

新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2022 年 01 月 24 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1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2021年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海联合泳涛混合	
基金主代码	004634	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年06月07日	
报告期末基金份额总额	68,605,531.98份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整。本基金在进行行业配置时，主要综合考虑宏观经济形势、各个细分行业景气度变化和估值情况。个股选择中，本基金将重点投资于细分行业的龙头。	
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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
下属分级基金的交易代码	004634	007041
报告期末下属分级基金的份额总额	68,547,612.58份	57,919.40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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日）	
	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
1. 本期已实现收益	-10,448,199.53	-11,447.88
2. 本期利润	2,516,541.68	10,094.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0367	0.1526
4. 期末基金资产净值	160,041,288.14	134,566.56
5. 期末基金份额净值	2.3347	2.3233

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、本基金自 2019 年 2 月 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

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

前海联合泳涛混合 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%	0.95%	1.11%	0.39%	0.49 %	0.56 %
过去六个月	-9.62%	1.30%	-1.89%	0.51%	-7.7 3%	0.79 %
过去一年	3.26%	1.57%	-1.21%	0.59%	4.47 %	0.98 %
过去三年	155.69%	1.45%	32.30%	0.64%	123. 39%	0.81 %
自基金合同 生效起至今	133.47%	1.26%	26.27%	0.61%	107. 20%	0.65 %

前海联合泳涛混合 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	1.50%	0.95%	1.11%	0.39%	0.39 %	0.56 %
过去六个月	-9.80%	1.30%	-1.89%	0.51%	-7.9 1%	0.79 %
过去一年	2.87%	1.57%	-1.21%	0.59%	4.08 %	0.98 %
自基金合同 生效起至今	119.43%	1.47%	21.88%	0.64%	97.5 5%	0.83 %

注：1、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%。
2、本基金自 2019 年 2 月 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

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

前海联合泳涛混合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
(2017年06月07日-2021年12月31日)



前海联合泳涛混合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
(2019年02月25日-2021年12月31日)



注：本基金自 2019 年 2 月 25 日起，增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。前海联合泳涛混合 C 基金份额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起始日为 2019 年 2 月 25 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		
王静	本基金的基金经理，研究发展部总经理助理	2021-07-27	-	12年	王静女士，硕士，CFA，12年证券基金投资研究经验。曾任民生加银基金管理有限公司研究员、新疆前海联合沪深300指数型证券投资基金基金经理（自2017年3月20日至2020年4月16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2017年6月7日至2020年2月3日）、新疆前海联合泳隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年8月29日至2020年4月16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2018年1月29日至2020年2月3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7月25日至2020年2月24日）、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9月20日至2020年2月24日）、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2018年12月26日至2020年2月24日）和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2019年6月19日至2020年10月28日）。现任新疆前海联合基金管理有限公司研究发展部负责人、新疆前海联合科技先锋混合型证

					券投资基金基金经理（自 2019 年 8 月 14 日起任职）和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 2021 年 7 月 27 日起任职）。
张志成	本基金的基金经理	2021-08-02	-	4 年	张志成先生，北京大学数学与应用数学、经济学双学位，北京大学金融信息服务专业硕士。曾任新疆前海联合基金管理有限公司研究员、基金经理助理。现任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 2021 年 8 月 2 日起任职）和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 8 月 24 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遵规守信情况的说明

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

2021 年 4 季度，市场震荡回升，沪深 300 上涨 1.52%，中小综指表现活跃上涨 8.65%，行业方面，传媒、军工、通信表现居前，采掘、钢铁、社服等表现相对落后。

报告期内经济下行压力加大，海内外疫情持续有所反复影响需求修复，货币政策保持相对放松，财政专项债额度落实发放进度，对地产基建增速提升预期增强。随着对于上游资源品供给的协调政策，商品价格稳中回落，下游制造盈利预期有望提升。

展望下一季度，美联储货币政策收紧或提前，美债收益上行趋势较为确定，全球通胀或维持高位，在高利差下流动性风险相对可控，但对于高估值板块造成较大压制。在稳增长措施加码下预计经济和企业盈利在未来两个季度完成探底后缓慢回升，短期投资抵御下行风险，长期靠消费、创新走出新一轮中速高质量的发展，市场风险偏好修复可期。2022 年上半年流动性保持宽松窗口可期，切实降低实体整体成本，产业政策从偏收缩走向偏鼓励，风险偏好有望企稳回升。

截止 12 月底沪深两市动态 PE 估值在 18 倍，历史上底部区域在 12-15 倍，市场系统性风险不大，权益类资产龙头配置价值凸显。预计 2022 年一季度市场风格将较为均衡，低估值板块在盈利预期提升背景下有望迎来估值修复，专项债发行加速下地产基建有望迎来持续提振，疫情有效控制后大众消费企稳回暖可期。

本基金继续重点看好在经济实力提升背景下国潮在国民经济各领域的崛起，四季度基于盈利增长和估值性价比比较，减持了服饰龙头、降低了化妆品医美配置，增持了品牌中药龙头、元宇宙传媒龙头、智能汽车产业链龙头。在防治疫情中中药对于国人健康养护的根基作用凸显，在经济和文化自信下中药有望持续复兴。元宇宙是新一代的互联网，应用的更多落地和硬件的更多普及相辅相成，提升产业渗透率，行业处于迅速扎根成长的阶段，百舸争流，积极拥抱且有充分储备的公司有望乘势而上。新能源汽车从电动化走向智能化，国产品牌和能够提供智能增量的自主零部件公司也有望持续提升市场份额。医美化妆品长期产业趋势仍值得看好，优质公司双十一靓丽的经营数据后需等待年报一季报盈利数据的确认，保障放量的同时仍保持较佳的盈利能力。服饰龙头在转型新国潮的过程中，需要用更强的产品力和更符合新消费方向的设计获得更多年轻消费者的青睐，我们拭目以待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合泳涛混合 A 基金份额净值为 2.3347 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 1.11%；截至报告期末前海联合泳涛混合 C 基金份额净值为 2.3233 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

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	147,351,952.03	91.05
	其中：股票	147,351,952.03	91.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,007,000.00	6.18

	其中：债券	10,007,000.00	6.18
	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	2,481,809.96	1.53
8	其他资产	2,000,568.37	1.24
9	合计	161,841,330.36	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	109,517,661.10	68.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,041,119.99	0.65
F	批发和零售业	3,848,719.27	2.40
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,279,167.13	6.42
J	金融业	1,474,000.00	0.92
K	房地产业	7,612,800.00	4.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	90,502.50	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	14,202.59	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	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	13,451,009.67	8.40
S	综合	-	-
	合计	147,351,952.03	91.99

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	300413	芒果超媒	135,600	7,759,032.00	4.84
2	600436	片仔癀	15,200	6,644,680.00	4.15
3	000423	东阿阿胶	116,904	5,699,070.00	3.56
4	600085	同仁堂	106,000	4,767,880.00	2.98
5	300957	贝泰妮	24,000	4,614,720.00	2.88
6	002594	比亚迪	16,500	4,423,980.00	2.76
7	300896	爱美客	8,000	4,288,880.00	2.68
8	600223	鲁商发展	296,000	3,922,000.00	2.45
9	603444	吉比特	9,000	3,796,650.00	2.37
10	603997	继峰股份	234,980	3,778,478.40	2.36

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	10,007,000.00	6.25
	其中：政策性金融债	10,007,000.00	6.25
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	10,007,000.00	6.25

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	100,000	10,007,000.00	6.25

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

1. 21 国开 06 发债主体受监管处罚情况：

2021 年 1 月 1 日-2021 年 12 月 31 日，国家开发银行大连市分行、海南省分行、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 4530.91 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	126,979.98
2	应收证券清算款	1,697,803.88

3	应收股利	-
4	应收利息	175,254.53
5	应收申购款	529.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,000,568.37

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

	前海联合泳涛混合 A	前海联合泳涛混合 C
报告期期初基金份额总额	68,471,807.84	151,550.59
报告期期间基金总申购份额	105,029.81	50,990.04
减：报告期期间基金总赎回份额	29,225.07	144,621.23
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	68,547,612.58	57,919.40

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	20211001-202	58,782	-	-	58,782,	85.68%

		11231	,915.0 7			915.07	
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泳涛灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合泳涛灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合泳涛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
二〇二二年一月二十四日