

新疆前海联合泓元纯债定期开放债券型 发起式证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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 4 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海联合泓元定开债券
交易代码	005378
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	8,822,903,071.07 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	<p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。本基金采取久期策略、期限结构策略、信用债投资策略等积极投资策略，在严格控股风险的前提下，发掘和利用潜在投资机会，力争获取超越比较基准的投资收益。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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

§ 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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	83,580,758.82
2. 本期利润	246,857,929.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0280
4. 期末基金资产净值	9,195,535,170.35
5. 期末基金份额净值	1.0422

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

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	2.74%	0.09%	1.85%	0.10%	0.89%	-0.01%

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率变动的比较

前海联合泓元定开债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	2017年12月6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

					<p>交易室交易员。2016年5月加入前海联合基金。现任前海联合泓元定开债券兼前海联合添鑫3个月定开债券、前海联合泓瑞定开债券、前海联合淳安3年定开债券、前海联合润盈短债和前海联合泳益纯债的基金经理。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，2016年11月至2020年3月曾任前海联合添利债券的基金经理，2017年5月至2020年3月曾任前海联合汇盈货币的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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

2020 年一季度受到新冠疫情影响，国内及全球经济活动短时停摆对短期经济造成了较大的负面影响，尤其是欧美国家的疫情严重程度远超国内，造成了海外金融市场的动荡。由于经济的短期停摆以及对疫情的恐慌情绪，使得债券市场成为了资金避风港，国内债券市场收益率也出现了较大幅度的下行，而国内股市虽然较海外市场相对抗跌，但也出现了明显的回落。本基金始终保持较高的债券仓位，并适时提升了中长久期利率债的配置，期间获得了较好的绝对收益。

展望未来一个季度，疫情的影响有望从严重过渡到有序，国内生产生活快速恢复，海外虽有较大的变数，但随着时间的推移，疫情的边际影响仍有可能变小，后期需要关注疫情可控后的经济恢复情况和政策力度及政策的有效性。短期内我们仍将维持目前的配置，二季度预计会随着经济环境和政策环境的变化动态调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0422 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.74%，业绩比较基准收益率为 1.85%。

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	11,931,053,600.00	98.75
	其中：债券	10,960,419,000.00	90.72
	资产支持证券	970,634,600.00	8.03
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	7,251,844.47	0.06
8	其他资产	143,401,328.42	1.19
9	合计	12,081,706,772.89	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

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	7,782,455,000.00	84.63
	其中：政策性金融债	5,488,025,000.00	59.68
4	企业债券	609,800,000.00	6.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	871,661,000.00	9.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,696,503,000.00	18.45
9	其他	-	-
10	合计	10,960,419,000.00	119.19

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	180205	18 国开 05	13,000,000	1,454,310,000.00	15.82
2	190203	19 国开 03	5,000,000	513,900,000.00	5.59
3	180411	18 农发 11	4,800,000	504,432,000.00	5.49
4	160218	16 国开 18	4,900,000	499,947,000.00	5.44
5	1920039	19 杭州银行二级	4,000,000	414,280,000.00	4.51

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
1	1889391	18 建元 21A2_bc	3,500,000	271,320,000.00	2.95
2	1989018	19 中盈万家 1A2	3,000,000	220,170,000.00	2.39
3	165165	东花 10A1	1,820,000	183,965,600.00	2.00
4	159340	19 花 02A1	1,400,000	141,596,000.00	1.54
5	1989060	19 德宝天元 1B_bc	500,000	50,340,000.00	0.55
6	139944	蚁信 09A	400,000	40,348,000.00	0.44
7	1989002	19 飞驰建融 1B	300,000	30,192,000.00	0.33
8	1989107	19 建元 2A1_bc	250,000	15,175,000.00	0.17
9	1689171	16 居融 1A	500,000	14,120,000.00	0.15
10	061607001	16 湖州公积金 1A	400,000	3,408,000.00	0.04

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. 19 杭州银行二级发债主体被监管处罚事件：

(1) 2020 年 1 月 3 日，根据浙银保监罚决字（2020）5 号，因贷后管理不到位，流动资金贷款挪用入房地产企业等案由，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，杭州银行被浙江银保监局处以 50 万元的罚款。

(2) 2020 年 1 月 16 日，根据浙银保监罚决字（2020）12 号，因虚增存贷款：个人经营性贷

款管理不审慎，贷款资金被挪用于购房等案由，依据《中华人民共和国商业银行法》第七十四条；《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，杭州银行被浙江银保监局处以 225 万元的罚款。

基金管理人经审慎分析，认为杭州银行资产规模大，经营情况良好，且杭州银行主体评级为市场最高的 AAA 评级，上述罚款占其净利润及净资产的比例很低，该事项对杭州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。

本基金投资于杭州银行的决策程序说明：基于杭州银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于杭州银行，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，认为该事项对杭州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. 19 交通银行 01 发债主体被监管处罚事件：

2019 年 12 月 27 日，根据银保监罚决字（2019）24 号，因授信审批不审慎；总行对分支机构管控不力承担管理责任等案由，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的规定和相关内控管理和业务审慎经营规则，交通银行被银保监会处以 150 万元的罚款。

基金管理人经审慎分析，认为交通银行股东背景良好，净资产规模大，经营情况良好，且交通银行主体评级为市场最高的 AAA 评级，上述罚款占其净利润及净资产的比例很低，对交通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。

本基金投资于交通银行的决策程序说明：基于交通银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于交通银行，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，认为上述事项对交通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. 19 浦发银行小微债 01 发债主体被监管处罚事件：

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	70,262.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	143,331,066.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	143,401,328.42

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期期初基金份额总额	8,822,903,071.07
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	8,822,903,071.07

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	0.11

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赎回本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,000.00	0.11	10,001,000.00	0.11	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,000.00	0.11	10,001,000.00	0.11	3 年

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人，基金管理人高级管理人员、基金经理、基金管理人股东、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	20200101-20200331	8,812,902,071.07	-	-	8,812,902,071.07	99.89%
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份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准新疆前海联合泓元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合泓元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合泓元纯债定期开放债券型发起式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。

10.2 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。

10.3 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 4 月 22 日