东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方鼎新灵活配置混合
基金主代码	001196
交易代码	001196
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月21日
报告期末基金份额总额	219,985,130.33份
投资目标	通过发掘市场中的新机会进行投资,在有效控制投资风险、动态配置资产及主动管理的基础上,力争为投资人提供绝对回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济因素、国家经济政策、市场估值因素、债券市场收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析,判断经济周期所处阶段,综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机,给出股票、债券和货币市场工具等资产的最佳配置比例并进行动态调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:年化收益率8%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	东方鼎新灵活配置混合A / 东方鼎新灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001196 / 002192
报告期末下属分级基金的份额总额	86,330.60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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	东方鼎新灵活配置混合A	东方鼎新灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	2,471,496.61	920.00
2. 本期利润	-21,280,320.59	-7,350.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0967	-0.0574
4. 期末基金资产净值	239,657,254.37	95,162.36
5. 期末基金份额净值	1.0899	1.1023

注:①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。

②所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。

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

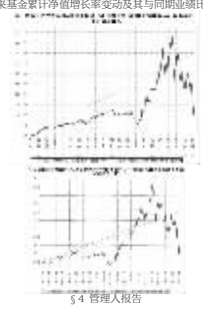
东方鼎新灵活配置混合A

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	-8.15%	1.08%	1.99%	0.00%	-10.14%	1.08%

东方鼎新灵活配置混合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	-8.08%	1.08%	1.99%	0.00%	-10.07%	1.08%

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



§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		
刘志刚(先生)	本基金基金经理、量化投资部总经理、投资决策委员会委员	2017年5月31日	-	10年	量化投资部总经理,投资决策委员会委员,吉林大学数量经济学博士,10年基金从业经历。曾任工银瑞信基金管理有限公司产品开发部产品开发经理、安信基金管理有限责任公司市场部副总经理兼产品开发总监。2013年5月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任指数与量化投资部总经理、专户业务部总经理、产品开发部总经理、投资经理,东方央视财经50指数增强型证券投资基金(自2015年12月3日起转型为东方启明量化先锋混合型证券投资基金)基金经理。现任东方启明量化先锋混合型证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方岳灵活配置混合型证券投资基金、东方利群混合型发起式证券投资基金、东方量化成长灵活配置混合型证券投资基金。
朱晓栋(先生)	本基金基金经理、权益投资部副总经理、投资决策委员会委员	2015年4月21日	-	9年	权益投资部副总经理,投资决策委员会委员,对外经济贸易大学经济学硕士,9年证券从业经历。2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员,东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金(于2015年7月31日转型为东方核心动力混合型证券投资基金)基金经理、东方区域发展混合型证券投资基金基金经理、东方核心动力混合型证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方支柱产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方鼎新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作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 投资期内基金投资策略和运作分析

报告期内本基金综合运用多种数量化方法进行大类资产配置、行业配置及股票筛选。2018年二季度,中美贸易摩擦持续升温,中国进出口贸易受到了前所未有的挑战,五月份货物和服务贸易逆差达168亿美元,对中国经济有一定的冲击,但中国经济的动力已从原来的依赖进出口贸易逐渐转向为内需市场的扩大,贸易战对中国经济的影响将是一个缓慢释放的过程。6月以来,A股受到中美贸易战的冲击,持续下跌,各大板块全面回落。报告期内,上证综指下跌10.14%,深证成指下跌13.70%,创业板指下跌15.46%,沪深300指数下跌9.94%,中证500指数下跌14.67%。

报告期内本基金期初延用上一季度投资策略,以大盘蓝筹股为主要投资标的,但由于A股市场二季度整体系统性下跌趋势,造成本基金净值在报告期内一定程度上出现回撤。展望未来一个季度,贸易战的负面效应会在经济增长过程中慢慢消化,大盘蓝筹受到的冲击会进一步减弱,并能够搭上国内经济持续增长的顺风车,持续实现营收增长,低估值蓝筹板块有望迎来反弹,有较高的投资价值。

报告期内,本基金的投资组合满足基金合同的有关约定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4月1日起至2018年6月30日,本基金A类净值增长率为-8.15%,业绩比较基准收益率为1.99%,低于业绩比较基准10.14%;本基金C类净值增长率为-8.08%,业绩比较基准收益率为1.99%,低于业绩比较基准10.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	223,544,434.99	93.03
	其中:股票	223,544,434.99	93.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,030,000.00	4.17
	其中:债券	10,030,000.00	4.17
	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	6,504,936.08	2.71
8	其他资产	220,111.99	0.09
9	合计	240,299,483.06	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	560,516.00	0.23
B	采矿业	6,985,872.00	2.91
C	制造业	95,333,824.24	39.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,933,252.00	2.47
E	建筑业	7,620,099.00	3.18
F	批发和零售业	4,357,718.00	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	7,047,293.00	2.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,345,122.00	3.48
J	金融业	70,524,312.00	29.42
K	房地产业	9,860,093.00	4.11
L	租赁和商务服务业	3,135,753.40	1.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	887,734.14	0.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,226,586.21	0.51
R	文化、体育和娱乐业	1,726,260.00	0.72
S	综合	-	-
	合计	223,544,434.99	93.24

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	601318	中国平安	226,100	13,244,938.00	5.52
2	600519	贵州茅台	10,800	7,899,768.00	3.29
3	600036	招商银行	215,300	5,692,532.00	2.37
4	000333	美的集团	98,500	5,143,670.00	2.15
5	000651	格力电器	100,400	4,733,880.00	1.97
6	601166	兴业银行	260,100	3,745,440.00	1.56
7	600887	伊利股份	126,800	3,537,720.00	1.48
8	600276	恒瑞医药	46,100	3,492,536.00	1.46
9	600016	民生银行	493,200	3,452,400.00	1.44
10	601939	建设银行	518,000	3,392,900.00	1.42

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	10,030,000.00	4.18
	其中:政策性金融债	10,030,000.00	4.18
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	10,030,000.00	4.18

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	180201	18国开01	100,000	10,030,000.00	4.18
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金所持有格力电器(000651.SZ)于2017年7月26日公告:公司近日收到中国证券监督管理委员会广东监管局(以下简称"广东证监局")对公司董事徐目发先生下达的行政监管措施决定书《关于对徐目发采取出具警示函措施的决定》((2017)39号,以下简称"《决定书》"),《决定书》的主要内容为:"徐目发,经查,你于2015年6月起至今任格力电器董事。2016年11月24日,你通过交易所集中竞价交易的方式买入格力电器股票575,300股,成交均价为26.39元/股,成交金额1518.22万元,2017年5月22日,你再次通过交易所集中竞价交易的方式,卖出格力电器股票400,825股,成交均价为33.45元/股,成交金额1340.76万元。你作为格力电器的董事,将持有的格力电器股票在买入后不足6个月卖出,违反了《证券法》第四十七条的规定,现对你采取出具警示函的监管措施。你应认真吸取教训,加强证券法律法规学习,严格规范买卖上市公司股票行为,采取切实有效措施杜绝此类违规行为再次发生。"公司同时给出相关说明:"徐目发先生于2017年5月22日通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持了本公司部分股份。减持过程中,因其委托某券商营业厅客户经理对短线交易相关法律法规理解偏差,出现本次短线交易。公司已于2017年5月27日对相关情况进行了公告(公告编号:2017-020),徐目发先生因本次短线交易产生的收益2,829,8245元已经收归公司所有。"

格力电器于2017年10月19日公告:公司董事徐目发先生于2017年10月18日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(编号:粤证调查通字170202号),该通知书内容为"因涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定对你立案调查,请予以配合。"

以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究:本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台,采用自上而下和自下而上相结合的方式。在全面深入研究的基础上,提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。

(2)资产配置决策:投资决策委员会依据上述研究报告,对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见,基金经理基于投研部门的投资建议,根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断,对基金资产的投资,制定月度资产配置和久期设置计划,并报投资决策委员会审批,审批通过,方可按计划执行。

(3)组合构建:大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后,基金经理参考研究员的投资建议,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖时机,其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

(4)交易执行:交易管理部负责具体的交易执行,依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易。

(5)风险监控:本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控,定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况,责令投资不规范的基金经理进行检讨,并及时调整。

(6)风险绩效评估:风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估,并提供相关报告,使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略,并了解组合是否实现了投资预期、组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略,进而调整和优化投资组合。

(7)组合调整:基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化,以及组合风险与绩效的评估结果,结合基金申购和赎回的现金流量情况,对投资组合进行动态调整,使之不断得到优化。

本基金投资格力电器主要基于以下原因:

珠海格力电器股份有限公司是目前全球最大的集研发、生产、销售、服务于一体的国有控股专业化空调企业。公司是唯一成为"世界名牌"的中国空调业品牌,公司产品产销量连续多年全球领先。2005年至今,格力家用空调产销量连续13年领跑全球,2006年荣获"世界名牌"称号。

格力电器作为空调行业龙头,2017年全年,公司实现营业收入1482.86亿元,同比增长36.92%;归母净利润224.01亿元,同比增长44.87%。其中,第四季度营业收入374.12亿元,同比增长44.59%;归母净利润93.4亿元,同比增长63.91%。2018年一季度延续良好表现,实现营业收入395.6亿元,同比增长33.29%;归母净利润5.58亿元,同比增长39.04%。

公司业绩长期稳定增长,具有较高的营收成长性。估值方面,公司上市以来平均估值18.34倍,近10年平均估值11.99倍,近3年平均估值仅为11.16倍,明显被低估,有充足回升空间。综合看来,具有较高投资价值。

除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资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	3,208.51
2	应收证券清算款	39,574.15
3	应收股利	-
4	应收利息	174,618.03
5	应收申购款	2,711.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	220,111.99

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	东方鼎新灵活配置混合A	东方鼎新灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	219,969,451.12	77,216.15
报告期期间基金总申购份额	130,218.48	55,499.11
减:报告期期间基金总赎回份额	200,860.87	46,384.66
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	219,898,790.73	86,330.60

§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

本报告期基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	2018-4-1 至 2018-6-30	216,673,555.65	-	-		216,673,555.65	98.49%
个人	-	-	-	-	-		-	-
产品特有风险								

基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。

(1)当持有基金份额比例达到或超过20%的投资者较大比例赎回且基金的现金头寸不足时,可能会导致本基金的流动性风险及相关冲击成本,可能造成基金净值的波动。

(2)当上述投资者赎回触发基金合同约定的巨额赎回情形时,基金管理人可以根据基金合同约定进行相应处理,可能会影响投资者赎回。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

一、《东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2018年7月19日

泰康安惠纯债债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:泰康资产管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康安惠纯债债券
交易代码	003078
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月26日
报告期末基金份额总额	342,744,882.30份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将根据对政府债券、信用债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整,从而选择既能匹配目标久期、同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。 久期策略方面,本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期和期限结构配置。信用债投资方面,本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估,重点分析发债主体的行业发展前景、市场地位、公司治理、财务质量、融资目的等要素,分析违约风险以及合理信用利差水平,识别投资价值。
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	3,414,977.02
2.本期利润	4,040,150.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124
4.期末基金资产净值	355,001,852.42
5.期末基金份额净值	1.0358

注:(1)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。

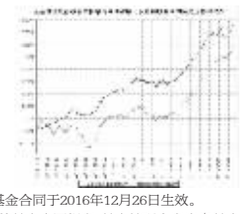
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.31%	0.06%	1.86%	0.09%	-0.55%	-0.03%

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、本基金基金合同于2016年12月26日生效。

2、按照本基金的基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
任静	本基金基金经理	2016年12月26日	-	9	任静先生,清华-香港中文大学MBA,特许金融分析师(CFA)、中国注册会计师(CPA)。2015年7月加入泰康资产,现任公募事业部固定收益投资总监,2016年3月23日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理,2016年8月30日至今担任泰康安益纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年12月26日至今担任泰康安惠纯债债券型证券投资基金基金经理,2017年11月1日至今担任泰康安悦纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2017年12月27日至今担任泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金基金经理。曾任安永华明会计师事务所高级审计员、中国银行总行金融市场部投资经理、安信基金固定收益部总经理助理。
陈怡	本基金基金经理	2017年11月9日	-	6	陈怡女士,金融学硕士,2016年5月加入泰康资产,现任泰康资产管理有限责任公司公募事业部股票投资高级经理,2017年4月19日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金、泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理,2017年10月13日至今担任泰康安泰回报3个月定期开放混合型证券投资基金基金经理,2017年11月9日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理,2017年11月28日至今担任泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年1月19日至今担任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。曾任职万家基金管理有限公司研究部研究员、平安养老保险股份有限公司权益投资部研究员、行业投资经理

注: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。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控。报告期内,没有出现本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价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5%的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,宏观经济总体平稳,但结构分化,生产和进出口指标表现较好,但投资、消费、社融等指标有所下滑。从生产来看,4-5月的工业增加值同比分别是7.0%和6.8%表现较好,主因是4-5月处于采暖季限产结束和中央第一轮环保"回头看"的间隙期,企业有加快生产的动力。从三大需求来看,外需仍然维持高位,出口整体平稳;消费有所下滑;投资增速也处于下滑的通道,主要受基建投资增速快速下行的影响。社融增速受到结构性去杠杆的影响有所下滑。货币政策在对外贸易战、对内紧信用的担忧,利率重回下行的通道。6月份,央行的货币政策明显调整,先是不跟随美联储加息、然后又进行降准,利率再创新低。整个季度来看,10Y国债下行27bp,10Y国开下行39bp。

权益市场方面,受到国内信用收缩及中美贸易摩擦等因素影响,二季度市场震荡下行,上证综指下跌10.14%,沪深300下跌9.94%,中小板指下跌12.98%%,创业板指下跌15.46%。从行业来看,食品饮料、休闲服务、医药生物、家用电器等板块表现相对较好,电子、通信、国防军工、房地产等表现较差。

固收投资方面,本季度初,我们加仓了少量长久期利率债,并于4月18日央行降准次日卖出兑现收益。5月下旬,我们认为在牛市大格局的背景下,第一波调整基本到位,进行了年内第2次利率债波段交易,再次精准地把握住了6月份牛市第2次利率大幅下行的机会。

权益投资方面,自3月份起,中国经济数据一直低于我们的预期,而中美贸易摩擦进一步强化了我们对经济前景的担忧;此外,去杠杆的压力并没有得到实质性的缓和,其收缩的后果在二季度进一步显性化。我们对市场转为谨慎,在配置上偏向于防御和真成长,回避强周期的大金融和周期板块,主要配置食品饮料、医药生物、纺织服装等板块,维持相对中性的仓位,等待获取绝对收益更好的时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康安泰回报基金份额净值为1.0304元,本报告期基金份额净值增长率为1.88%;同期业绩比较基准增长率为-0.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	23,667,269.16	15.24
	其中:股票	23,667,269.16	15.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	128,579,928.80	82.78
	其中:债券	128,579,928.80	82.78
	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	361,529.92	0.23
8	其他资产	2,716,930.26	1.75
9	合计	155,325,658.14	100.00

注:本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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

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	140,562.00	0.10
C	制造业	19,353,798.16	14.39
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	1,844,920.00	1.37
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	239,160.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,099,645.00	0.82
R	文化、体育和娱乐业	989,184.00	0.73
S	综合	-	-
	合计	23,667,269.16	17.56

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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	002563	森马服饰	328,200	4,693,260.00	3.48
2	002507	涪陵榨菜	57,500	1,476,600.00	1.10
3	002008	大族激光	21,700	1,154,223.00	0.86
4	603816	顾家家居	14,780	1,086,477.80	0.81
5	600258	首旅酒店	39,200	1,065,064.00	0.79
6	603288	海天味业	14,046	1,034,347.44	0.77
7	603103	横店影视	32,200	989,184.00	0.73
8	600519	贵州茅台	1,300	950,898.00	0.71
9	002293	罗莱生活	59,500	894,285.00	0.66
10	600887	伊利股份	29,000	809,100.00	0.60

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	68,684,500.00	19.35
	其中:政策性金融债	68,684,500.00	19.35
4	企业债券