

# 新疆前海联合研究优选灵活配置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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	前海联合研究优选混合
基金主代码	005671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年07月25日
报告期末基金份额总额	244,203,895.65份
投资目标	在严格控制风险的基础上，充分发挥基金管理人的研究团队平台优势，进行自上而下的资产配置和自下而上的个股选择有机结合，通过持续的优化配置和组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济、政策走向、行业发展及市场估值等进行深入、系统、科学的研究，积极主动构建投资组合。以基本面研究和个股挖掘为依据，

	经过深入的调研和分析，优选出重点投资个股，主要筛选标准包括行业发展空间、核心竞争优势、市场占有率、产业链话语权、成长确定性、盈利能力、财务结构、现金流情况等公司基本面因素，主要投资范围包括消费服务、价值成长、主题周期、优势制造等具有中长期投资价值的领域，对上市公司投资价值进行综合客观的评价。并根据市场的变化，灵活调整投资组合，提高收益降低波动。在适当分散风险和严格控制下行风险的前提下，力争通过研究精选个股实现持续稳健的超额收益。	
业绩比较基准	沪深 300 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，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合研究优选混合 A	前海联合研究优选混合 C
下属分级基金的交易代码	005671	005672
报告期末下属分级基金的份额总额	233,104,093.33 份	11,099,802.32 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）	
	前海联合研究优选混合 A	前海联合研究优选混合 C

1. 本期已实现收益	77,883,465.61	5,871,441.00
2. 本期利润	-9,395,983.35	-1,244,606.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0392	-0.0760
4. 期末基金资产净值	516,546,657.00	23,779,121.26
5. 期末基金份额净值	2.2159	2.1423

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

前海联合研究优选混合 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	-1.60%	2.10%	-2.97%	0.60%	1.37 %	1.50 %
过去六个月	21.62%	1.83%	-1.01%	0.55%	22.6 3%	1.28 %
过去一年	41.44%	1.83%	4.55%	0.61%	36.8 9%	1.22 %
过去三年	207.78%	1.40%	23.91%	0.67%	183. 87%	0.73 %
自基金合同 生效起至今	208.21%	1.35%	21.61%	0.67%	186. 60%	0.68 %

前海联合研究优选混合 C 净值表现

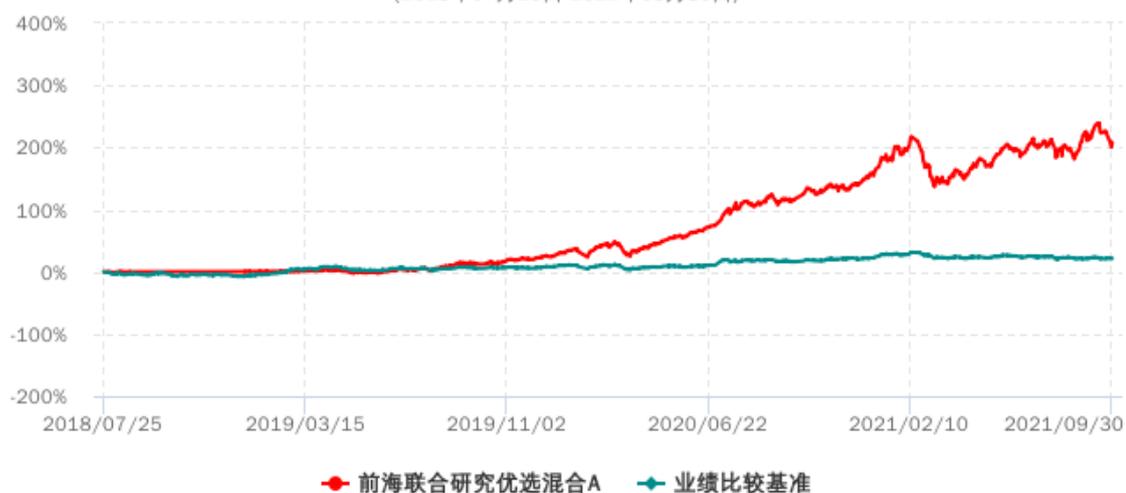
阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-	②-
----	-------	-------	-------	-------	----	----

	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	-1.80%	2.10%	-2.97%	0.60%	1.17%	1.50%
过去六个月	21.13%	1.83%	-1.01%	0.55%	22.14%	1.28%
过去一年	40.29%	1.83%	4.55%	0.61%	35.74%	1.22%
过去三年	200.38%	1.40%	23.91%	0.67%	176.47%	0.73%
自基金合同生效起至今	200.35%	1.35%	21.61%	0.67%	178.74%	0.68%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 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

前海联合研究优选混合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  
(2018年07月25日-2021年09月30日)



前海联合研究优选混合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  
(2018年07月25日-2021年09月30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		
何杰	原权益投资部总经理 (已离职), 本基金的基金经理 (已离任)	2018-08-07	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。2013年5月至2018年2月任前海人寿保险股份有限公司

				<p>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年8月7日至2021年7月26日）、新疆前海联合泳涛灵活</p>
--	--	--	--	--

					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）。
张勇	本基金的基金经理	2021-07-27	-	13 年	张勇先生，硕士研究生，13 年证券基金投资研究经验。2016 年 10 月至 2019 年 10 月任恒生前海基金管理有限公司股票投资部基金经理，2011 年 9 月至 2016 年 10 月就职于景顺长城基金管理有限公司投资研究部，历任研究员、基金经理助理，2008 年 7 月至 2011 年 9 月就职于华泰联合证券有限责任公司，历任销售经理、研究员。2020 年 4 月加入前海联合基金，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 6 月 3 日起任职）和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 2021 年 7 月 27 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《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 季度的市场表现整体符合我们的判断。随着基本面乐观预期逐步兑现，市场整体表现为横盘震荡，其中顺周期板块相对收益明显。

从市场表现看，上证指数下跌 1%、创业板下跌 6.69%，中证 1000 上涨 4.54%。

从本基金实际操作情况看：我们基于盈利增长的相对强弱、以及部分持仓性价比的考虑，在

7 月对持仓结构进行较大幅度的调整，降低了消费板块的配置，增加了部分顺周期品种和电力，建筑等蓝筹股的配置。最终基金三季度净值下跌 1.60%，但保持了一定的相对收益。投资方向上，中国社会经济正处于关键转型期，总量放缓，结构性景气是未来经济发展的主要特征。我们仍然坚持看好 A 股市场的长期结构性机会，包括以新能源、云计算、创新药、高端消费为代表的成长方向，以及受益于碳中和、ROE 持续提升的传统周期是中长期结构性机会所在，另外稳健的银行，电力等板块的龙头企业也是经济降速期的良好防御品种。综上，我们在个股选择上，仍主要按上述思路精选能够持续创造增量价值的优质公司，共享其基本面成长带来的价值回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合研究优选混合 A 基金份额净值为 2.2159 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.60%，同期业绩比较基准收益率为-2.97%；截至报告期末前海联合研究优选混合 C 基金份额净值为 2.1423 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.80%，同期业绩比较基准收益率为-2.97%。

#### 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	446,395,626.13	80.84
	其中：股票	446,395,626.13	80.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,035,000.00	5.44
	其中：债券	30,035,000.00	5.44

	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	30,000,000.00	5.43
	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	18,094,726.03	3.28
8	其他资产	27,680,449.13	5.01
9	合计	552,205,801.29	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	34,907,866.46	6.46
C	制造业	283,620,876.83	52.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,944,510.00	7.21
E	建筑业	60,442,474.43	11.19
F	批发和零售业	9,106,022.52	1.69
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	7,536,240.40	1.39
J	金融业	11,760,000.00	2.18
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	32,194.84	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	24,696.70	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,707.31	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	446,395,626.13	82.62

### 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	600110	诺德股份	1,300,000	27,833,000.00	5.15
2	300750	宁德时代	48,000	25,235,040.00	4.67
3	600011	华能国际	2,750,000	22,742,500.00	4.21
4	002459	晶澳科技	320,000	21,104,000.00	3.91
5	000301	东方盛虹	750,000	21,090,000.00	3.90
6	600438	通威股份	400,000	20,376,000.00	3.77
7	600039	四川路桥	2,399,916	20,255,291.04	3.75

8	600188	兖州煤业	679,954	19,711,866.46	3.65
9	002241	歌尔股份	422,600	18,214,060.00	3.37
10	601012	隆基股份	210,000	17,320,800.00	3.21

#### 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	30,035,000.00	5.56
	其中：政策性金融债	30,035,000.00	5.56
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	30,035,000.00	5.56

#### 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	200,000	20,012,000.00	3.70
2	190202	19 国开 02	100,000	10,023,000.00	1.85

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	153,850.61

2	应收证券清算款	26,762,463.97
3	应收股利	-
4	应收利息	401,435.29
5	应收申购款	362,699.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,680,449.13

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600039	四川路桥	20,255,291.04	3.75	股票停牌

#### 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

	前海联合研究优选混合 A	前海联合研究优选混合 C
报告期期初基金份额总额	246,836,310.87	23,598,575.35
报告期期间基金总申购份额	4,710,616.97	5,800,014.70
减：报告期期间基金总赎回份额	18,442,834.51	18,298,787.73
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	233,104,093.33	11,099,802.32

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	54,002,700.05	-	-	54,002,700.05	22.11%
机构	2	20210701-20210930	103,760,030.59	-	-	103,760,030.59	42.49%
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研究优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合研究优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合研究优选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

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