

# 新疆前海联合产业趋势混合型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 04 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04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2024年01月01日起至2024年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	前海联合产业趋势混合
基金主代码	011523
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月17日
报告期末基金份额总额	113,248,802.30份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过综合研究经济发展阶段、国家产业政策、市场需求变化、技术水平等影响产业发展的因素，首先深入研究判断产业发展趋势，充分评估不同时段上各个产业的投资价值，努力寻找发展前景广阔、有持续成长潜力并且具有投资价值的产业；其次是进一步选择受益于产业发展趋势的重点行业，对产业趋势强的行业进行超配，对产业趋势不明显的行业低配，并对行业配置比例进行动态调整；最后在细分行业中精选个股。本基金构建股票组合首先根据定量分析与定性分析确定股票初选库；综合考虑个股的所处行业的产业发展趋势、成长能力、盈利趋势等指标对个股进行初选；其次，基于公司基本面全面考量、筛选符合产业趋势方向的优势企业，分析股票内在价值。最后，本基金结合多年的研究经验，评估股票价格与内在价值偏离幅度的可靠性，构建股票投资组合，并对其进行动态优化调整。
业绩比较基准	中证800指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%+中债综合全价（总值）指数收益率*30%

风险收益特征	本基金是混合型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金投资港股通标的股票，还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合产业趋势混合 A	前海联合产业趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	011523	011524
报告期末下属分级基金的份额总额	67,030,616.26 份	46,218,186.04 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（2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）	
	前海联合产业趋势混合 A	前海联合产业趋势混合 C
1. 本期已实现收益	-7,990,115.86	-5,497,729.73
2. 本期利润	-4,402,179.58	-3,010,946.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0642	-0.0636
4. 期末基金资产净值	34,381,338.68	23,458,055.03
5. 期末基金份额净值	0.5129	0.5076

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。

#### 3.2 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

###### 前海联合产业趋势混合 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	-10.66%	1.80%	1.30%	0.82%	-11.96%	0.98%
过去六个月	-16.76%	1.48%	-3.01%	0.70%	-13.75%	0.78%
过去一年	-23.63%	1.36%	-8.75%	0.64%	-14.88%	0.72%
自基金合同 生效起至今	-48.71%	1.20%	-18.78%	0.73%	-29.93%	0.47%

###### 前海联合产业趋势混合 C 净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	-------	-------	--------	--------	-----	-----

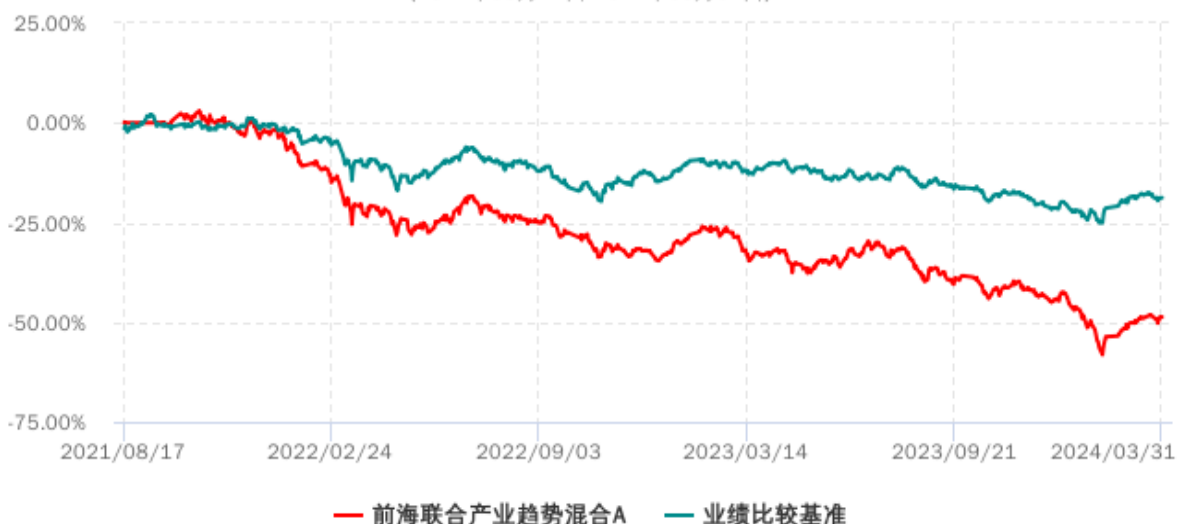
	①	标准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-10.73%	1.79%	1.30%	0.82%	-12.03%	0.97%
过去六个月	-16.92%	1.48%	-3.01%	0.70%	-13.91%	0.78%
过去一年	-23.92%	1.36%	-8.75%	0.64%	-15.17%	0.72%
自基金合同生效起至今	-49.24%	1.20%	-18.78%	0.73%	-30.46%	0.47%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率\*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率\*10%+中债综合全价(总值)指数收益率\*30%。

### 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

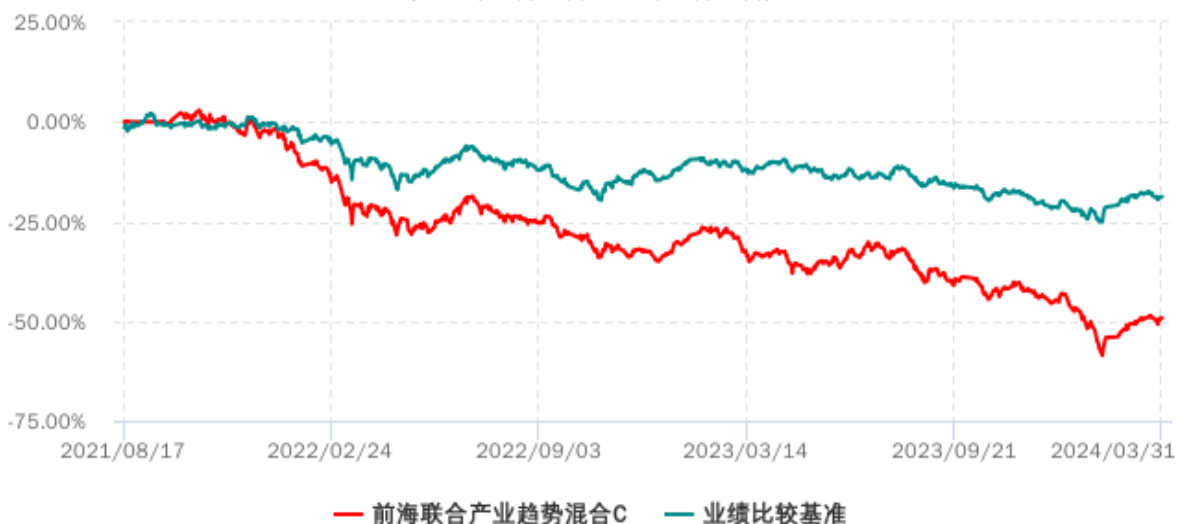
前海联合产业趋势混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年08月17日-2024年03月31日)



前海联合产业趋势混合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

(2021年08月17日-2024年03月31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		
林材	本基金的基金经理	2021-08-17	-	16 年	林材先生，硕士，16 年证券基金投资研究经验。曾任上海医药工业研究院医药行业研究员、德邦证券医药行业研究员、民生加银基金管理有限公司研究员、金元顺安基金管理有限公司基金经理、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 2016 年 11 月 11 日至 2020 年 7 月 6 日）、新疆前海联合添利债券型发起式证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 17 日至 2021 年 5 月 6 日）、新疆前海联合泓鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 30 日至 2019 年 9 月 17 日）、新疆前海联合沪深 300 指数型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 30 日至 2020 年 7 月 6 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 2019 年 9 月 26 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 2020 年 2 月 18 日至 2021 年 3 月 4 日）、新

					疆前海联合科技先锋混合型证券投资基金基金经理（自 2020 年 2 月 18 日至 2021 年 7 月 16 日）和新疆前海联合添瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理（自 2021 年 4 月 20 日至 2022 年 8 月 4 日）。现任新疆前海联合国民健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 29 日起任职）和新疆前海联合产业趋势混合型证券投资基金基金经理（自 2021 年 8 月 17 日起任职）。
张志成	本基金的基金经理	2022-12-23	-	6 年	张志成先生，北京大学数学与应用数学、经济学双学位，北京大学金融信息服务专业硕士。曾任新疆前海联合基金管理有限公司研究员、基金经理助理、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 8 月 2 日起至 2022 年 9 月 30 日）。现任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 2021 年 8 月 24 日起任职）和新疆前海联合产业趋势混合型证券投资基金基金经理（自 2022 年 12 月 23 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

2024 年 1 季度的市场先抑后扬，1 月和 2 月经历了流动性冲击的快速下跌，3 月市场 V 型反弹。最终各板块表现分化，上证 50 和红利方向累积有正收益，成长方向总体承压。从市场表现看，上证指数上涨 2.23%、创业板下跌 3.87%，中证 1000 下跌 7.58%。表现较好的子行业主要是银行、石油石化、煤炭；表现较弱的子行业主要是医药生物、计算机、电子。

本基金实际操作情况及后市展望：1 季度在流动性冲击下，成长板块尤其是中小市值成长短期快速下杀，考虑控制回撤，降低了部分仓位，在市场企稳后逐步回补，增配了部分基本面超预期的有色方向，以及参与了新能源的环比改善交易。经过一季度的快速杀跌后，市场的流动性风险已经经过一轮释放。短期尽管经济基本面尤其地产依旧疲弱，但下行斜率已有放缓趋势。随着美联储逐步迎来降息时点，中美货币政策同步宽松的时间窗口正在打开。短期预计围绕经济基本面仍然进一步磨底，结构性机会为主，下半年货币政策转向有更好的指数型机会。

子行业具体看：（1）顺周期：经济弱复苏，两会的整体政策目标符合预期，经济的下行压力依然较大，顺周期板块中下游短期机会不大，上游方向在国内基本面疲弱大背景下，铜铝的供需紧张程度依然超预期，后续可以更加乐观；（2）美联储的加息退出时间临近，宽松信号不断释放，黄金股右侧机会到来。消费品出口链的公司也将迎来新一轮补库存机会；（3）新能源：下游需求排产环比修复，产业链各环节价格亦有回暖，有一波反弹机会；（4）科技方向：海外春节期间 AI 应用进展提振板块长期估值预期，同时国内 AI 政策催化密集，成为这一轮反弹先锋，考虑到当前估值隐含的预期不低，预计后续分化；（5）高股息板块经过调整后依然会成为重点配置的方向之一，在长期利率下行背景下板块依然会有长期资金持续增配；（6）生猪去产能已到后半程，板块股价隐含预期较低，当前已有较好赔率。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合产业趋势混合 A 基金份额净值为 0.5129 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.66%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%；截至报告期末前海联合产业趋势混合 C 基金份额净值为 0.5076 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.73%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

## 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	51,683,148.24	86.72
	其中：股票	51,683,148.24	86.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,019,452.05	1.71
	其中：债券	1,019,452.05	1.71
	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	4,806,935.37	8.07
8	其他资产	2,089,864.75	3.51
9	合计	59,599,400.41	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 6,239,611.41 元，占资产净值比例 10.79%。

### 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	547,600.00	0.95
B	采矿业	10,314,541.00	17.83
C	制造业	30,129,327.15	52.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-



E	建筑业	1,622,878.00	2.81
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	2,829,190.68	4.89
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	45,443,536.83	78.57

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	2,431,530.28	4.20
能源	278,764.13	0.48
金融	1,039,132.94	1.80
信息技术	2,490,184.06	4.31
合计	6,239,611.41	10.79

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	601088	中国神华	84,500	3,303,105.00	5.71
2	002384	东山精密	217,300	3,170,407.00	5.48
3	600699	均胜电子	180,000	3,110,400.00	5.38
4	600256	广汇能源	374,400	2,785,536.00	4.82
5	600988	赤峰黄金	169,300	2,768,055.00	4.79
6	688772	珠海冠宇电池	191,435	2,590,115.55	4.48
7	03800	协鑫科技	2,146,000	2,490,184.06	4.31
8	02333	长城汽车	250,000	1,971,746.25	3.41
9	601138	工业富联	85,000	1,935,450.00	3.35
10	002444	巨星科技	70,400	1,776,192.00	3.07

注：所用证券代码使用当地市场代码。

#### 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	1,019,452.05	1.76
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,019,452.05	1.76

#### 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	019703	23 国债 10	10,000	1,019,452.05	1.76

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

中国神华股票发行主体被监管部门处罚情况：2023 年 4 月 10 日，根据陕 K 环罚（2023）17 号，中国神华股票发行主体的分公司因排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物，榆林市生态环境局对其罚款 45 万元。

本基金对中国神华的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

除上述主体外，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	111,258.51
2	应收证券清算款	1,978,566.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,089,864.75

### 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

	前海联合产业趋势混合 A	前海联合产业趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	70,413,439.05	49,932,074.14
报告期期间基金总申购份额	45,964.41	174,818.34
减：报告期期间基金总赎回份额	3,428,787.20	3,888,706.44
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	67,030,616.26	46,218,186.04

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**

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

**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产业趋势混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合产业趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合产业趋势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

二〇二四年四月二十二日