新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2018年年度报告摘要

（原新疆前海联合添鑫债券型证券投资基金转型）

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
送出日期:2019年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本年度报告财务资料已经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
§2 基金简介
2.1 基金基本情况(新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金)

基金简称	前海联合添鑫定开债	
基金主代码	003471	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2018年5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	浙商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	504,264,760.23份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海联合添鑫定开债券A	前海联合添鑫定开债券C
下属分级基金的交易代码	003471	003472
报告期末下属分级基金的份额总额	504,264,068.34份	694.89份

2.1 基金基本情况(新疆前海联合添鑫债券型证券投资基金)

基金简称	前海联合添鑫债券	
基金主代码	003471	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年10月18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	
报告期末基金份额总额	504,264,736.52份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海联合添鑫债券A	前海联合添鑫债券C
下属分级基金的交易代码	003471	003472
报告期末下属分级基金的份额总额	504,264,063.04份	682.48份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险前提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	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例,调整资产组合配置,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
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,长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

2.2 基金产品说明(新疆前海联合添鑫债券型证券投资基金)

投资目标	在严格控制风险前提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	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例,调整资产组合配置,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
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,属于证券投资基金中的较低风险品种,长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		新疆前海联合基金管理有限公司	浙商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	邱宗斌	朱巍
	联系电话	0755-82780666	0571-87659806
	电子邮箱	service@qhlhfund.com	zhuwei@czbank.com
客户服务电话		400-640-0099	95527
传真		0755-82780000	0571-88269688

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.qhlhfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况
3.1 主要会计数据和财务指标

转型后

3.1.1 期间数据和指标	2018年5月31日(基金合同生效日)至2018年12月31日	
	前海联合添鑫定开债券A	前海联合添鑫定开债券C
本期已实现收益	7,988,146.53	8.26
本期利润	25,122,892.43	31.68
加权平均基金份额本期利润	0.0498	0.0456
本期基金份额净值增长率	4.50%	4.80%
3.1.2 期末数据和指标	2018年12月31日	
期末可供分配基金份额利润	0.0162	0.0121
期末基金资产净值	512,432,713.52	703.28
期末基金份额净值	1.0162	1.0121

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数,表中的"期末"均指报告期最后一个日物日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。
4.本基金的基金合同于2018年5月31日生效,截至2018年12月31日成立不满1年,故2018年度数据与指标为不完整会计年度数据。

转型前

3.1.1 期间数据和指标	2018年1月1日至2018年5月30日		2017年		2016年	
	前海联合添鑫债券A	前海联合添鑫债券C	前海联合添鑫债券A	前海联合添鑫债券C	前海联合添鑫债券A	前海联合添鑫债券C
本期已实现收益	5,838,472.84	14.26	13,643,062.20	45.11	1,849,045.74	10.66
本期利润	18,002,773.93	53.17	-9,414,172.46	-43.65	-17,855,477.36	-121.86
加权平均基金份额本期利润	0.0357	0.0356	-0.0187	-0.0225	-0.0495	-0.0435
本期基金份额净值增长率	3.81%	3.60%	-1.96%	-2.36%	-4.39%	-4.46%
3.1.2 期末数据和指标	2018年5月30日		2017年末		2016年末	
期末可供分配基金份额利润	-0.0268	-0.0335	-0.0625	-0.0671	-0.0439	-0.0446
期末基金资产净值	490,738,805.27	659.60	472,745,295.72	1,581.95	482,169,722.42	2,131.37
期末基金份额净值	0.9732	0.9665	0.9375	0.9329	0.9561	0.9554

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数,表中的"期末"均指报告期最后一个日物日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。
4.基金的基金合同于2016年10月18日生效,截至2016年12月31日成立不满1年,且自 2018 年5月31日起,原新疆前海联合添鑫债券型证券投资基金转型为新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金,故2016年与2018年年度数据与指标为不完整会计年度数据。
3.2 基金净值表现(新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金)
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

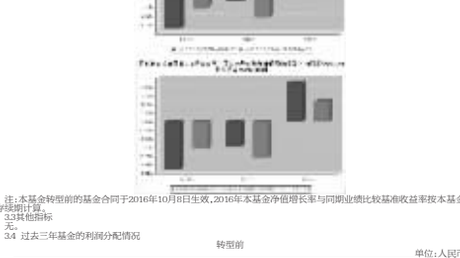
前海联合添鑫定开债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.56%	0.07%	1.99%	0.06%	0.57%	0.02%
过去六个月	4.02%	0.08%	2.57%	0.06%	1.45%	0.02%
自基金合同生效起至今	5.13%	0.08%	2.86%	0.06%	2.27%	0.02%

前海联合添鑫定开债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.40%	0.07%	1.99%	0.06%	0.41%	0.02%
过去六个月	3.67%	0.08%	2.57%	0.06%	1.10%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.72%	0.08%	2.86%	0.06%	1.86%	0.02%

注:本基金合同规定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 自基金转型以来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



3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

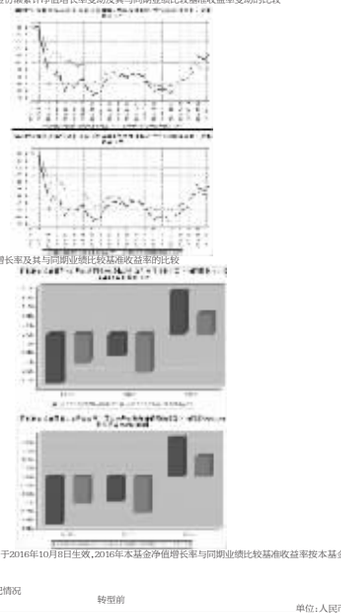
注:本基金转型后的基金合同于2018年5月31日生效,2018年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算。
3.2基金净值表现(新疆前海联合添鑫债券型证券投资基金)
3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
前海联合添鑫债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①③	②④
过去三个月	2.80%	0.16%	1.20%	0.10%	1.60%	0.06%
过去六个月	4.03%	0.13%	1.88%	0.07%	2.15%	0.06%
过去一年	4.25%	0.12%	1.54%	0.07%	2.71%	0.05%
自基金合同生效起至今	-2.68%	0.15%	-4.08%	0.09%	1.40%	0.06%

前海联合添鑫债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	③③	④④
过去三个月	2.67%	0.16%	1.20%	0.10%	1.47%	0.06%
过去六个月	3.78%	0.12%	1.88%	0.07%	1.90%	0.05%
过去一年	3.77%	0.11%	1.54%	0.07%	2.23%	0.04%
自基金合同生效起至今	-3.35%	0.15%	-4.08%	0.09%	0.73%	0.06%

注:转型前的业绩比较基准为: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



3.2.3过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金转型前的基金合同于2016年10月18日生效,2016年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算。
3.3其他指标
无。
3.4 过去三年基金的利润分配情况

转型前

单位:人民币元

前海联合添鑫债券A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
合计	-	-	-	-	-

前海联合添鑫债券C					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
合计	-	-	-	-	-

转型后

单位:人民币元

前海联合添鑫定开债券A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	0.0680	3,428,996.08	0.07	3,428,996.15	-
合计	0.0680	3,428,996.08	0.07	3,428,996.15	-

前海联合添鑫定开债券C					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
合计	-	-	-	-	-

§4 管理人报告
4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其主要负责人的情况
新疆前海联合基金管理有限公司(以下简称"本公司")经中国证监会批准设立,于2015年8月7日成立,公司注册资本亿元人民币,股东结构为:深圳市恒盛投资有限公司(30%),深圳粤海控股有限公司(25%),深圳市国寿投资股份有限公司(25%),国信控股有限公司(20%)。本公司目前管理广东省广州市、深圳市、上海、北京、成都、杭州、重庆、青岛等地区的共同基金管理、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
截至报告期末,本公司旗下共管理20只开放式基金,包括2只货币市场基金、8只债券型基金、9只混合型基金和1只指数型基金,另管理以专户理财产品、管理资产总规模超过56亿元人民币。
4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型后)

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2016年10月18日	-	8年	张雅洁女士,悉尼大学及中央昆士兰大学金融与数学双硕士,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、固定收益研究员、基金经理助理。2016年5月加入前海联合基金,现任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、前海联合添泰纯债、前海联合添盛纯债基金经理。
敬夏玺	本基金的基金经理	2016年11月2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、固定收益研究员、基金经理助理。2016年5月加入前海联合基金,现任前海联合添鑫定开债券、前海联合添鑫债券、前海联合添和纯债、前海联合添泰纯债、前海联合添盛纯债、前海联合永兴纯债基金经理。
张雅洁	本基金的基金经理	2016年10月18日	-	8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,8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。2015年9月至2016年1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、前海联合添泰纯债、前海联合添盛纯债基金经理。

4.1.3 本报告期内本基金经理的变动情况
本报告期内,本基金经理无变动。
4.1.4 管理人对报告期内本公司运作遵规守信的说明
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。
4.2 管理人对报告期内本公司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。
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度和执行方法
公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容主要包括:公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。
公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。
公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度、交易系统自备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资组合的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。
公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(梅坡动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核通过方可执行。
公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督保公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。
4.3.2 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。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金在报告期内,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾2018年,国内外经济环境发生了较大的变化,美国经济整体表现较强,美联储也处于加息周期中,全球流动性趋势性收紧,稳定基、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期的"六稳"的纲领下,未来我们大概率能看到经济在各项友好政策的合力推动下出现趋势的改善。回顾本年度,债券市场波动较大,信用债表现较为不佳,但利率债表现总体较为稳定,利率曲线呈现明显的牛市区间。较低的国内利率环境在很大程度上成为了股市的传导至实体经济等政策中性扩张"调控新的下行,将会对经济产生正反馈。整体来看,2019年经济基本面可能是先下后稳的走势,对经济前景的判断不应过度乐观。
展望未来一年,债券市场面临收益率水平偏低和基本面偏弱的双重压缩,在上述经济和政策预期的前提下,投资者的预期可能会受到政策和数据的扰动出现变化,而债市也将随之出现波动。整体上看虽然基本面仍然有利于债券市场,但收益率向下的空间会比较有限,尤其是去年表现较好的高等级信用债及利率债,面临的市场波动将会加大。本基金的配置将在稳持前期持仓品种基础上,动态调整持仓中利率债、信用债比例和杠杆比例,保持流动性资产、低风险资产和弹性资产的均衡配置,在市场出现较大幅度波动时及时调整组合仓位。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。
本基金管理人的基金估值由基金会计负责,基金会计以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名称登记、资产权属、会计核算、估值方法、清算交割、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于会计师事务所和律师事务所等其他外部机构,会计核算以及估值结果对外具有完整性、合理性、及时性。
本基金管理人的基金估值由基金会计负责,基金会计以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名称登记、资产权属、会计核算、估值方法、清算交割、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于会计师事务所和律师事务所等其他外部机构,会计核算以及估值结果对外具有完整性、合理性、及时性。
4.7 管理人对报告期内估值方法的变更情况
4.7.1 基金估值方法的变更
会计师事务所在出具报告的当年度,根据证券监管机构的要求,对本基金估值方法的合理性、公允性进行了复核,认为本基金所采用的估值方法符合证券监管机构的要求,能够公允地反映基金资产的价值,并对本基金的估值方法出具了无保留意见的审计报告。
4.7.2 估值技术的变更情况
本报告期内,本基金管理人根据证券监管机构的要求,对本基金估值方法的合理性、公允性进行了复核,认为本基金所采用的估值方法符合证券监管机构的要求,能够公允地反映基金资产的价值,并对本基金的估值方法出具了无保留意见的审计报告。
4.7.3 估值差错及其对基金当日净值的影响
本报告期内,本基金管理人与托管人、会计师事务所、律师事务所等机构共同对基金估值方法、估值技术、估值差错及其对基金当日净值的影响进行了分析,并出具了书面报告。
4.7.4 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
截至报告期末,本基金可供分配利润为8,168,656.57元。根据合同,本基金的基金管理人于2018年11月5日宣告2018年度第一次分红,向截至2018年10月26日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每10份基金份额派发利润0.068元。
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
无。
§5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
本报告期内,本基金托管人在对新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,完全履职履责履行了基金托管人应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金的管理人——新疆前海联合基金管理有限公司在新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、利润分配、信息披露和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资组合的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。
公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(梅坡动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核通过方可执行。
公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督保公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。
4.3.2 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。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金在报告期内,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾2018年,国内外经济环境发生了较大的变化,美国经济整体表现较强,美联储也处于加息周期中,全球流动性趋势性收紧,稳定基、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期的"六稳"的纲领下,未来我们大概率能看到经济在各项友好政策的合力推动下出现趋势的改善。回顾本年度,债券市场波动较大,信用债表现较为不佳,但利率债表现总体较为稳定,利率曲线呈现明显的牛市区间。较低的国内利率环境在很大程度上成为了股市的传导至实体经济等政策中性扩张"调控新的下行,将会对经济产生正反馈。整体来看,2019年经济基本面可能是先下后稳的走势,对经济前景的判断不应过度乐观。
展望未来一年,债券市场面临收益率水平偏低和基本面偏弱的双重压缩,在上述经济和政策预期的前提下,投资者的预期可能会受到政策和数据的扰动出现变化,而债市也将随之出现波动。整体上看虽然基本面仍然有利于债券市场,但收益率向下的空间会比较有限,尤其是去年表现较好的高等级信用债及利率债,面临的市场波动将会加大。本基金的配置将在稳持前期持仓品种基础上,动态调整持仓中利率债、信用债比例和杠杆比例,保持流动性资产、低风险资产和弹性资产的均衡配置,在市场出现较大幅度波动时及时调整组合仓位。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。
本基金管理人的基金估值由基金会计负责,基金会计以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名称登记、资产权属、会计核算、估值方法、清算交割、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于会计师事务所和律师事务所等其他外部机构,会计核算以及估值结果对外具有完整性、合理性、及时性。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
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。
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度和执行方法
公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容主要包括:公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。
公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。
公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资组合的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。
公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(梅坡动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核通过方可执行。
公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督保公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。
4.3.2 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。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金在报告期内,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾2018年,国内外经济环境发生了较大的变化,美国经济整体表现较强,美联储也处于加息周期中,全球流动性趋势性收紧,稳定基、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期的"六稳"的纲领下,未来我们大概率能看到经济在各项友好政策的合力推动下出现趋势的改善。回顾本年度,债券市场波动较大,信用债表现较为不佳,但利率债表现总体较为稳定,利率曲线呈现明显的牛市区间。较低的国内利率环境在很大程度上成为了股市的传导至实体经济等政策中性扩张"调控新的下行,将会对经济产生正反馈。整体来看,2019年经济基本面可能是先下后稳的走势,对经济前景的判断不应过度乐观。
展望未来一年,债券市场面临收益率水平偏低和基本面偏弱的双重压缩,在上述经济和政策预期的前提下,投资者的预期可能会受到政策和数据的扰动出现变化,而债市也将随之出现波动。整体上看虽然基本面仍然有利于债券市场,但收益率向下的空间会比较有限,尤其是去年表现较好的高等级信用债及利率债,面临的市场波动将会加大。本基金的配置将在稳持前期持仓品种基础上,动态调整持仓中利率债、信用债比例和杠杆比例,保持流动性资产、低风险资产和弹性资产的均衡配置,在市场出现较大幅度波动时及时调整组合仓位。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。
本基金管理人的基金估值由基金会计负责,基金会计以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名称登记、资产权属、会计核算、估值方法、清算交割、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于会计师事务所和律师事务所等其他外部机构,会计核算以及估值结果对外具有完整性、合理性、及时性。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
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。完全履职履责履行了基金托管人应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金的管理人——新疆前海联合基金管理有限公司在新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、利润分配、信息披露和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资组合的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。
公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(梅坡动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核通过方可执行。
公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督保公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。
4.3.2 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。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金在报告期内,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾2018年,国内外经济环境发生了较大的变化,美国经济整体表现较强,美联储也处于加息周期中,全球流动性趋势性收紧,稳定基、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期的"六稳"的纲领下,未来我们大概率能看到经济在各项友好政策的合力推动下出现趋势的改善。回顾本年度,债券市场波动较大,信用债表现较为不佳,但利率债表现总体较为稳定,利率曲线呈现明显的牛市区间。较低的国内利率环境在很大程度上成为了股市的传导至实体经济等政策中性扩张"调控新的下行,将会对经济产生正反馈。整体来看,2019年经济基本面可能是先下后稳的走势,对经济前景的判断不应过度乐观。
展望未来一年,债券市场面临收益率水平偏低和基本面偏弱的双重压缩,在上述经济和政策预期的前提下,投资者的预期可能会受到政策和数据的扰动出现变化,而债市也将随之出现波动。整体上看虽然基本面仍然有利于债券市场,但收益率向下的空间会比较有限,尤其是去年表现较好的高等级信用债及利率债,面临的市场波动将会加大。本基金的配置将在稳持前期持仓品种基础上,动态调整持仓中利率债、信用债比例和杠杆比例,保持流动性资产、低风险资产和弹性资产的均衡配置,在市场出现较大幅度波动时及时调整组合仓位。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人严格按照企业会计准则