

新疆前海联合添泽债券型证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 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:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 10 月 28 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。 基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月23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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海联合添泽债券	
基金主代码	009349	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 06 月 04 日	
报告期末基金份额总额	27,465,064.84 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	本基金充分发挥管理人的投研能力，采取自上而下的方法对基金的大类资产配置进行动态管理。综合信用分析、久期控制、收益率曲线配置等策略对个券进行精选，同时关注一级市场投资机会，力争在严格控制基金风险的基础上，获取长期稳定超额收益。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*95%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金、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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合添泽债券 A	前海联合添泽债券 C
下属分级基金的交易代码	009349	009350
报告期末下属分级基金的份额	8,431,482.82 份	19,033,582.02 份

总额		
----	--	--

§ 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	前海联合添泽债券 A	前海联合添泽债券 C
1. 本期已实现收益	73,312.36	105,205.63
2. 本期利润	36,976.85	14,848.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0008
4. 期末基金资产净值	10,270,048.82	22,873,443.79
5. 期末基金份额净值	1.2181	1.2017

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

前海联合添泽债券 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	1.88%	0.26%	-1.40%	0.07%	3.28%	0.19%
过去六个月	3.96%	0.26%	-0.39%	0.08%	4.35%	0.18%
过去一年	10.86%	0.28%	0.61%	0.09%	10.25%	0.19%
过去三年	18.45%	0.21%	4.76%	0.07%	13.69%	0.14%
过去五年	28.21%	0.17%	8.80%	0.06%	19.41%	0.11%
自基金合同 生效起至今	27.74%	0.16%	6.94%	0.06%	20.80%	0.10%

前海联合添泽债券 C 净值表现

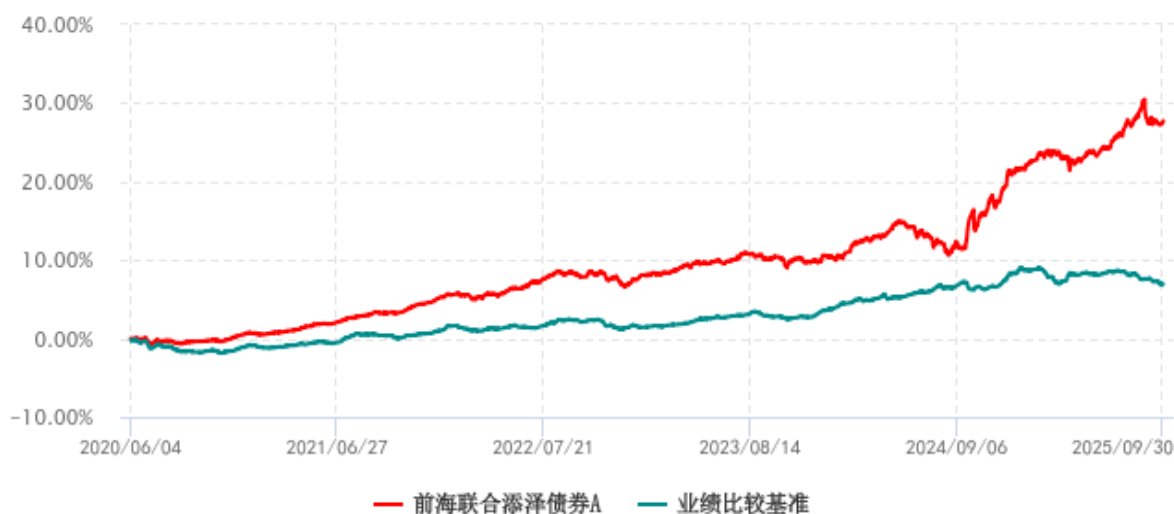
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.87%	0.26%	-1.40%	0.07%	3.27%	0.19%
过去六个月	3.95%	0.26%	-0.39%	0.08%	4.34%	0.18%
过去一年	10.85%	0.28%	0.61%	0.09%	10.24%	0.19%
过去三年	18.43%	0.21%	4.76%	0.07%	13.67%	0.14%

过去五年	26.76%	0.17%	8.80%	0.06%	17.96%	0.11%
自基金合同 生效起至今	26.10%	0.16%	6.94%	0.06%	19.16%	0.10%

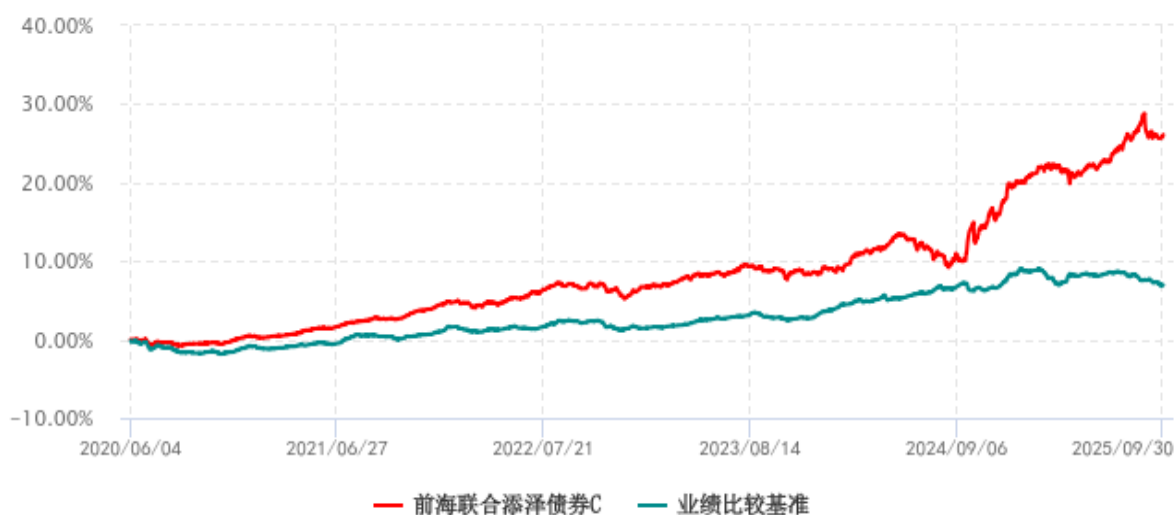
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*95%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款利率（税后）*5%。

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

前海联合添泽债券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06月04日-2025年09月30日)



前海联合添泽债券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06月04日-2025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		
孙连玉	本基金的基金经理，创新业务部负责人（已离任）	2022-09-01	2025-07-23	10 年	孙连玉先生，北京大学硕士，10 年证券投资基金投资研究经验。曾任中国中投证券有限责任公司研究员、新疆前海联合基金管理有限公司研究员、新疆前海联合基金管理有限公司创新业务部负责人、新疆前海联合智选 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理（自 2020 年 10 月 14 日至 2022 年 2 月 14 日）和新疆前海联合泳祺纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2022 年 9 月 1 日至 2023 年 9 月 13 日）、新疆前海联合添和纯债债券型证券投资基金基金

					经理（自 2022 年 6 月 25 日起至 2025 年 7 月 22 日）、新疆前海联合泰瑞纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2022 年 7 月 9 日起至 2025 年 7 月 22 日）和新疆前海联合添泽债券型证券投资基金基金经理（自 2022 年 9 月 1 日起至 2025 年 7 月 22 日）。
孟令上	本基金基金经理，信用研究部负责人	2025-07-23	-	14 年	孟令上先生，硕士，14 年证券投资基金投资研究经验。曾任大公国际资信评估有限公司金融机构部信用分析师、前海人寿保险股份有限公司风险管理部信用分析师、平安证券股份有限公司投资银行部高级经理、民生证券股份有限公司投资银行事业部企业融资一部业务董事和新疆前海联合基金管理有限公司风险管理部负责人。现

					任新疆前海联合基金管理有限公司信用研究部负责人和新疆前海联合泳辉纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2022 年 8 月 12 日起任职）、新疆前海联合泰瑞纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2025 年 7 月 23 日起任职）、新疆前海联合添泽债券型证券投资基金基金经理（自 2025 年 7 月 23 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。

本报告期内，两两组合间单日、3 日、5 日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为 0 的情况不存在，并且交易占优比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年三季度，债市整体处于逆风期，可转债市场高位回调。在基本面预期好转，外部环境缓和以及“反内卷”带来的权益市场风险偏好持续加强的大背景下，债市回调明显，“看股做债”成为债市主逻辑。可转债市场则跟随正股市场迎来一段高收益低波动的时期，直到 8 月下旬可转债估值达到历史高位，偏高的估值使得主动配置资金开始止盈，可转债市场出现回调。不过在股市逻辑和趋势都没有逆转，以及可转债供求矛盾仍在的情况下，可转债市场仍有机会。

综合来看，2025 年三季度市场风险偏好较强，权益市场情绪抬升，股指不断创出新高带动可转债平价上行，三季度前半段可转债指数加速赶顶而后开始调整。随着可转债估值达到 2018 年以来的高位，波动率也大幅提升。债市则机会平平，市场侧重防御等待时机。

报告期内，纯债资产方面，本基金灵活运用久期策略和波段操作，在债市调整期降低仓位和久期，严格控制回撤；策略整体偏防御，长端更加注重择时窗口，坚持票息策略，灵活配置等待后续的趋势性机会。可转债资产方面，本基金在三季度前半段维持了此前可转债的仓位，总体变动不大。8 月中旬受可转债市场主动压估值影响，减配了部分可转债仓位，起到了一定的平滑组合收益的效果。展望后市，股市中期机会大于风险但短期表现可能相对平缓，可转债在正股上涨中逐步消化溢价率。组合则控制可转债仓位，优先考虑中大盘平衡型可转债作为底仓，辅以少量偏股型可转债提升弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合添泽债券 A 基金份额净值为 1.2181 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.88%，同期业绩比较基准收益率为-1.40%；截至报告期末前海联合添泽债券 C 基金份额净值为 1.2017 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.87%，同期业绩比较基准收益率为-1.40%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金基金资产净值连续 60 个工作日以上低于 5000 万元。本基金管理人

已向证监会报告持续运作本基金。

报告期内，本基金的信息披露费、审计费、银行间账户维护费等固定费用由本基金管理人支付承担。

§ 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	31,964,819.92	87.42
	其中：债券	31,964,819.92	87.42
	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	-328.76	0.00
	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	614,361.55	1.68
8	其他资产	3,984,729.67	10.90
9	合计	36,563,582.38	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	19,657,228.65	59.31

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	12,307,591.27	37.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,964,819.92	96.44

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	019768	25 国债 03	55,930	5,610,088.53	16.93
2	019773	25 国债 08	50,000	5,031,716.44	15.18
3	019766	25 国债 01	35,000	3,527,059.32	10.64
4	019757	24 国债 20	20,350	2,083,092.35	6.29
5	019778	25 国债 09	20,000	1,982,567.12	5.98

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

1. 上银转债发债主体受到监管部门处罚情况：

(1) 2025 年 1 月 2 日，根据沪金罚决字[2024]236 号，因贷款管理严重违反审慎经营规则、代理销售业务严重违反审慎经营规则，上海银行被国家金融监管总局上海监管局处以罚款 200 万元。

(2) 2025 年 3 月 27 日，根据银罚决字[2025]2 号，因违反金融统计相关规定，上海银行被央行处以罚款 110 万元。

(3) 2025 年 7 月 21 日，根据银罚决字[2025]10 号，因违反反洗钱法，违规占压财政存款或资金，上海银行被央行没收违法所得 46.95 万元，并处以罚款 2874.8 万元。

(4) 上海银行杭州分行、深圳分行、苏州分行、宁波分行等 4 家分支机构，因违规经营等，被当地国家金融监管局等监管机构处以罚款。

本基金对上海银行所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

2. 兴业转债发债主体受到监管部门处罚情况：

兴业银行北京分行、银川分行、淮安分行、南宁分行、福州温泉支行等多家分支机构，因违规经营、提供虚假资料证明文件、未依法履行职责等，被当地国家金融监管局、外汇管理局、央行分行等监管机构处以罚款。

本基金对兴业银行所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

除上述主体外，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	6,530.27
2	应收证券清算款	3,931,799.29

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	46,400.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,984,729.67

5.11.4 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	113042	上银转债	321,474.36	0.97
2	113052	兴业转债	316,663.61	0.96
3	127089	晶澳转债	304,649.17	0.92
4	118031	天 23 转债	299,506.64	0.90
5	110081	闻泰转债	291,351.15	0.88
6	113045	环旭转债	267,408.25	0.81
7	118024	冠宇转债	264,170.79	0.80
8	110062	烽火转债	257,990.47	0.78
9	113048	晶科转债	256,377.67	0.77
10	113691	和邦转债	250,296.25	0.76
11	113658	密卫转债	245,735.15	0.74
12	123107	温氏转债	245,201.52	0.74
13	127086	恒邦转债	245,110.27	0.74
14	118030	睿创转债	241,036.60	0.73
15	113043	财通转债	237,449.14	0.72
16	113062	常银转债	236,097.58	0.71
17	113056	重银转债	235,026.52	0.71
18	118050	航宇转债	232,018.32	0.70
19	123188	水羊转债	228,863.54	0.69
20	128136	立讯转债	224,902.20	0.68
21	110067	华安转债	223,826.17	0.68
22	127045	牧原转债	218,881.97	0.66
23	113053	隆 22 转债	214,776.39	0.65
24	127020	中金转债	214,305.00	0.65
25	127076	中宠转 2	210,138.52	0.63
26	128129	青农转债	209,840.16	0.63
27	123212	立中转债	201,522.26	0.61
28	127037	银轮转债	182,703.10	0.55
29	110086	精工转债	180,584.83	0.54
30	110073	国投转债	179,794.05	0.54
31	110093	神马转债	172,223.34	0.52
32	111018	华康转债	161,060.76	0.49

33	118004	博瑞转债	158,022.14	0.48
34	123223	九典转 02	148,810.32	0.45
35	123254	亿纬转债	146,402.98	0.44
36	118044	赛特转债	142,261.92	0.43
37	123178	花园转债	140,274.95	0.42
38	127041	弘亚转债	133,336.80	0.40
39	113605	大参转债	131,786.78	0.40
40	123119	康泰转 2	130,618.35	0.39
41	127040	国泰转债	130,014.03	0.39
42	110098	南药转债	124,930.81	0.38
43	127083	山路转债	122,921.41	0.37
44	128095	恩捷转债	121,197.59	0.37
45	113033	利群转债	120,709.05	0.36
46	123158	宙邦转债	119,757.15	0.36
47	113616	韦尔转债	119,649.37	0.36
48	113688	国检转债	114,679.16	0.35
49	118038	金宏转债	106,261.26	0.32
50	123224	宇邦转债	104,620.62	0.32
51	127022	恒逸转债	102,330.62	0.31
52	127050	麒麟转债	101,621.81	0.31
53	127061	美锦转债	99,013.31	0.30
54	110075	南航转债	86,355.90	0.26
55	113070	渝水转债	85,051.79	0.26
56	118013	道通转债	80,312.79	0.24
57	113648	巨星转债	75,722.30	0.23
58	123117	健帆转债	75,543.60	0.23
59	127024	盈峰转债	72,843.64	0.22
60	110094	众和转债	72,717.58	0.22
61	123233	凯盛转债	71,312.42	0.22
62	110082	宏发转债	70,273.53	0.21
63	113623	凤 21 转债	67,919.47	0.20
64	110087	天业转债	61,484.97	0.19
65	123182	广联转债	60,810.48	0.18
66	113059	福莱转债	59,461.18	0.18
67	113563	柳药转债	59,082.90	0.18
68	123124	晶瑞转 2	50,016.16	0.15
69	113674	华设转债	48,498.57	0.15
70	113644	艾迪转债	48,151.93	0.15
71	123090	三诺转债	45,638.17	0.14
72	123113	仙乐转债	44,652.82	0.13
73	118034	晶能转债	44,595.16	0.13
74	113584	家悦转债	44,219.56	0.13
75	128121	宏川转债	43,895.00	0.13

76	110064	建工转债	43,410.73	0.13
77	110076	华海转债	43,198.31	0.13
78	127085	韵达转债	41,743.63	0.13
79	110085	通 22 转债	41,330.40	0.12
80	123114	三角转债	39,009.42	0.12
81	113049	长汽转债	38,940.71	0.12
82	113058	友发转债	38,242.32	0.12
83	113647	禾丰转债	37,048.91	0.11
84	123172	漱玉转债	32,512.22	0.10
85	113627	太平转债	31,232.99	0.09
86	113652	伟 22 转债	31,000.86	0.09
87	127071	天箭转债	29,110.73	0.09
88	123108	乐普转 2	28,802.47	0.09
89	123122	富瀚转债	28,758.12	0.09
90	128097	奥佳转债	27,666.40	0.08
91	128135	洽洽转债	15,231.46	0.05

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

	前海联合添泽债券 A	前海联合添泽债券 C
报告期期初基金份额总额	4,474,145.17	8,229,535.98
报告期期间基金总申购份额	12,805,513.40	27,919,120.29
减：报告期期间基金总赎回份额	8,848,175.75	17,115,074.25
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	8,431,482.82	19,033,582.02

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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人经与本基金托管人宁波银行股份有限公司协商一致，以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于持续运作新疆前海联合添泽债券型证券投资基金的议案》。根据计票结果，参与本次基金份额持有人大会投票的基金份额持有人或其代理人所代表的基金份额总数少于权益登记日基金总份额的二分之一，未达到法定的基金份额持有人大会召开条件。有关详细信息请参见本基金管理人于 2025 年 7 月 15 日发布的《新疆前海联合基金管理有限公司关于以通讯方式召开新疆前海联合添泽债券型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》以及 2025 年 8 月 16 日发布的《新疆前海联合基金管理有限公司关于新疆前海联合添泽债券型证券投资基金基金份额持有人大会会议情况的公告》。

§ 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泽债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合添泽债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合添泽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

二〇二五年十月二十八日