

# 新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2024 年 01 月 22 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2023年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海联合泳涛混合	
基金主代码	004634	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年06月07日	
报告期末基金份额总额	67,545,659.79份	
投资目标	本基金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	本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判断，对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整。本基金在进行行业配置时，主要综合考虑宏观经济形势、各个细分行业景气度变化和估值情况。个股选择中，本基金将重点投资于细分行业的龙头。	
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，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
下属分级基金的交易代码	004634	007041

报告期末下属分级基金的份额总额	44,704,989.39 份	22,840,670.40 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（2023 年 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日）	
	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
1. 本期已实现收益	-6,882,821.72	-2,718,954.49
2. 本期利润	-9,031,927.85	-3,408,534.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1442	-0.1403
4. 期末基金资产净值	64,500,865.07	32,537,913.19
5. 期末基金份额净值	1.4428	1.4246

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

#### 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

###### 前海联合泳涛混合 A 净值表现

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	-8.80%	1.15%	-3.12%	0.40%	-5.68%	0.75%
过去六个月	-12.15%	1.11%	-5.00%	0.42%	-7.15%	0.69%
过去一年	-23.78%	1.12%	-4.68%	0.42%	-19.10%	0.70%
过去三年	-36.18%	1.42%	-16.00%	0.56%	-20.18%	0.86%
过去五年	58.01%	1.41%	12.49%	0.60%	45.52%	0.81%
自基金合同 生效起至今	44.28%	1.29%	7.36%	0.59%	36.92%	0.70%

###### 前海联合泳涛混合 C 净值表现

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	-8.90%	1.15%	-3.12%	0.40%	-5.78%	0.75%
过去六个月	-12.33%	1.11%	-5.00%	0.42%	-7.33%	0.69%
过去一年	-24.08%	1.12%	-4.68%	0.42%	-19.40%	0.70%

过去三年	-36.92%	1.42%	-16.00%	0.56%	-20.92%	0.86%
自基金合同生效起至今	34.55%	1.42%	3.63%	0.60%	30.92%	0.82%

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 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

### 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

前海联合泳涛混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年06月07日-2023年12月31日)



前海联合泳涛混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年02月25日-2023年12月31日)



注：本基金自 2019 年 2 月 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。前海联合泳涛混合 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 25 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		
王静	本基金的基金经理，研究发展部负责人	2021-07-27	-	14 年	王静女士，硕士，CFA，14 年证券投资基金投资研究经验。曾任民生加银基金管理有限公司研究员、新疆前海联合沪深 300 指数型证券投资基金基金经理（自 2017 年 3 月 20 日至 2020 年 4 月 16 日）、新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 6 月 7 日至 2020 年 2 月 3 日）、新疆前海联合泳隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 8 月 29 日至 2020 年 4 月 16 日）、新疆前海联合泳隼灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 1 月 29 日至 2020 年 2 月 3 日）、新疆前海联合研究优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 7 月 25 日至 2020 年 2 月 24 日）、新疆前海联合润丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 9 月 20 日至 2020 年 2 月 24 日）、新疆前海联合先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 12 月 26 日至 2020 年 2 月 24 日）、新疆前海联合

					新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2019 年 6 月 19 日至 2020 年 10 月 28 日）和新疆前海联合科技先锋混合型证券投资基金基金经理（自 2019 年 8 月 14 日至 2022 年 9 月 30 日）。现任新疆前海联合基金管理有限公司研究发展部总经理和新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2021 年 7 月 27 日起任职）。
--	--	--	--	--	---

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”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 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《证券投资基金法》等有关法律法规和基金合同的规定，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。

本报告期内，两两组合间单日、3 日、5 日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为 0 的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

##### 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，未出现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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年 4 季度，受到经济复苏力度波折、北向资金流向波动、海外货币政策偏紧时间超预期、对政策落实速度市场预期偏高等因素影响市场震荡下行，具体指数方面，wind 全 A、科创 50、上证综指、创业板指、深证成指、中小板指数、中证 800、沪深 300、等主要指数跌幅分别为-3.84%、-4.03%、-4.36%、-5.62%、-5.79%、-6.27%、-6.38%、-7%。申万一级行业方面，煤炭、电子、农业等 3 个行业上涨；美容护理、房地产、建材、商贸零售等多数行业下跌。

2023 年 4 季度医美化妆品板块受到疫后消费复苏偏弱、收入预期波动影响，估值出现了较大幅度回调，但我们看到基本面方面仍不乏亮点。医美板块，尽管今年出游扰乱消费节奏，但大部分上市公司医美业务前三季度均保持了 30%以上的收入增速，利润增速更高，特别是国产中高端新品增速可观，再生、重组胶原蛋白、合规水光、光电设备等均涌现出了差异化竞争的大单品，创新医美层出不穷，国货崛起正当其时。化妆品板块，经历了疫情期间的补库存和传统渠道流量红利下行，行业内表现分化加剧，能够有功效产品创新、把握兴趣电商等新兴渠道红利的品牌表现出较强的阿尔法属性，特别是海外化妆品部分品牌的创新力优势渐弱安全性存疑，优质国货乘势获得了更大的市场份额。

本基金报告期内保持了较高股票仓位运作，保持了对于医美和化妆品行业龙头公司和二线品种的配置力度，并根据基本面动态优化持仓。

展望 2024 年，随着居民收入预期的好转、行业阶段性库存的消化，医美化妆品行业需求有望展现出更大的弹性，大浪淘沙下竞争优势凸显的优质国货公司有望获得持续良好的增长，估值回调到合理偏低水平，投资价值凸显。能够逆势取得超额增长的公司，在行业贝塔修复背景下表现可期。

综上，本基金继续看好医美化妆品产业发展趋势，并积极挖掘把握其中的投资机遇。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合泳涛混合 A 基金份额净值为 1.4428 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.80%，同期业绩比较基准收益率为-3.12%；截至报告期末前海联合泳涛混合 C 基金份额净值为 1.4246 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.90%，同期业绩比较基准收益率为-3.12%。

#### 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	89,832,991.28	90.00
	其中：股票	89,832,991.28	90.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,037,314.54	9.05
8	其他资产	941,850.92	0.94
9	合计	99,812,156.74	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	77,597,058.42	79.96
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	7,240,777.37	7.46
G	交通运输、仓储和邮政业	2,291.49	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,006.43	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,593,510.00	4.73
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,706.66	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	4,203.68	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	7,801.23	0.01
R	文化、体育和娱乐业	339,636.00	0.35
S	综合	-	-
	合计	89,832,991.28	92.57

### 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	688366	昊海生物科技	82,401	8,923,204.29	9.20
2	300896	爱美客	27,894	8,210,041.02	8.46
3	002612	朗姿股份	378,500	7,278,555.00	7.50
4	000963	华东医药	174,300	7,226,478.00	7.45
5	300740	水羊股份	427,200	7,121,424.00	7.34
6	603605	珀莱雅	69,000	6,858,600.00	7.07
7	688389	深圳普门科技	301,284	6,781,902.84	6.99
8	688580	伟思医疗	93,450	5,974,258.50	6.16
9	600200	江苏吴中	577,100	4,743,762.00	4.89
10	600223	福瑞达	477,000	4,593,510.00	4.73

### 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监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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	201,403.42
2	应收证券清算款	463,705.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	276,742.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	941,850.92

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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

	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
报告期期初基金份额总额	72,338,351.86	26,350,672.59
报告期期间基金总申购份额	1,396,759.43	4,451,765.85
减：报告期期间基金总赎回份额	29,030,121.90	7,961,768.04
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	44,704,989.39	22,840,670.40

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	20231001-20231231	58,782,915.07	-	26,312,711.74	32,470,203.33	48.07%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：报告期内申购份额包含红利再投份额。

## 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泳涛灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合泳涛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

二〇二四年一月二十二日