

新疆前海联合先进制造灵活配置混合型  
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	前海联合先进制造混合
交易代码	005933
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	198,616,344.27 份
投资目标	本基金主要投资于先进制造业上市公司的相关证券，力求把握先进制造业的发展契机，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及先进制造业相关行业的发展趋势，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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将精选有良好增值潜力的、与先进制造主题相关的上市公司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；</p>

	<p>定量方面主要考察公司估值、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>(1) 先进制造主题相关股票的界定</p> <p>先进制造业是以高新技术为引领，处于价值链端和产业链核心环节，决定着整个产业链综合竞争力的战略性新兴产业。本基金所定义的先进制造业上市公司是指具有较高技术附加值的先进装备制造业以及与先进装备制造业密切相关的行业。</p> <p>具体而言，先进制造业所涉及的上市公司主要分布在以下领域：一是用于装备制造的先进基础机械，例如大规模集成电路及电子制造设备等；二是先进的机械、电子基础件，如液压、仪器仪表及自动化控制系统等；三是国民经济各部门（能源、交通、原材料、医疗卫生、环保等）科学技术、航天工程、国防军工生产所需的成套技术装备。根据前文定义，投资标的包括通用机械、专用设备、仪器仪表、电子元器件、航天装备、国防军工、信息安全设备、交运设备、通讯设备、医疗设备、电力设备、新材料、新能源设备、油气设备等行业。如果其中某些细分行业符合先进制造业的定义，本基金也会酌情将其纳入先进制造业的范围。</p> <p>(2) 个股投资策略</p> <p>本基金在积极进行主题、行业配置的基础上，通过定量筛选和定性分析相结合的方式考察和筛选具有综合性比较优势的品种。具体而言，首先根据定量指标进行初选，主要依据盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力等。在定量初选的基础上，定性方面考虑公司与资产市场的利益是否一致；公司的发展是否得到政策的鼓励；公司的发展布局 and 战略的合理性和可行性；公司管理层的领导能力和执行能力；公司在资源、技术、品牌方面的核心竞争力；公司企业文化、治理结构度等。最后由基金经理结合定量和定性研究以及实地调研，筛选出行业增长空间广阔、发展布局合理、基本面健康、最具比较优势的个股作为本基金的核心投资标的，进行重点投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期</p>
--	--

	<p>控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。</p> <p><b>4、权证投资策略</b></p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>5、中小企业私募债券投资策略</b></p> <p>本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级控制，通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制，严格控制风险，对投资单只中小企业私募债券而引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估，并充分考虑单只中小企业私募债券对基金资产流动性造成的影响，通过信用研究和流动性管理后，决定投资品种。基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。</p> <p><b>6、股指期货投资策略</b></p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益。</p> <p><b>7、国债期货投资策略</b></p> <p>本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p> <p><b>8、资产支持证券投资策略</b></p> <p>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、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</p>
--	---

	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。	
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率×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。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合先进制造混合 A	前海联合先进制造混合 C
下属分级基金的交易代码	005933	005934
报告期末下属分级基金的份额总额	191,186,771.21 份	7,429,573.06 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）	
	前海联合先进制造混合 A	前海联合先进制造混合 C
1. 本期已实现收益	-98,687.03	-11,309.56
2. 本期利润	-98,687.03	-11,309.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0005	-0.0015
4. 期末基金资产净值	191,783,479.65	7,422,563.10
5. 期末基金份额净值	1.0031	0.9991

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

前海联合先进制造混合 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	-0.05%	0.00%	4.45%	0.53%	-4.50%	-0.53%

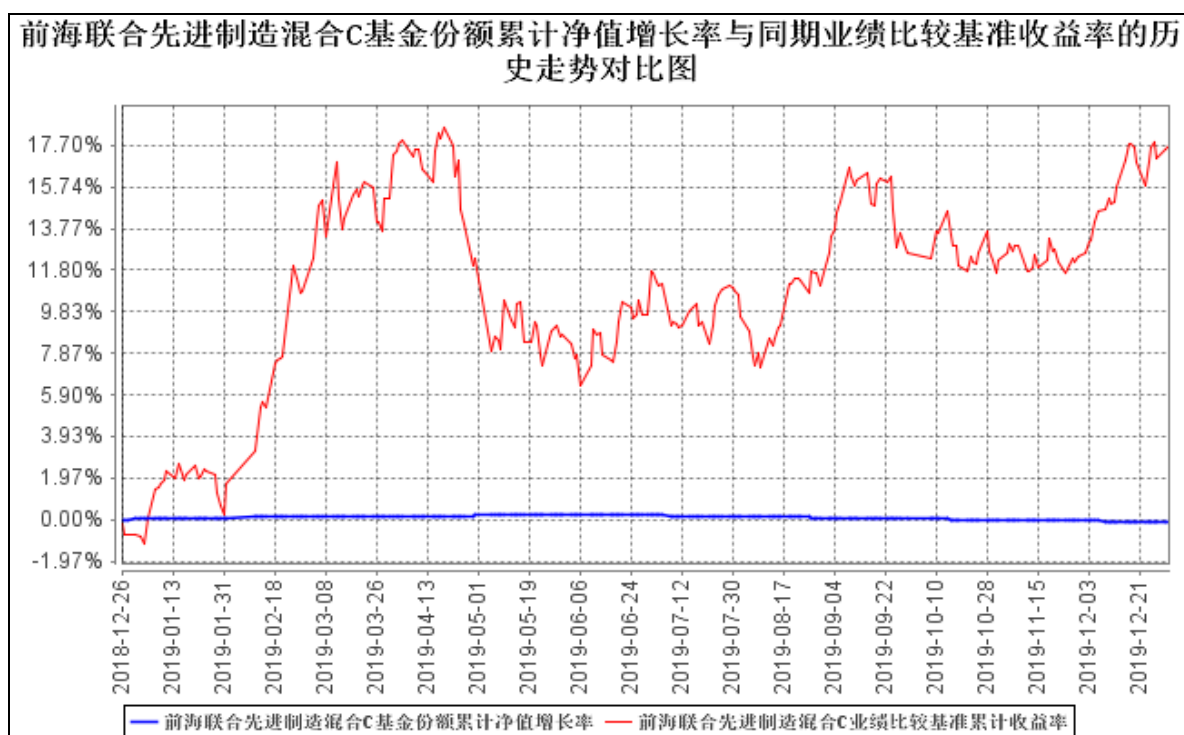
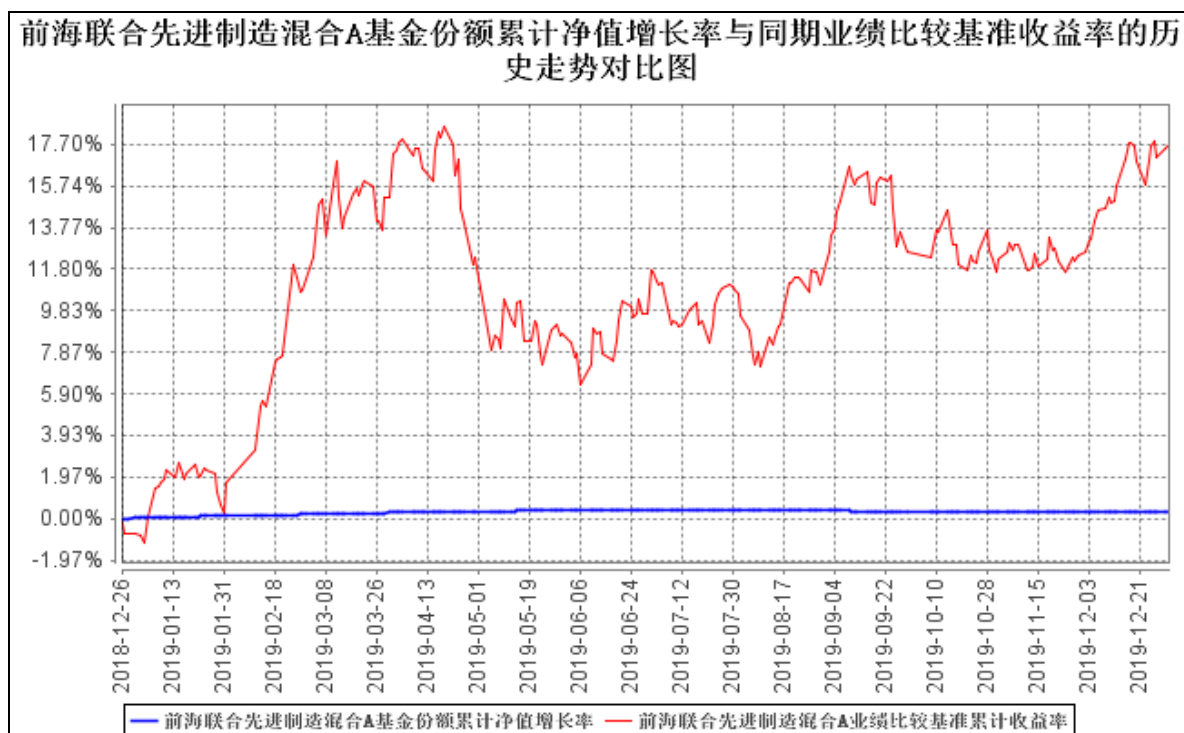
前海联合先进制造混合 C

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	-0.05%	0.00%	4.45%	0.53%	-4.50%	-0.53%

过去三个月	-0.15%	0.00%	4.45%	0.53%	-4.60%	-0.53%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	--------

注：本基金业绩比较基准为：申银万国制造业指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%。

### 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



注：本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至报告期末，本基金建仓期结束未满 1 年。

### 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	2018年12月26日	-	10年	王静女士，金融学硕士，CFA，10年证券投资研究经验。2009年7月至2016年4月任职于民生加银基金，先后从事钢铁、化工、交运、纺织服装、农业等行业研究。2016年5月加入前海联合基金，现任前海联合先进制造混合兼前海联合泳隼混合、前海联合沪深300、前海联合泳涛混合、前海联合泳隆混合、前海联合研究优选混合、前海联合新思路混合、前海联合润丰混合和前海联合科技先锋混合的基金经理。
何杰	本基金的基金经理	2019年1月24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，现任前海联合先进制造混合兼前海联合润丰混合、前海联合研究优选混合和前海联合泓鑫混合的基金经理。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。

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

报告期内经济先导指标出现先抑后企稳回升，经济库存周期处于去库存尾声，新一轮库存周期有望在接下来三个月开启。我们认为经济已见底企稳是大概率事件。政策方面前半段面临了较高的物价压力掣肘，后压制减缓，边际上货币政策保持了稳健偏宽松，旨在降低实体融资成本的 LPR 改革推进，财政发力逐步落地，海外环境逐步稳固，改革开放高阶版持续推进，国企改革、对外开放步伐加快，减税降费持续推进，新修订的证券法在改革证券发行制度、强化信息披露要求、加大投资者保护力度、大幅度提高证券违法成本等方面进行完善。资本市场政策环境更加友好，风险偏好有所修复提升。截止 12 月底沪深两市动态 PE 估值在 16 倍，历史上底部区域在 12-15 倍。市场仍处于中期底部区域，权益类资产估值吸引力凸显。

报告期内本基金控制仓位，严格精选优质核心资产。后续我们将继续沿着优选的先进制造中长期看好的重点方向，如 5G、工业互联网、人工智能、物联网、硬件创新、新能源、高端装备等，深入研究精选优质个股，遵循安全边际和定价预期差的选股逻辑，分享上市公司的价值和成长，力争实现长期稳定的投资收益。



#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末前海联合先进制造混合 A 基金份额净值为 1.0031 元,本报告期基金份额净值增长率为-0.05%;截至本报告期末前海联合先进制造混合 C 基金份额净值为 0.9991 元,本报告期基金份额净值增长率为-0.15%;同期业绩比较基准收益率为 4.45%。

#### 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	-	-
	其中: 股票	-	-
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	199,585,874.36	99.95
8	其他资产	98,794.96	0.05
9	合计	199,684,669.32	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### **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调查以及处罚的情况的说明**

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	98,794.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,794.96

### 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

项目	前海联合先进制造混合 A	前海联合先进制造混合 C
报告期期初基金份额总额	191,186,750.82	7,428,064.75
报告期期间基金总申购份额	52.04	1,510.36
减：报告期期间基金总赎回份额	31.65	2.05
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	191,186,771.21	7,429,573.06

注：总申购份额含红利再投、转换入金额，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	57,503,600.00	-	-	57,503,600.00	28.95%
	2	20191001-20191231	47,919,500.00	-	-	47,919,500.00	24.13%
	3	20191001-20191231	45,789,700.00	-	-	45,789,700.00	23.05%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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先进制造灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合先进制造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

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

## 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