新疆前海联合泳祺纯债债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海联合泳祺纯债
交易代码	006203
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年9月6日
报告期末基金份额总额	1,881,428,073.16份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,通过定量分析增强组合策略操作的方法,确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。 首先,本基金宏观周期研究的基础上,决定整体组合的久期、杠杆率策略。 一方面,本基金将分析众多的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等),并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面,本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析,从而对市场走势和波动特征进行判断。在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类证券(现金、国家债券、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,整体组合的久期范围以及杠杆率水平。 其次,本基金将在期限结构策略、行业轮动策略的基础上获得债券市场整体回报率,通过息差策略、个券挖掘策略获得超额收益。 1、期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类型债券进行久期配置;当收益率曲线走势难以判断时,参考基准指数的样本券久期构建组合久期,确保组合收益超过基准收益。具体来看,又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。 2、行业配置策略。债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度的发生,本基金分别采用以下的分析策略: (1)分散化投资:发行人涉及众多行业,本基金将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业链高度相关的上中下游行业。 (2)行业投资:本基金将依据对下一阶段各行业景气度特征的研判,确定在下一阶段在各行业的配置比例,卖出景气度降低行业的债券,提前布局景气度提升行业的债券。 3、息差策略。通过主回购、融资头入收益率高于回购成本的债券,从而获得杠杆放大收益。 本基金将采取低杠杆、高流动性策略,适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报,选取具有较好流动性的债券作为杠杆买入品种,灵活控制杠杆组合仓位,降低组合波动率。 4、个券挖掘策略。本部分策略强调公司价值挖掘的重要性,在行业周期特征、公司基本面风险特征基础上制定绝对收益率目标策略,甄别具有估值优势、基本面改善的公司,采取高度分散策略,重点布局优势债券,争取提高组合超额收益空间。 5、中小企业私募债投资策略 针对中小企业私募债券,本基金以持有到期,获得本金和票息收入为主要投资策略,同时,密切关注债券的信用风险变化,力争在控制风险的前提下,获得较高收益。本基金投资中小企业私募债,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 6、资产支持证券投资策略。 本基金通过对资产支持证券资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响,谨慎投资资产支持证券。
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	本基金为债券型基金,长期平均风险与预期收益率高于货币市场基金,但低于混合型基金、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	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海联合泳祺纯债A	前海联合泳祺纯债C
下属分级基金的交易代码	006203	006204
报告期末下属分级基金的份额总额	1,745,606,385.24份	135,821,687.92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(2019年4月1日—2019年6月30日)	
	前海联合泳祺纯债A	前海联合泳祺纯债C
1. 本期已实现收益	15,405,321.49	1,067,067.46
2. 本期利润	10,303,323.00	649,205.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0057	0.0046
4. 期末基金资产净值	1,803,200,596.17	142,878,291.53
5. 期末基金份额净值	1.0330	1.0520

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

前海联合泳祺纯债A

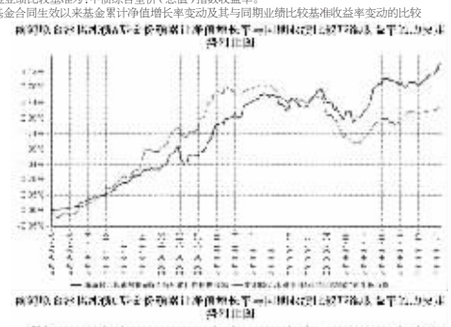
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.55%	0.07%	-0.24%	0.06%	0.79%	0.01%

前海联合泳祺纯债C

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	0.46%	0.07%	-0.24%	0.06%	0.70%	0.01%

注:本基金业绩比较基准为: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变动的比较



注:1、本基的基金合同于2018年9月6日生效,截至报告期末,本基金成立未满1年。

2、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		
张雅洁	本基金的基金经理	2018年9月6日	-	9年	张雅洁女士,悉尼大学及中央昆士兰大学金融与会计双硕士,9年证券基金投资研究经验。2013年6月至2015年9月在博时基金从事固定收益研究和投资工作,曾担任博时上证企债30ETF等基金的基金经理助理,2010年2月至2013年5月在融通基金从事信用债研究工作。2015年9月加入前海联合基金,现任前海联合泳祺纯债兼前海联合添利债券、新疆前海联合海盈货币、前海联合添鑫定开债券、前海联合添和纯债、前海联合永兴纯债、前海联合添惠纯债、前海联合泳盛纯债和前海联合泳益纯债的基金经理。

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

2019年二季度,国内经济基本面虽较一季度有所回降,但整体仍然保持稳定向好的态势。但资本市场受到内外部各种事件的冲击,出现了一定程度的波动,投资者的风险偏好降低,权益市场有所调整,债券市场先跌后涨。我们在二季度也同市场一样保持了较低的风险偏好,主要以利率债及高等级信用债为配置标的。

展望未来一个季度,我们仍将面临比较复杂的内外部经济环境,国内保就业稳增长的压力较大,中美经贸谈判也充满不确定性。因此,我们预计财政及货币政策在短期内难以退出,仍会维持对经济基本面的托底,而复杂的经济环境可能会加大资本市场的波动,对债券市场而言则较为利好,尤其是低风险的利率品种。短期内,我们仍会择机提升利率债的配置,适度拉长组合久期,同时密切关注内部基本面的各项指标以及外部环境的变化,对本基金投资策略做出适时的调整。

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1.0262元;本报告期基金份额净值增长率为0.70%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	2,463,209,000.00	95.10
	其中:债券	2,463,209,000.00	95.10
	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	81,640,680.80	3.15
8	其他资产	45,224,971.08	1.75
9	合计	2,590,074,651.88	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	2,336,771,000.00	120.08
	其中:政策性金融债	854,856,000.00	43.93
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	126,438,000.00	6.50
9	其他	-	-
10	合计	2,463,209,000.00	126.57

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	180214	18国开14	2,700,000	276,318,000.00	14.20
2	180206	18国开06	1,800,000	189,954,000.00	9.76
3	1828016	18民生银行01	1,800,000	181,962,000.00	9.35
4	1828005	18浙商银行01	1,600,000	163,728,000.00	8.41
5	1820076	18盛京银行03	1,500,000	149,925,000.00	7.70

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参与投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

1.18民生银行01债务主体被监管机构处罚事项:

(1)2018年11月9日,据银保监银罚决字〔2018〕5号,民生银行贷款业务严重违反审慎经营规则,被中国银行保险监督管理委员会处以200万元的罚款。

(2)2018年11月9日,据银保监银罚决字〔2018〕8号,民生银行因内控管理严重违反审慎经营规则、同业投资违规接受担保等7项违法违规事项,被中国银行保险监督管理委员会处以3160万元的罚款。

(3)2019年4月2日,根据大银保监罚决字〔2019〕76、78、80号,因以贷收贷、掩盖资产真实质量;以贷转存,虚增存贷款规模等案由,民生银行被大连银保监局处以合计250万元的罚款。

基金管理人经审慎分析,认为民生银行净资产规模大,经营情况良好,上述罚款占其净资产及净利润比例低,且民生银行主体评级为市场最高的AAA评级,上述事项对民生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。

本基金投资于民生银行的决策程序说明:基于民生银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于民生银行,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,认为上述事项对民生银行经营和价值应不会构成重大影响,对基金运作无影响。

2.18浙商银行01债务主体被监管机构处罚事项:

2018年11月9日,据银保监银罚决字〔2018〕11号,浙商银行因投资同业理财产品未尽职审查;为客户缴交土地出让金提供理财资金融资;投资非保本理财产品违规接受回购承诺;理财产品销售文本使用误导性语言;个人理财资金违规投资;理财产品相互交易,业务风险隔离不到位;为非保本理财产品提供保本承诺被中国银行保险监督管理委员会处以罚款5550万元。基金管理人经审慎分析,认为浙商银行净资产规模大,经营情况良好,上述罚款占其净资产及净利润比例低,且浙商银行主体评级为市场最高的AAA评级,目前各项监管指标表现良好,上述事项对浙商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。

本基金投资于浙商银行的决策程序说明:基于浙商银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于浙商银行,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,认为上述事项对浙商银行经营和价值应不会构成重大影响,对基金运作无影响。

3.18盛京银行03债务主体被监管机构处罚事项:

2019年4月24日,因违反规定发放个人住房贷款,依据《中华人民共和国银行业监督管理办法》第四十六条第五项,盛京银行被辽宁银保监局处以20万元的罚款。

基金管理人经审慎分析,认为盛京银行资产规模较大,经营情况较好,上述罚款占其净资产及净利润比例低,且盛京银行主体评级为市场最高的AAA评级,上述事项对盛京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。

本基金投资于盛京银行的决策程序说明:基于盛京银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于盛京银行,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,认为上述事项对盛京银行经营和价值应不会构成重大影响,对基金运作无影响。

4.18渤海银行02债务主体被监管机构处罚事项:

2018年11月9日,渤海银行由于内控管理严重违反审慎经营规则、理财及自营投资资金违规用于缴交土地款等5项违法违规事项,被中国银行保险监督管理委员会罚款人民币2530万元。

基金管理人经审慎分析,认为渤海银行资产规模大,经营情况良好,上述罚款占其净利润及净资产比例较低,且渤海银行主体评级为市场最高的AAA评级,该事项对渤海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。

本基金投资于渤海银行的决策程序说明:基于渤海银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于渤海银行,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,认为该事项对渤海银行经营和价值应不会构成重大影响,对基金运作无影响。

5.18平安银行01债务主体被监管机构处罚事项:

2018年7月26日,据银反洗罚决字〔2018〕2号,2017年1月1日至2017年6月30日,平安银行未按照规定履行客户身份识别义务,根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第(一)项规定,处以50万元罚款;未按照规定保存客户身份资料和交易记录,根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第(二)项规定,处以40万元罚款;未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告,根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第(三)项规定,处以50万元罚款;对平安银行合计处以140万元罚款,并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第(一)项、第(二)项和第(三)项规定,对相关责任人共处以14万元罚款。

基金管理人经审慎分析,认为平安银行资产规模大,经营情况良好,上述罚款占其净资产及净利润比例低,且平安银行主体评级为市场最高的AAA评级,上述事项对平安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。

本基金投资于平安银行的决策程序说明:基于平安银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于平安银行,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,认为上述事项对平安银行经营和价值应不会构成重大影响,对基金运作无影响。

6.18兴业绿色金融01债务主体被监管机构处罚事项:

2018年9月12日,上海证监局认为兴业银行存在资产托管部副总经理任职时“不符合法定条件,未通过相关高级管理人员证券投资法律知识考试,不具备任职资格”的情形,对兴业银行出具责令整改的监管措施,责令兴业银行于2018年10月25日前完成整改并提交整改报告。收到上述决定后,兴业银行成立整改小组核查相关情况、梳理有关流程并落实整改,并及时向上海证监局报送了整改报告。

基金管理人经审慎分析,认为兴业银行净资产规模大,经营情况良好,各项监管指标及财务指标表现良好,实力强,主体评级为市场最高的AAA评级,上述事项对兴业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。

本基金投资于兴业银行的决策程序说明:基于兴业银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于兴业银行,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,认为上述事项对兴业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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,224,971.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,224,971.08

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

项目	前海联合泳祺纯债A	前海联合泳祺纯债C
报告期期初基金份额总额	1,827,606,481.83	143,321,690.98
报告期期间基金总申购份额	6.75	1.92
减:报告期期间基金总赎回份额	82,000,103.34	7,500,004.98
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	1,745,606,385.24	135,821,687.92

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	20190401-20190630	1,235,130,576.93	-	82,000,000.00	1,153,130,576.93	61.29%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险							
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金于2019年3月15日至2019年4月12日以通讯开会方式召开基金份额持有人大会,审议《关于申请降低新疆前海联合泳祺纯债债券型证券投资基金A类份额赎回费率的议案》。本次基金份额持有人大会于2019年4月15日表决通过了《关于申请降低新疆前海联合泳祺纯债债券型证券投资基金A类份额赎回费率的议案》,本次大会决议自该日起生效。有关详细信息请参见本基金管理人于2019年4月16日发布的关于前海联合泳祺纯债基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告。

§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泳祺纯债债券型证券投资基金募集的文件;

2、《新疆前海联合泳祺纯债债券型证券投资基金合同》;

3、《新疆前海联合泳祺纯债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资产净值、基金份额净值及其他临时公告。

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
2019年7月16日

新疆前海联合泓瑞定期开放债券型发起式证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海联合泓瑞定开债券
交易代码	005722
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月7日
报告期末基金份额总额	5,997,946,632.28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	1.封闭期投资策略 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。 (1)久期策略:本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化,对引起利率变化的相关因素进行跟踪和分析,进而对债券组合的久期和持仓结构制定相应的调整方案,以降低利率变动对组合带来的影响。本基金管理人的固定收益团队将定期对利率期限结构进行预判,制定相应的久期目标,当预期市场利率水平将上升时,适当降低组合的久期;预期市场利率将下降时,适当提高组合的久期,以达到利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券组合收益率目的。 (2)期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类型债券进行久期配置;当收益率曲线走势难以判断时,参考基准指数的样本券久期构建组合久期,确保组合收益超过基准收益。具体来看,又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。 (3)类属配置策略:本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 (4)信用债投资策略 信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差,信用利差是信用产品相对国债、央行票据等利率产品总获取较高收益的来源,信用利差主要受两方面的影响,一方面为债券所对应信用等级的市场平均信用利差水平,另一方面为发行人本身的信用状况。 信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响,因此,一方面,本基金将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势;另一方面,本基金还将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅,即采用内外结合的信用研究和评级制度,研究债券发行主体企业的基本面,以确定企业主体债的实际信用状况。 (5)杠杆投资策略 本基金将在考虑债券投资的风险收益情况,以及回购成本等因素的情况下,在风险可控以及法律法规允许的范围内,通过债券回购,放大杠杆进行投资操作。 (6)资产支持证券的投资策略 资产支持类证券的定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其它因加条款等多种因素的影响,本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上,精以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较,审慎投资资产支持证券类资产。 (7)个券挖掘策略 本部分策略强调公司价值挖掘的重要性,在行业周期特征、公司基本面风险特征基础上制定绝对收益率目标策略,甄别具有估值优势、基本面改善的公司,采取高度分散策略,重点布局优势债券,争取提高组合超额收益空间。 (8)中小企业私募债投资策略 本基金将根据审慎原则投资中小企业私募债券,本基金以持有到期中小企业私募债券为主,以获得本金和票息收入为投资目的,同时,密切关注债券的信用风险变化,力争在严格控制风险的前提下,获得较高收益。 (9)国债期货投资策略 为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。 2.开放期投资策略 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。
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,长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	60,549,322.51
2.本期利润	42,397,793.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071
4.期末基金资产净值	6,154,903,770.88
5.期末基金份额净值	1.0262

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。

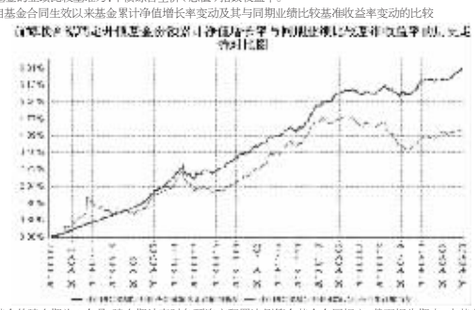
3.2 基金净值表现

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	0.70%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.94%	-0.02%

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变动的比较



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		
敬夏玺	本基金的基金经理	2018年3月7日	-	8年	敬夏玺先生,中央财经大学金融学硕士,8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。现任前海联合泓瑞定开债券兼前海联合添利债券、前海联合添鑫定开债券、前海联合汇盈货币、前海联合泓元定开债券和前海联合添惠定开债券的基金经理。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。

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

2019年二季度,国内经济基本面虽较一季度有所回降,但整体仍然保持稳定向好的态势。但资本市场受到内外部各种事件的冲击,出现了一定程度的波动,投资者的风险偏好降低,权益市场有所调整,债券市场先跌后涨。我们在二季度也同市场一样保持了较低的风险偏好,主要以利率债及高等级信用债为配置标的。

展望未来一个季度,我们仍将面临比较复杂的内外部经济环境,国内保就业稳增长的压力较大,中美经贸谈判也充满不确定性。因此,我们预计财政及货币政策在短期内难以退出,仍会维持对经济基本面的托底,而复杂的经济环境可能会加大资本市场的波动,对债券市场而言则较为利好,尤其是低风险的利率品种。短期内,我们仍会择机提升利率债的配置,适度拉长组合久期,同时密切关注内部基本面的各项指标以及外部环境的变化,对本基金投资策略做出适时的调整。

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1.0262元;本报告期基金份额净值增长率为0.70%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	7,320,833,000.00	98.35
	其中:债券	7,320,833,000.00	98.35
	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	1,081,873.27	0.01
8	其他资产	122,114,962.26	1.64
9	合计	7,444,029,835.53	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