新疆前海联合添鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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	前海联合添鑫定开债券
交易代码	003471
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2018年6月21日
报告期末基金份额总额	102,338,947.69份
投资目标	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 (1)资产配置策略 本基金通过定性、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,并配比测定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例,调整原则和调整范围,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争获得长期的稳定增值。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,及时地做出相应的调整。(2)12债券投资策略 债券投资在保证资产流动性的基础上,采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法,力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。 1)利率预期策略 基金管理人要以国际政治经济形势的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情况,预期财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在总基础上预测市场利率水平变动趋势,以及收益率曲线变化趋势。在预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。并根据收益率曲线变化情况制定相应的债券组合期限结构策略如平滑型组合、梯形组合或哑铃型组合等。 2)收益率曲线配置策略 收益率曲线配置策略是根据对收益率曲线形状变动的预期建立或改变组合期限结构,要运用收益率曲线配置策略,必须先预测收益率曲线变动的方向,然后根据收益率曲线形状变动的情况分析,构建组合的期限机构。 3)可转债投资策略 本基金将在对宏观经济的基本面进行分析,包括宏观经济的景气度、公司成长性、市场资金等,并参考证券公司的研报观点等,判断可转换债券的股权投资价值;基于对利率水平、票息率及票息频率,信用风险等因素的分析,判断其债券投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的纯债期权价值,综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。基金将通过定性和定量相结合的方法对有较好盈利能力或成长前景的上市公司发行的可转换债券进行选择,同时预期基础上市公司的经营状况,从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面确认上市公司的财务底线,以选择安全性较高或弹性较好的投资品种。本基金还将根据股东可转债的预计市场表现,模拟定价结果,获取参与可转债新券的申购。 4)可交换债券投资策略 可交换债存在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司(以下简称"目标公司")的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中,债券特性与可转换债券相同,具体有至期限获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长潜力,盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金投资通过对可交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析,综合评估投资价值。 (3)股票投资策略 本基金采取自下而上的个股精选策略,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。自下而上的投资策略相较,无论经济环境或产业环境如何变化,总是有一些个股能超越市场表现,获得高于市场平均水平的回报,因而,自下而上的研究方法,就是非常密切地关注公司的理念、历史、商业模式、成长前景及其他特征,在行业配置方面,本基金管理人将根据宏观经济形势灵活对行业配置进行动态调整。 (4)权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理长值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略。 基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与策略选择、组合进行投资,也将较稳定的当期收益。 (5)中小企业私募债券投资策略 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 (6)国债期货投资策略 本基金将根据国债期货投资中根据风险管理的原则,以提高投资效率,更好地达到本基金的投资目的。本基金将根据国债期货投资中根据风险管理的原则,以替换保值为目的,在风险可控的前提下,本基金将适时地、合理地参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。 (7)资产支持证券投资策略 本基金将通过定量和定性分析,提前信任率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,根据预测现金流变化情况