泰康丰盈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:中国工商银行股份有限公司
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,但不保证最低收益。

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	泰康丰盈债券
交易代码	002396
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月24日
报告期末基金份额总额	123,946,530.56份
投资目标	通过积极主动的资产配置和精选标的,在合理控制风险的基础上,追求超越业绩比较基准的收益水平。
投资策略	本基金综合运用定量分析与定性分析手段,全面评估证券市场当期的投资环境,并对可以预见的未来时期内各大类资产的风险收益状况进行分析与预测。在此基础上,制定本基金大类资产的战略配置比例,并定期或不定期进行调整。 债券投资方面,本基金通过分析宏观经济运行情况、判断经济政策取向,对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断,结合债券市场资金供求结构及变化趋势,动态调整组合久期及期限结构配置。另外,本基金将重点分析发债主体的资信状况以及用利差曲线变动,有效利用内部信评体系进行信用评估,识别投资价值,确定并动态地调整信用债整体和分行业的配置。 权益类投资方面,在严格控制风险、保持资产流动性的前提下,本基金将适度参与权益类资产的投资,以增加基金收益。本基金在股票基本面研究的基础上,同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响,精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资。
业绩比较基准	10%*沪深300指数收益率+85%*中债新综合财富(总值)指数收益率+5%*金融机构人民币活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险品种,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。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	2,707,389.31
2.本期利润	4,305,507.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234
4.期末基金资产净值	134,143,047.42
5.期末基金份额净值	1.0823

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	2.54%	0.28%	0.64%	0.14%	1.90%	0.14%

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8月24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		
任慧娟	本基金基金经理	2016年8月24日	-	11	任慧娟女士,金融学硕士。2015年8月加入泰康资产,现任公募事业部固定收益投资总监,2015年12月9日至今担任泰康新意保货币市场基金基金经理,2016年5月9日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年7月13日至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年8月24日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金基金经理,2016年12月21日至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年9月8日至今担任泰康现金管家货币市场基金基金经理。曾任职阳光财产保险公司资产管理中心固定部投资部高级投资经理。
陈怡	本基金基金经理	2017年4月19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日至今担任泰康金泰回报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证券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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合,建立了公平交易制度和流程,并严格执行。报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中,各投资组合按投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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、对内紧信用的环境下有所调整,从而保持流动性的合理充裕。物价方面总体平稳,通胀压力不大。汇率方面,受到美元升值、国内货币政策有所调整的影响,人民币跟随一篮子货币有所波动。

债券市场方面,利率呈现震荡下行的走势。4月17日,央行宣布降准置换MLF,带动利率快速下行。随后随着资金面紧张,叠加油价快速上行,美债突破3%,国内利率有所回调。5月下半月以来,随着外部风险的消退,同时意大利政治风波带动全球避险情绪,国内信用风险频发又带来市场对紧信用的担忧,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,债券市场收益率下行为主,本基金在报告期内随着市场的节奏调整了组合久期,报告期内信用违约频发,信用利差扩大,本基金严防信用尾部风险,着力提高组合信用资质。

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

截至本报告期末本基金份额净值为1.0823元;本报告期基金份额净值增长率为2.54%,业绩比较基准收益率为0.64%。

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	19,733,679.61	13.91
	其中:股票	19,733,679.61	13.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	116,844,000.00	82.34
	其中:债券	116,844,000.00	82.34
	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	1,500,000.00	1.06
	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	946,976.64	0.67
8	其他资产	2,874,756.23	2.03
9	合计	141,899,412.48	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

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	113,436.00	0.08
C	制造业	16,388,059.66	12.22
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	200.33	0.00
H	住宿和餐饮业	1,451,999.56	1.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	410.06	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	193,321.00	0.14
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	870,477.00	0.65
R	文化、体育和娱乐业	715,776.00	0.53
S	综合	-	-
	合计	19,733,679.61	14.71

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	343,657	4,914,295.10	3.66
2	002507	涪陵榨菜	40,400	1,037,472.00	0.77
3	002008	大族激光	16,800	893,592.00	0.67
4	600258	首旅酒店	31,268	849,551.56	0.63
5	603816	顺络家居	11,400	838,014.00	0.62
6	603288	海天味业	11,186	823,737.04	0.61
7	600519	贵州茅台	1,000	731,460.00	0.55
8	603103	横店影视	23,300	715,776.00	0.53
9	600887	伊利股份	23,265	649,093.50	0.48
10	002044	美年健康	27,840	629,184.00	0.47

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	20,107,000.00	14.99
	其中:政策性金融债	20,107,000.00	14.99
4	企业债券	6,156,000.00	4.59
5	企业短期融资券	10,061,000.00	7.50
6	中期票据	80,520,000.00	60.03
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	116,844,000.00	87.10

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	101468005	14中铝业MTN001	100,000	10,218,000.00	7.62
2	101800299	18金融街MTN001B	100,000	10,212,000.00	7.61
3	101800340	18华润置地MTN002B	100,000	10,190,000.00	7.60
4	180402	18农发02	100,000	10,174,000.00	7.58
5	101800369	18豫投资MTN002	100,000	10,062,000.00	7.50

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,117.83
2	应收证券清算款	732,134.50
3	应收股利	-
4	应收利息	2,037,085.65
5	应收申购款	74,418.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,874,756.23

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未存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、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。

2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	184,563,077.67
报告期期间基金总申购份额	12,978,443.25
减:报告期期间基金总赎回份额	73,594,990.37
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	123,946,530.56

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;基金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

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会准予泰康丰盈债券型证券投资基金注册的文件;

(二)《泰康丰盈债券型证券投资基金基金合同》;

(三)《泰康丰盈债券型证券投资基金招募说明书》;

(四)《泰康丰盈债券型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登录基金管理人互联网网址(http://www.tkfunds.com.cn)查阅。

泰康资产管理有限责任公司
2018年7月19日

泰康均衡优选混合型证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	泰康均衡优选混合
交易代码	005474
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月19日
报告期末基金份额总额	730,211,120.75份
投资目标	本基金通过“自下而上”精选具有真实业绩支撑、成长性相对确定并匹配合理估值的个股,构建在风格、行业配置上相对均衡的组合并严格控制风险,力争基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用定性分析与定量分析相结合的分析框架,自上而下灵活配置大类资产,自下而上精选投资标的,在控制风险的前提下集中资金进行优质证券的投资管理,同时进行高效的流动性管理,力争利用主动式组合管理获得超过业绩比较基准的收益。 本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累,通过基金管理人自身研发构建的固定收益投资决策分析体系和权益投资决策分析体系定期评估宏观经济和投资环境,并对全球及国内经济发展进行评估和研究。在此基础上,通过定性定量分析判断未来市场投资环境的变化以及市场发展的主要推动因素,预测关键经济变量,并运用泰康资产配置模型,根据股票和债券资产的预期收益和风险,确定资产配置比例。 在股票投资上,本基金将“自下而上”精选具有真实业绩支撑、成长性相对确定并匹配合理估值的个股进行投资;构建组合时,将注重从风格(成长、价值)、行业上进行相对均衡的分散,并适当结合港股通投资实现跨市场风险分散,从而控制个股风险。 债券投资方面,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,动态调整组合的久期。信用品种策略方面,本基金将综合发行人行业状况、业务发展状况、企业市场地位、财务状况、管理水平、债务水平等因素,挑选有投资价值的债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中债新综合财富(总值)指数收益率*20%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	泰康均衡优选混合A	泰康均衡优选混合C
下属分级基金的交易代码	005474	005475
报告期末下属分级基金的份额总额	730,211,120.75份	-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)	
	泰康均衡优选混合A	泰康均衡优选混合C
1. 本期已实现收益	-5,022,007.01	7.34
2. 本期利润	4,383,045.64	7.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.4288
4. 期末基金资产净值	717,156,456.68	7.37
5. 期末基金份额净值	0.9821	0.9821

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)泰康均衡优选混合C类历史份额为0,此基金的份额净值为参照泰康均衡优选混合A类的份额净值进行披露。

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

泰康均衡优选混合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	0.55%	1.26%	-7.12%	0.85%	7.67%	0.41%

泰康均衡优选混合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	0.55%	1.26%	-7.12%	0.85%	7.67%	0.41%

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2017年6月15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		
桂跃强	本基金基金经理	2018年1月19日	-	11	桂跃强先生,公募投资决策委员会成员,财政金融学硕士。2005年加入泰康资产,现任泰康资产管理有限责任公司公募事业部股票投资董事总经理,公募事业部权益投资负责人,2015年12月8日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年6月8日至今担任泰康新意保货币市场基金基金经理,2016年11月28日至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年4月15日至今担任泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金基金经理,2017年6月20日至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年12月13日至今担任泰康景泰回报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,2018年5月30日至今担任泰康颐年混合型证券投资基金基金经理,2018年6月13日至今担任泰康颐享混合型证券投资基金基金经理。曾任新华基金管理有限公司基金管理部副总监、基金经理。
桂跃强	本基金基金经理	2017年6月15日	-	11	桂跃强先生,公募投资决策委员会成员,财政金融学硕士。2005年加入泰康资产,现任泰康资产管理有限责任公司公募事业部股票投资董事总经理,公募事业部权益投资负责人,2015年12月8日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年6月8日至今担任泰康新意保货币市场基金基金经理,2016年11月28日至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年4月15日至今担任泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金基金经理,2017年6月20日至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年12月13日至今担任泰康景泰回报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,2018年5月30日至今担任泰康颐年混合型证券投资基金基金经理,2018年6月13日至今担任泰康颐享混合型证券投资基金基金经理。曾任新华基金管理部副总监、基金经理。

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证券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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合,建立了公平交易制度和流程,并严格执行。报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中,各投资组合按投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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、对内紧信用的环境下有所调整,从而保持流动性的合理充裕。物价方面总体平稳,通胀压力不大。汇率方面,受到美元升值、国内货币政策有所调整的影响,人民币跟随一篮子货币有所波动。

债券市场方面,利率呈现震荡下行的走势。4月17日,央行宣布降准置换MLF,带动利率快速下行。随后随着资金面紧张,叠加油价快速上行,美债突破3%,国内利率有所回调。5月下半月以来,随着外部风险的消退,同时意大利政治风波带动全球避险情绪,国内信用风险频发又带来市场对紧信用的担忧,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。港股市场,恒生指数下跌3.78%,各板块表现分化,医疗、必需消费、公用事业表现相对较好,电信、工业、金融表现相对较弱。

固收投资方面,报告期内基金跟随市场节奏,增加了利率债的配置,适度拉长了组合久期。此外,基金主要配置信用风险可控的中高等级信用债、CD等,以获取相对稳健的持有期收益。基金还适当投资了优质可转债,可交换债,以增厚组合收益。

权益投资方面,我们维持相对中性的仓位,仍然以防御性较好的食品饮料、医药生物、家用电器等板块配置为主。同时,我们关注并精选各细分子行业中,质地优秀的成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康均衡优选混合A基金份额净值为0.9821元,本报告期基金份额净值增长率为0.55%;截至本报告期末泰康均衡优选混合C基金份额净值为0.9821元,本报告期基金份额净值增长率为0.55%;同期业绩比较基准收益率为-7.12%。

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	613,597,307.59	85.12
	其中:股票	613,597,307.59	85.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,736,000.60	5.51
	其中:债券	39,736,000.60	5.51
	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	36,000,000.00	4.99
	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	28,601,995.81	3.97
8	其他资产	2,892,177.01	0.40
9	合计	720,827,481.01	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为81,771,016.00元,占期末资产净值比例为11.40%。

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

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	1,010,238.00	0.14
C	制造业	421,424,238.62	58.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	3,324,798.80	0.46
F	批发和零售业	3,162,829.55	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	13,123,869.44	1.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,050,157.00	0.43
J	金融业	1,730,268.95	0.24
K	房地产业	30,654,311.17	4.27
L	租赁和商务服务业	2,628,872.27	0.37
M	科学研究和技术服务业	88,872.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	44,440,169.80	6.20
R	文化、体育和娱乐业	7,034,880.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	531,826,291.59	74.16

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	32,587,276.00	4.54
C 消费者常用品	6,078,530.00	0.85
D 能源	2,355,000.00	0.33
E 金融	4,192,490.00	0.58
F 医疗保健	-	-
G 工业	2,236,500.00	0.31
H 信息技术	29,693,220.00	4.14
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	4,628,000.00	0.65
合计	81,771,016.00	11.40

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	600519	贵州茅台	64,766	47,373,738.36	6.61
2	000651	格力电器	861,630	40,625,854.50	5.66
3	600887	伊利股份	1,445,056	40,317,062.40	5.62
4	002044	美年健康	1,751,203	39,577,187.80	5.52
5	600276	恒瑞医药	520,133	39,405,276.08	5.49
6	300630	普利制药	463,376	32,151,097.60	4.48
7	00268	金蝶国际	4,386,000	29,693,220.00	4.14
8	01169	海尔电器	1,100,000	24,904,000.00	3.47
9	000002	万 科A	720,201	17,716,944.60	2.47
10	002563	森马服饰	1,146,200	16,390,660.00	2.29

注:对于同时在A+H股上市的股票,合并计算公允价值参与排序,并按照不同股票分别披露。

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	39,732,000.00	5.54
	其中:政策性金融债	39,732,000.00	5.54
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)	4,000.60	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,736,000.60	5.54

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	160208	16国开08	400,000	39,732,000.00	5.54
2	113019	玖龙转债	20	2,049.80	0.00
3	113508	新风转债	20	1,950.80	0.00

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、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。

2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份