3.1.4 条、第 3.1.7 条、第 11.12.1 条等相关规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中作出的承诺。鉴于上述违规事实和情节，经上海证券交易所（以下简称本所）纪律处分委员会审核通过，根据《股票上市规则》第 17.3 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等相关规定，本所做出如下纪律处分决定：对三一重工股份有限公司时任副总裁李京京予以通报批评。

基金管理人分析认为，该事件对该三一重工正常经营影响很小。上市公司高管减持操作违规，绝对金额不大，对股价影响甚微，同时不影响公司基本面。

本基金投资于三一重工的决策程序说明：基于三一重工基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于三一重工，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

基金管理人经审慎分析，认为该事项对公司经营和价值应不会构成重大影响，对基金运作无影响。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	462,060.79
2	应收证券清算款	1,304,063.73
3	应收股利	-

4	应收利息	367,636.52
5	应收申购款	28,937.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,162,698.50

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	002466	天齐锂业	3,531,060.00	1.06	新股锁定

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海联合泓鑫混合 A	前海联合泓鑫混合 C
报告期期初基金份额总额	162,692,405.74	62,352,330.91
报告期期间基金总申购份额	624,950.57	1,063,825.85
减:报告期期间基金总赎回份额	804,429.29	1,268,373.33
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	162,512,927.02	62,147,783.43

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运用固有资金投资本基金。

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，基金管理人不存在申购或者赎回本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20191001-20191231	96,710,831.72	-	-	96,710,831.72	43.05%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，单一投资者持有基金份额比例过于集中可能引起产品的流动性风险，本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，公平对待投资者，保障中小投资者合法权益，本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权，不受特定投资者的影响。							

注：报告期内申购份额包含红利再投资份额。

8.2 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、中国证监会核准新疆前海联合泓鑫灵活配置混合型证券投资基金变更注册募集的文件；
- 2、《新疆前海联合泓鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合泓鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内公开披露的基金净值信息及其他临时公告。

9.2 存放地点

除上述第 6 项文件存放于基金托管人处外，其他备查文件等文本存放于基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新疆前海联合基金管理有限公司

2020 年 1 月 20 日