红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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2015年7月01日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛世普益混合发起式
场内简称	-
交易代码	000743
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月18日
报告期末基金份额总额	1,661,047,539.75份
投资目标	本基金利用数量化模型与定性分析相结合的方法,通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置,在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。基金管理人在综合考虑经济周期、市场环境、政策预期的基础上,通过大盘趋势预测模型(MTFM)判断当前市场所处时点,配合以择量Alpha-对冲模型(SAHM)进行大类资产的配置。在股票投资方面,主要依据"股票价格波动-能级弦动模型",并配合以个股的基本面研究,确定当前的行业与个股配置。债券及其它金融工具投资策略上,则采用市场常用的组合平均久期管理等策略。整体来说,本基金采取"量化分析为主、定性分析为辅"的策略,有效控制组合风险,充分挖掘市场机会。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	15,847,464.01
2.本期利润	2,527,980.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010
4.期末基金资产净值	1,909,482,885.89
5.期末基金份额净值	1.150

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

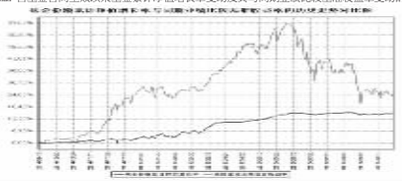
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.00%	0.11%	-15.21%	1.84%	15.21%	-1.73%

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



3.3 其他指标

注: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		
赵耀	基金经理	2015年5月6日	-	12	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA(美国注册金融分析师)。近12年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统中的公平交易程序,按照"价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡"的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批开留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从6月份开始的市股市流动性危机引发的市场恐慌,在三季度受汇率市场突然大幅波动的影响而进一步扩大,整个三季度,市场对于宏观经济和市场的预期较为混乱,市场波动加大,风险偏好下降,股票市场出现了大幅的回调。而与之相对应的在经济较差以及受趋险资金的推动,债券市场走出了一波较大幅度的上行。

在以稳健为基础的操作指导思路下,本基金份额净值在三季度表现稳定,主要是从二季度开始,本基金采用了参与一级市场申购等更为稳健的投资策略,在新股发行暂停之后,本基减少了股票的投资权重,加大了对债券的投资,因此在整个三季度基金净值整体持平,没有受到大多市场恐慌的影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值 1.150 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.00 %,同期业绩比较基准收益率为 -15.21 %。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度中国经济及全球经济的表现并不出色,从月初中采制造业PMI指数就跌破50,经济进入萎缩,8月和9月制造业收缩加剧。反映GDP增速的高频数据如工业增加值等也继续回落,固定资产投资惯性下滑,三季度的GDP增速6.9%,同时在短期内仍将有一定的向下压力。本轮中国经济的调整主要还是反应中国经济的结构性问题,经济下行的压力主要在第二产业方面,在需求方面的主要体现是投资增速的下行。在第二产业下行的同时,部分服务行业则表现出一定的增长潜力,不论是以电影为代表的传媒行业还是出境游为代表的旅游行业等都表现出了较快的增速,这也体现出了中国经济转型的一个方面。中国经济出现下行的同时,全球经济表现也不佳,美国非农就业不及预期,欧元区PMI指数同样也是下行,市场预期的美联储三季度加息也因此推迟。

三季度中国的资本市场经历了一个大的转变。在经历6月由股市去杠干扰的流动性危机之后,三季度股票市场继续调整,在经过了一轮急速下跌,在政府救市启稳之后,再次受到人民币汇率波动的影响,使得市场对于宏观经济的预期更一步恶化,风险偏好下持续下降,市场出现第二轮下跌。经过两轮下跌,从历值看,市场的估值泡沫基本上已经无处结束,估值大体合理,处于历史的平均数附近,虽然说不上便宜,但从长期来看,部分个股已经具备了投资价值。也就是说市场的普跌阶段已经结束,后面市场将会出现大的分化,后面行情将会非常考验机构的选股能力。对于股票投资,我们的整体思路仍然是去寻找符合中国经济转型趋势的成长性行业中的好公司,并寻找好的时机买入。

债券市场整个三季度仍然是高位振荡,受股票市场大跌以及理财资金寻找配置资产的影响,大量的资金涌入债券市场,使得信用债市场走出一波资金推动的小牛市,同时受三季度经济走弱的影响,利率债也有突破前期高点的动力。整体来看,虽然债券市场处于高位,但三季度确实从基本面到资金面对债券都非常有利,目前这些有利的因素仍然存在,债券市场短期内仍然高位振荡的可能性偏大,当然风险也在积聚,比如股市反弹后资金是否会部份流出债市,以及在公司债方面积累的较多的杠杆,都有可能在未来成为债券市场的压力。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

-

§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	42,381,486.45	2.22
	其中:股票	42,381,486.45	2.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,699,769,198.40	88.89
	其中:债券	1,699,769,198.40	88.89
	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	110,000,565.00	5.75
	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	28,665,382.31	1.50
8	其他资产	31,358,296.78	1.64
9	合计	1,912,174,918.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,498,000.00	0.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	36,175,163.50	1.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	353,094.00	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	877,000.00	0.05
J	金融业	1,957,460.00	0.10
K	房地产业	280,768.95	0.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,240,000.00	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,381,486.45	2.22

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	300463	迈克生物	233,333	18,981,639.55	0.99
2	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.31
3	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.30
4	600271	航天信息	40,000	2,147,600.00	0.11
5	002241	歌尔声学	80,000	1,892,000.00	0.10
6	002299	圣农发展	100,000	1,498,000.00	0.08
7	002033	丽江旅游	100,000	1,240,000.00	0.06
8	600585	海螺水泥	70,000	1,179,500.00	0.06
9	000712	锦龙股份	50,000	1,087,500.00	0.06
10	002065	东华软件	50,000	877,000.00	0.05

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	100,740,000.00	5.27
	其中:政策性金融债	100,740,000.00	5.27
4	企业债券	15,998,198.40	0.84
5	企业短期融资券	1,055,507,000.00	55.28
6	中期票据	527,524,000.00	27.63
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,699,769,198.40	89.02

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	1282237	12川高速MTN1	800,000	82,104,000.00	4.30
2	1182299	11TCL集MTN2	700,000	73,395,000.00	3.84
3	1282542	12中城建MTN2	600,000	62,454,000.00	3.27
4	011595001	15中化工SCP001	600,000	60,480,000.00	3.17
5	101472005	14宁国投MTN001	500,000	51,530,000.00	2.70

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

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

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

报告期内,本基金的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	177,249.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,181,037.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,358,296.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:报告期内,本基金所持可转换债券均不处于转股期。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300463	迈克生物	18,981,639.55	0.99	首次公开发行老股转让,锁定期12个月
2	300443	金雷风电	5,930,444.70	0.31	首次公开发行老股转让,锁定期12个月
3	300436	广生堂	5,770,234.00	0.30	首次公开发行老股转让,锁定期12个月
4	000712	锦龙股份	1,087,500.00	0.06	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号		
		4,034,648,014.71
报告期期间基金总申购份额		174,067,474.66
减:报告期期间基金总赎回份额		2,547,667,949.62
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		1,661,047,539.75

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,929,084.38
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	36,929,084.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.22

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	36,929,084.38	2.22	10,000,000.00	0.25	3年
基金管理人高级管理人员	986,648.56	0.06	-	-	-
基金经理等人员	9,901.79	0.00	-	-	-
基金管理人股东	0.00	0.00	-	-	-
其他	72,508.85	0.00	-	-	-
合计	37,998,143.58	2.28	10,000,000.00	0.25	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人,基金管理人基金经理,其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;

3、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;

4、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;

5、投资期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

广东省深圳市南山区侨香路4068号智慧广场A栋801

10.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站,或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。

客服热线:4001-666-916(免长途话费)

公司网址:www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司
2015年10月28日

红塔红土盛金新动力灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月26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2015年7月01日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛金新动力混合	
场内简称	-	
交易代码	001283	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月19日	
报告期末基金份额总额	121,707,096.17份	
投资目标	把握不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率,通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置,在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。	
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红塔红土盛金新动力混合A	红塔红土盛金新动力混合C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001283	001284
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	100,930,786.10份	20,776,310.07份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	红塔红土盛金新动力混合A	红塔红土盛金新动力混合C
1. 本期已实现收益	3,481,551.60	-3,059,516.94
2. 本期利润	3,430,281.81	-2,841,441.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0200	-0.0144
4. 期末基金资产净值	105,019,810.53	20,191,361.31
5. 期末基金份额净值	1.0405	0.9718

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

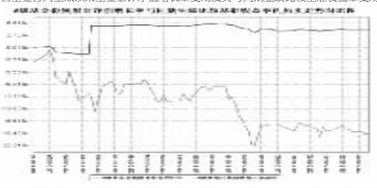
红塔红土盛金新动力混合A

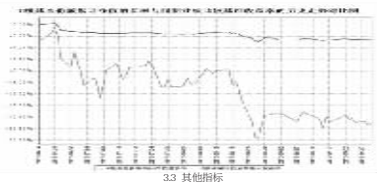
主要财务指标	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

红塔红土盛金新动力混合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	-1.52%	0.16%	-15.21%	1.84%	13.69%	-1.68%

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





3.3 其他指标

注: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		
赵耀	基金经理	2015年6月19日	-	12	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA(美国注册金融分析师)。近12年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1.本基金合同生效起至日前披露时点不满一年。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛金新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统中的公平交易程序,按照"价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡"的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批开留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金成立于6月,正值本股票大市市行业的高点,本基金建仓之初即遇到由股市流动性危机引发的市场恐慌,针对此时市场估值较高,安全性较差的情况,迅速降低了股票的仓位,寻找更为稳健的投资策略,但随着新股发行也很快的被暂停,本基金的投资主要转向债券投资。

从6月份开始的由股市流动性危机引发的市场恐慌,在三季度受汇率市场突然大幅波动的影响而进一步扩大,整个三季度,市场对于宏观经济和市场的预期较为混乱,市场波动加大,风险偏好下降,股票市场出现了大幅的回调。而与之相对应的在经济较差以及受趋险资金的推动,债券市场走出了一波较大幅度的上行。由于本基金在市场下跌时采取了及时的风险控制措施,以及较为稳健的投资策略,因此本基金受三季度的股票市场风险暴露影响较小。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值1.0288元,其中A级基金份额净值1.0405,C级基金份额净值0.9718。本报告期A级基金份额净值增长率为5.39%,同期业绩比较基准收益率为-15.21%;C级基金份额净值增长率为-1.52%,同期业绩比较基准收益率为-15.21% 。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度中国经济及全球经济的表现并不出色,从月起中采制造业PMI指数就跌破50,经济进入萎缩,8月和9月制造业收缩加剧。反映GDP增速的高频数据如工业增加值等也继续回落,固定资产投资惯性下滑,三季度的GDP增速6.9%,同时在短期内仍将有一定的向下压力。本轮中国经济的调整主要还是反应中国经济的结构性问题,经济下行的压力主要在第二产业方面,在需求方面的主要体现是投资增速的下行。在第二产业下行的同时,部分服务行业则表现出一定的增长潜力,不论是以电影为代表的传媒行业还是出境游为代表的旅游行业等都表现出了较快的增速,这也体现出了中国经济转型的一个方面。中国经济出现下行的同时,全球经济表现也不佳,美国非农就业不及预期,欧元区PMI指数同样也是下行,市场预期的美联储三季度加息也因此推迟。

三季度中国的资本市场经历了一个大的转变。在经历6月由股市去杠干扰的流动性危机之后,三季度股票市场继续调整,在经过了一轮急速下跌,在政府救市启稳之后,再次受到人民币汇率波动的影响,使得市场对于宏观经济的预期更一步恶化,风险偏好下持续下降,市场出现第二轮下跌。经过两轮下跌,从历值看,市场的估值泡沫基本上已经无处结束,估值大体合理,处于历史的平均数附近,虽然说不上便宜,但从长期来看,部分个股已经具备了投资价值。也就是说市场的普跌阶段已经结束,后面市场将会出现大的分化,后面行情将会非常考验机构的选股能力。对于股票投资,我们的整体思路仍然是去寻找符合中国经济转型趋势的成长性行业中的好公司,并寻找好的时机买入。

债券市场整个三季度仍然是高位振荡,受股票市场大跌以及理财资金寻找配置资产的影响,大量的资金涌入债券市场,使得信用债市场走出一波资金推动的小牛市,同时受三季度经济走弱的影响,利率债也有突破前期高点的动力。整体来看,虽然债券市场处于高位,但三季度确实从基本面到资金面对债券都非常有利,目前这些有利的因素仍然存在,债券市场短期内仍然高位振荡的可能性偏大,当然风险也在积聚,比如股市反弹后资金是否会部份流出债市,以及在公司债方面积累的较多的杠杆,都有可能在未来成为债券市场的压力。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

-

§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	1,442,455.02	0.87
	其中:股票	1,442,455.02	0.87
2	固定收益投资	152,546,000.00	92.28
	其中:债券	152,546,000.00	92.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,476,351.66	5.13
7	其他资产	2,837,669.45	1.72
8	合计	165,302,476.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	299,585.02	0.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	749,970.00	0.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	175,400.00	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	217,500.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,442,455.02	1.15

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	600271	航天信息	8,000	429,520.00	0.34
2	002299	圣农发展	19,999	299,585.02	0.24
3	600585	海螺水泥	12,000	202,200.00	0.16
4	002065	东华软件	10,000	175,400.00	0.14
5	002033	丽江旅游	10,000	124,000.00	0.10
6	002241	歌尔声学	5,000	118,250.00	0.09
7	000978	桂林旅游	10,000	93,500.00	0.07

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	10,053,000.00	8.03
	其中:政策性金融债	10,053,000.00	8.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	80,217,000.00	64.07
6	中期票据	62,276,000.00