

新疆前海联合价值优选混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 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:2021 年 10 月 27 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2021年10月25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2021年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海联合价值优选混合
基金主代码	009312
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月07日
报告期末基金份额总额	921,431,073.30份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司，同时通过优化风险收益配比以获取超额收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下，本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主，同时也通过辅助性的主动类别资产配置，在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分

	发挥“自下而上”的主动选股能力，通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息，适当加大选股因素的贡献度，借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。在宏观经济快速发展、市场化程度不断提高的过程中，行业经济秩序呈现出非均衡的特征，以价值增长为核心的公司更能在激烈的市场竞争中胜出，因此本基金以严格的价值创造评估为基础，遵循价值投资理念，在投资组合构建的具体过程中，坚持以具有估值优势和核心竞争优势的公司作为主要投资标的，并且在把握市场预期的前提下，更加精准地把握投资时机，从而实现价值投资基础上的优选策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合全价指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险与预期收益水平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	前海联合价值优选混合 A	前海联合价值优选混合 C
下属分级基金的交易代码	009312	009313
报告期末下属分级基金的份额总额	757,463,622.09 份	163,967,451.21 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（2021 年 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日）
--------	--

	前海联合价值优选混合 A	前海联合价值优选混合 C
1. 本期已实现收益	78,900,417.28	19,396,563.25
2. 本期利润	-112,241,595.55	-25,995,359.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1452	-0.1436
4. 期末基金资产净值	1,013,395,755.22	218,276,428.51
5. 期末基金份额净值	1.3379	1.3312

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 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

前海联合价值优选混合 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	-9.77%	1.58%	-4.51%	0.84%	-5.2 6%	0.74 %
过去六个月	10.46%	1.56%	-2.01%	0.77%	12.4 7%	0.79 %
过去一年	29.43%	1.73%	5.27%	0.85%	24.1 6%	0.88 %
自基金合同 生效起至今	33.79%	1.60%	3.78%	0.88%	30.0 1%	0.72 %

前海联合价值优选混合 C 净值表现

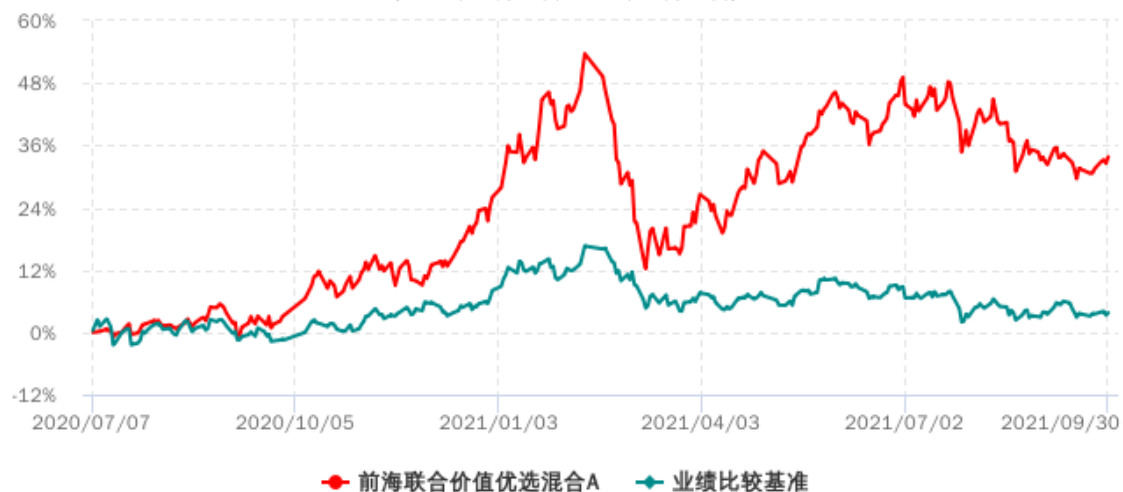
阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-	②-
----	-------	-------	-------	-------	----	----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④	③	④
过去三个月	-9.87%	1.58%	-4.51%	0.84%	-5.36%	0.74%
过去六个月	10.24%	1.56%	-2.01%	0.77%	12.25%	0.79%
过去一年	28.90%	1.73%	5.27%	0.85%	23.63%	0.88%
自基金合同生效起至今	33.12%	1.60%	3.78%	0.88%	29.34%	0.72%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中债综合全价指数收益率×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

前海联合价值优选混合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
(2020年07月07日-2021年09月30日)



前海联合价值优选混合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
(2020年07月07日-2021年09月30日)



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		
何杰	原权益投资部总经理 (已离职), 本基金的基	2020-07-07	2021-07-27	11年	何杰先生, 硕士研究生, 11年证券投资基金投资研究经验。

	金经理（已离任）			<p>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。</p> <p>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，2021年8月离职。曾任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10月9日至2020年5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2018年12月18日至2019年12月30日）、新疆前海联合先进制造灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自2019年1月24日至2020年5月24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2020年3月12日至2021年6月18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2018年4月12日至2021年7月26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</p>
--	----------	--	--	--

					年 8 月 7 日至 2021 年 7 月 26 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 2020 年 3 月 12 日至 2021 年 7 月 26 日) 和新疆前海联合价值优选混合型证券投资基金的基金经理基金经理 (自 2020 年 7 月 7 日至 2021 年 7 月 26 日)。
张永任	本基金的基金经理, 总经理助理	2021-07-27	-	11 年	张永任先生, 博士研究生, 10 年证券基金投资研究经验。2015 年 6 月至 2019 年 4 月和 2012 年 7 月至 2014 年 7 月就职于前海人寿资产管理中心, 历任投资经理助理、投资经理; 2014 年 7 月至 2015 年 6 月就职于四川金融资产交易所, 任互联网金融部总经理; 2010 年 3 月至 2012 年 6 月任华西证券研究所行业研究员, 现任新疆前海联合基金管理有限公司总经理助理、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 2020 年 5 月 12 日起任职)、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 2021 年 7 月 27 日起任职) 和

					新疆前海联合价值优选混合型证券投资基金的基金经理（自 2021 年 7 月 27 日起任职）；曾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 2020 年 5 月 25 日至 2021 年 6 月 18 日）。
--	--	--	--	--	---

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 3 季度，受双碳/双控产业政策、大宗商品价格维持高位、经济基本面数据走弱、国内局部疫情出现超预期反弹、互联网平台整顿、中报业绩披露、机构资金调仓交易、房地产企业信用风险暴露等因素综合影响，A 股市场震荡分化。在指数方面，科创 50、上证 50、沪深 300、上证综指、wind 全 A、中证 500、中证 1000 等主要指数的涨跌幅分别为-13.82%、-8.62%、-6.85%、-0.64%、-1.00%、+4.34%、+4.54%。在行业方面，煤炭、有色、钢铁、电力及公用事业、基础化工等 5 个行业涨幅靠前，均超过 15 个百分点；消费服务、医药、食品饮料、家电等 4 个行业跌幅较大，均超过 10 个百分点。

本基金对三季度市场总体走势持中性偏乐观的态度，看好市场存在结构性投资机会，因此期间基本维持在中高仓位运作。结构上，进行了适当调整优化，小幅降低了食品饮料、医疗服务、工程机械等板块持仓，增配大数据、智能安防、基础化工、信息安全、半导体以及金融地产等板块，继续持有新能源汽车、光伏、高端白酒、家用电器等细分领域龙头。业绩归因方面，由于对双碳、双控等供给侧产业政策预期不足，错失了煤炭、有色、钢铁、化工等大宗商品的结构性行情。整体上，本基金产品净值三季度出现了阶段性小幅回撤，且跑输业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合价值优选混合 A 基金份额净值为 1.3379 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.77%，同期业绩比较基准收益率为-4.51%；截至报告期末前海联合价值优选混合 C 基金份额净值为 1.3312 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.87%，同期业绩比较基准收益率为-4.51%。

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	1,064,627,788.08	84.77
	其中：股票	1,064,627,788.08	84.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,042,000.00	5.58
	其中：债券	70,042,000.00	5.58
	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	80,000,000.00	6.37
	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	34,542,747.29	2.75
8	其他资产	6,678,308.20	0.53
9	合计	1,255,890,843.57	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	918,211,095.08	74.55
D	电力、热力、燃气及水生产	-	-

	和供应业		
E	建筑业	32,768,483.92	2.66
F	批发和零售业	70,022.52	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术 服务业	49,770,423.00	4.04
J	金融业	17,930,000.00	1.46
K	房地产业	12,940,000.00	1.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	32,194.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理 业	110,424.77	0.01
O	居民服务、修理和其他服务 业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,782,107.31	2.66
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,064,627,788 .08	86.44

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	300750	宁德时代	200,000	105,146,000.0	8.54

				0	
2	600519	贵州茅台	50,000	91,500,000.00	7.43
3	600690	海尔智家	3,300,000	86,295,000.00	7.01
4	300760	迈瑞医疗	200,000	77,084,000.00	6.26
5	000858	五粮液	350,000	76,786,500.00	6.23
6	000977	浪潮信息	1,994,417	56,880,772.84	4.62
7	600309	万华化学	500,000	53,375,000.00	4.33
8	002439	启明星辰	1,801,900	49,750,459.00	4.04
9	603236	移远通信	300,753	48,809,204.37	3.96
10	600438	通威股份	900,000	45,846,000.00	3.72

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	70,042,000.00	5.69
	其中：政策性金融债	70,042,000.00	5.69
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	70,042,000.00	5.69

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	210206	21 国开 06	700,000	70,042,000.00	5.69

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

21 国开 06 发债主体受监管处罚情况：

(1) 2020 年 10 月 26 日，根据京汇罚〔2020〕32、33 号，因违反银行交易记录管理规定、违规开展外汇交易，依据《中华人民共和国外汇管理条例》第四十七条、第四十九条，国家开发银行被国家外汇管理局北京外汇管理部处以合计 120 万元的罚款。

(2) 2020 年 12 月 25 日，根据银保监罚决字〔2020〕67 号，因为违规的政府购买服务项目提供融资；项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况等案由，国家开发银行被银保监会处以 4880 万元的罚款。

(3) 2020 年 10 月 1 日-2021 年 9 月 30 日，国家开发银行大连市分行、海南省分行、浙江省分行、陕西省分行以及广西壮族自治区分行由于擅自提供对外担保；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等违法违规行为，被当地外汇管理局、银保监局、人行等监管机构处以罚款合计 4555.91 万元，并没收违法所得 1102.66 万元。

基金管理人经审慎分析，认为国家开发银行资产规模大，经营情况良好，实力很强，上述罚款占其净利润及净资产的比例很低，该事项对国家开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。

本基金投资于国家开发银行的决策程序说明：基于国家开发银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于国家开发银行，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，认为该事项对国家开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。

5.11.2 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	450,193.21
2	应收证券清算款	5,337,224.28
3	应收股利	-
4	应收利息	746,856.64
5	应收申购款	144,034.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,678,308.20

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

	前海联合价值优选混合 A	前海联合价值优选混合 C
报告期期初基金份额总额	799,480,710.66	205,506,286.57
报告期期间基金总申购份额	18,944,799.31	29,533,368.25
减：报告期期间基金总赎回份额	60,961,887.88	71,072,203.61
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	757,463,622.09	163,967,451.21

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	20210701-20210930	300,052,333.33	-	-	300,052,333.33	32.56%
机构	2	20210701-20210930	300,052,333.33	-	-	300,052,333.33	32.56%
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价值优选混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合价值优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合价值优选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

二〇二一年十月二十七日