

新疆前海联合添鑫一年定期开放 债券型证券投资基金 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：浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	前海联合添鑫定开债券
交易代码	003471
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	102,646,112.80 份
投资目标	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	<p>1、封闭期投资策略</p> <p>(1) 资产配置策略</p> <p>本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。</p> <p>(2) 债券投资策略</p> <p>债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。</p> <p>1) 利率预期策略</p> <p>基金管理人密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势，在此基础上预测市场利率水平变动趋势，以及收益率曲线变化趋势。在预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率</p>

将下降时，提高组合的久期。并根据收益率曲线变化情况制定相应的债券组合期限结构策略如子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

2) 收益率曲线配置策略

收益率曲线配置策略是根据对收益率曲线形状变动的预期建立或改变组合期限结构。要运用收益率曲线配置策略，必须先预测收益率曲线变动的方向，然后根据收益率曲线形状变动的情景分析，构建组合的期限机构。

3) 可转债投资策略

本基金将对发行公司的基本面进行分析，包括所处行业的景气度、公司成长性、市场竞争力等，并参考同类公司的估值水平，判断可转换债券的股权投资价值；基于对利率水平、票息率及派息频率、信用风险等因素的分析，判断其债券投资价值；采用期权定价模型，估算可转换债券的内嵌期权价值。综合以上因素，对可转换债券进行定价分析，制定可转换债券的投资策略。基金将通过定性和定量相结合的方法对有较好盈利能力或成长前景的上市公司发行的可转债进行重点选择，同时密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面确认上市公司的转股意愿，以选择安全性和收益性俱佳的投资品种。本基金还将根据新发可转债的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转债新券的申购。

4) 可交换债券投资策略

可交换债券在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司（以下简称“目标公司”）的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中，债券特性与可转换债券相同，指持有至到期获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长能力、盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金将通过可对交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析，综合开展投资决策。

(3) 股票投资策略

本基金采取自下而上的个股精选策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。自下而上的投资策略相信，无论经济环境或行业环境如何变化，总是有一些个股能超越市场表现，获得高于市场平均水平的回报。因而，自下而上的研究方法，就是非常密切地关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。在行业配置方面，本基金管理人将根据宏观经济形式对行业配置进行动态调整。

(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：价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。

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

	<p>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。</p> <p>(5) 中小企业私募债券投资策略 对于中小企业私募债券，本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素，以及对基金资产流动性的影响，在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上，进行投资决策。</p> <p>(6) 国债期货投资策略 本基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目的。本基金在国债期货投资中根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>(7) 资产支持证券投资策略 本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线变动、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型基金，长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合添鑫定开债券 A	前海联合添鑫定开债券 C
下属分级基金的交易代码	003471	003472
报告期末下属分级基金的份额总额	8,246,163.66 份	94,399,949.14 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）
--------	-----------------------------

	前海联合添鑫定开债券 A	前海联合添鑫定开债券 C
1. 本期已实现收益	86,303.83	855,550.20
2. 本期利润	190,595.18	2,013,943.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0213
4. 期末基金资产净值	9,376,021.41	104,133,969.03
5. 期末基金份额净值	1.1370	1.1031

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。

3.2 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

前海联合添鑫定开债券 A

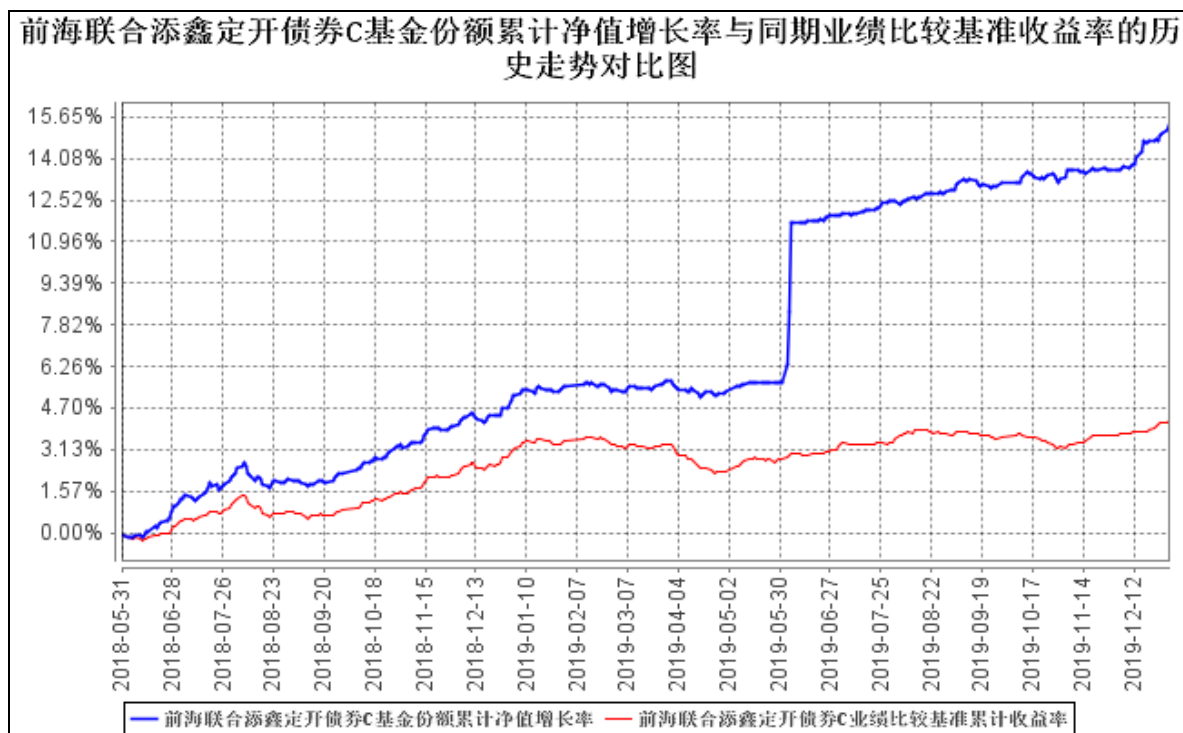
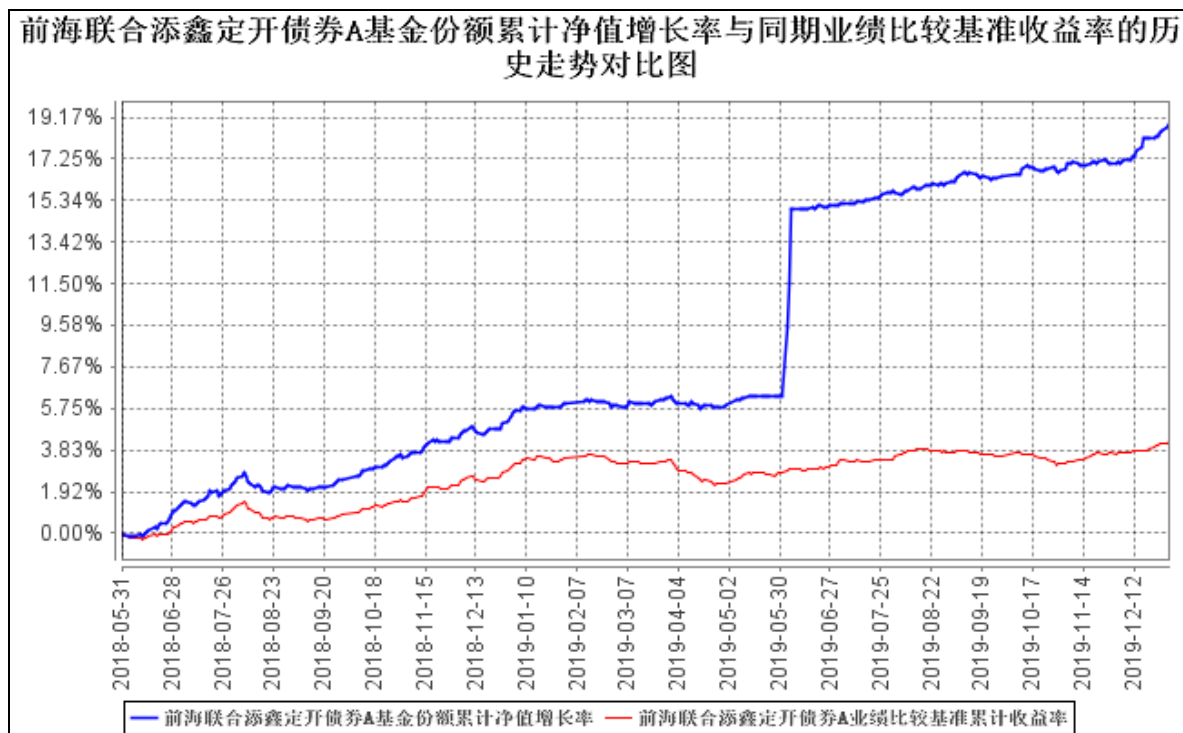
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.07%	0.09%	0.61%	0.04%	1.46%	0.05%

前海联合添鑫定开债券 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	1.97%	0.09%	0.61%	0.04%	1.36%	0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率。

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



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		
敬夏玺	本基金的基金经理	2016年11月2日	-	9年	敬夏玺先生，中央财经大学金融学硕士，9年基金投资研究、交易经验。2011年7月至2016年5月任职于融通基金，历任债券交易员、固定收益部投资经理，管理公司债券专户产品。2010年7月至2011年7月任工银瑞信基金中央交易室交易员。2016年5月加入前海联合基金。现任前海联合添鑫定开债券兼前海联合添利债券、前海联合汇盈货币、前海联合泓元定开债券、前海联合泓瑞定开债券、前海联合淳安3年定开债券和前海联合润盈短债的基金经理。2016年8月至2019年1月曾任新疆前海联合海盈货币的基金经理，2018年9月至2019年12月曾任前海联合润丰混合的基金经理。

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”为根据公司对外公公告的解聘日期；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 年四季度，国内外复杂的政治经济环境有所缓和，中美经贸谈判达成第一阶段协议，进出口贸易受惠于中美经贸谈判的积极结果，从底部有所反弹，社融、固定资产投资、社零等数据短暂向下后有所向好，但整体国内经济下行压力仍然增大，且由于肉类价格影响，通胀水平上升明显。海外方面，美联储在 10 月底降息 1 次，但美国制造业和消费增长动力不足，财政刺激效用逐渐减弱，美国经济逐步放缓。欧洲国家面临增长颓势，新兴经济体增速趋缓，全球央行继续宽松政策。受益于四季度央行主要货币政策工具 MLF、OMO、LPR 利率下调 5bp，以及跨年资金面宽松，国内债市收益率四季度先上后下，权益市场也有较好表现，上证指数上涨 5%。本基金四季度基本维持前期配置，以中短久期利率债为底仓，保持一定比例的转债仓位获取权益市场带来的超额收益，并逐步提升优质蓝筹股的配置比例，净值表现超越基准，主要受益于股债的同步上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末前海联合添鑫定开债券 A 基金份额净值为 1.1370 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.07%；截至本报告期末前海联合添鑫定开债券 C 基金份额净值为 1.1031 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.97%；同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	3,340,200.00	2.55

	其中：股票	3,340,200.00	2.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	111,058,878.10	84.65
	其中：债券	111,058,878.10	84.65
	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	7,400,000.00	5.64
	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	645,546.27	0.49
8	其他资产	8,760,434.79	6.68
9	合计	131,205,059.16	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	-	-
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	-	-
J	金融业	3,340,200.00	2.94
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	3,340,200.00	2.94

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	601658	邮储银行	570,000	3,340,200.00	2.94

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	63,401,400.00	55.86
	其中：政策性金融债	63,401,400.00	55.86
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）	28,245,478.10	24.88
8	同业存单	19,412,000.00	17.10
9	其他	-	-
10	合计	111,058,878.10	97.84

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	108602	国开 1704	330,000	33,191,400.00	29.24
2	150420	15 农发 20	300,000	30,210,000.00	26.61
3	111912128	19 北京银行 CD128	200,000	19,412,000.00	17.10
4	113021	中信转债	48,100	5,442,034.00	4.79
5	110059	浦发转债	41,620	4,546,568.80	4.01

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**

本基金本报告期内未投资国债期货。

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持有国债期货。

5.9.3 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。

5.10 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受到调查以及处罚的情况的说明

1. 中信转债债务主体被监管机构处罚事项：

2019 年 7 月 3 日，根据银保监罚决字〔2019〕12 号，因未按规定提供报表且逾期未改正；错报、漏报银行业监管统计资料；未向监管部门报告重要信息系统运营中断事件等违法违规事由，中信银行被银保监会处于没收违法所得 33.6677 万元、罚款 2190 万元（合计 2223.6677 万元）的处罚。

基金管理人经审慎分析，认为中信银行资产规模很大，经营情况良好，实力强，主体评级为市场最高的 AAA 评级，上述罚款占其净资产及净利润比例很低，对中信银行自身信用基本面影响很小，对其短期流动性影响可以忽略不计。

本基金投资于中信银行的决策程序说明：基于中信银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于中信银行，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，认为上述事项对中信银行经营和价值应不会构成重大影响，对基金运作无影响。

2. 苏银转债债务主体被监管机构处罚事项：

2019 年 1 月 25 日，根据苏银保监罚决字〔2019〕11 号，因未按业务实质准确计量风险资产；理财产品之间未能实现相分离；理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理，对授信资金未按约定用途使用监督不力等案由，江苏银行被江苏银保监局处以 90 万元的罚款。

基金管理人经审慎分析，认为江苏银行资产规模大，经营情况良好，主体评级为市场最高的 AAA 评级，上述罚款占其净资产及净利润比例很低，对江苏银行自身信用基本面影响很小，对其短期流动性影响可以忽略不计。

本基金投资于江苏银行的决策程序说明：基于江苏银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于江苏银行，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，认为上述事项对江苏银行经营和价值应不会构成重大影响，对基金运作无影响。

3. 浦发转债债务主体被监管机构处罚事项:

2019 年 6 月 24 日, 根据银保监罚决字〔2019〕7 号, 因对成都分行授信业务及整改情况严重失察; 重大审计发现未向监管部门报告; 轮岗制度执行不力, 依据《中华人民共和国商业银行法》第六十条, 《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关内控管理规定, 浦发银行被银保监会处以 130 万元的罚款。

基金管理人经审慎分析, 认为浦发银行资产规模大, 经营情况良好, 主体评级为市场最高的 AAA 评级, 上述罚款占其净资产及净利润比例很低, 对浦发银行自身信用基本面影响很小, 对其短期流动性影响可以忽略不计。

本基金投资于浦发银行的决策程序说明: 基于浦发银行基本面研究以及二级市场的判断, 本基金投资于浦发银行, 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, 认为上述事项对浦发银行经营和价值应不会构成重大影响, 对基金运作无影响。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	139,209.48
2	应收证券清算款	7,224,996.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,396,228.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,760,434.79

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	113021	中信转债	5,442,034.00	4.79
2	113011	光大转债	4,313,236.00	3.80
3	110053	苏银转债	4,137,997.50	3.65
4	132015	18 中油 EB	2,775,488.40	2.45
5	113013	国君转债	2,159,381.00	1.90
6	127012	招路转债	1,535,506.00	1.35
7	127005	长证转债	1,261,761.60	1.11
8	110034	九州转债	1,019,803.20	0.90

9	113026	核能转债	1,019,055.60	0.90
---	--------	------	--------------	------

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	前海联合添鑫定开债券 A	前海联合添鑫定开债券 C
报告期期初基金份额总额	8,246,163.66	94,399,949.14
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	8,246,163.66	94,399,949.14

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	46,728,971.96	-	-	46,728,971.96	45.52%
	2	20191001-20191231	46,728,971.96	-	-	46,728,971.96	45.52%
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添鑫债券型证券投资基金变更注册的文件；
- 2、《新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合添鑫一年定期开放债券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