红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月24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7月1日起至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	139,497,726.97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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-9,601,614.33
2.本期利润	-4,857,734.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	139,765,914.86
5.期末基金份额净值	1.0019

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。

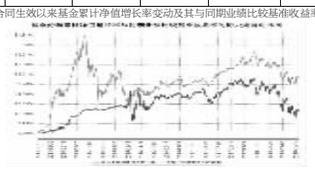
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.38%	1.15%	-0.54%	0.74%	-2.84%	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



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		
李超明	基金经理	2018年7月27日	-	7	中山大学工学博士(硕博连读,国家奖学金公派海外联合培养博士),中山大学理学学士。曾就职于广州证券投资管理总部、广州证券广证领秀投资有限公司,历任研究员、投资经理和投资总监,在证券二级市场投资、量化投资和FOF等领域拥有丰富的工作经验。2016年11月加入我公司工作,现任职投资部。
赵耀	基金经理	2015年5月6日	2018年7月27日	14	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14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,需经严格审批并留痕备查。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度股票市场整体呈现低位震荡下行的格局,并且分化严重,沪深300、中证500和创业板指数涨跌幅分别为-2.05%、-7.99%和-12.16%。本基金自8月起,采取了量化选股以及量化仓位管理的灵活配置策略,通过量化模型精选个股并进行弹性配置。在三季度市场下跌中,本基金收出了正收益,表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式A基金份额净值为1.0019元,本报告期基金份额净值增长率为-3.38%,业绩比较基准收益率为-0.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金无连续二十个工作日出现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	107,972,600.35	77.01
	其中:股票	107,972,600.35	77.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,104,152.40	12.91
	其中:债券	18,104,152.40	12.91
	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	11,933,204.58	8.51
8	其他资产	2,196,100.26	1.57
9	合计	140,206,057.59	100.00

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	885,076.00	0.63
B	采矿业	1,592,416.00	1.14
C	制造业	59,975,212.15	42.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,376,396.00	1.70
E	建筑业	1,571,025.00	1.12
F	批发和零售业	9,878,948.00	7.07
G	交通运输、仓储和邮政业	4,281,254.00	3.06
H	住宿和餐饮业	567,600.00	0.41
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,385,565.98	4.57
J	金融业	12,946,240.00	9.26
K	房地产业	4,732,007.22	3.39
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	411,864.00	0.29
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	321,062.00	0.23
S	综合	2,047,934.00	1.47
	合计	107,972,600.35	77.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注:本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

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	601688	华泰证券	250,000	3,937,500.00	2.82
2	603156	养元饮品	52,804	2,644,952.36	1.89
3	000661	长春高新	10,300	2,441,100.00	1.75
4	601398	工商银行	380,000	2,192,600.00	1.57
5	601939	建设银行	300,000	2,172,000.00	1.55
6	601288	农业银行	500,000	1,945,000.00	1.39
7	002463	沪电股份	289,600	1,867,920.00	1.34
8	600426	华鲁恒升	102,900	1,770,909.00	1.27
9	002353	杰瑞股份	78,200	1,703,196.00	1.22
10	002268	卫士通	73,800	1,673,046.00	1.20

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	7,042,000.00	5.04
	其中:政策性金融债	7,042,000.00	5.04
4	企业债券	801,152.40	0.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,261,000.00	7.34
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,104,152.40	12.95

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	101469004	14湘经开MTN002	100,000	10,261,000.00	7.34
2	018005	国开1701	70,000	7,042,000.00	5.04
3	124263	13临国资	19,860	801,152.40	0.57

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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	16,976.74
2	应收证券清算款	1,765,150.69
3	应收股利	-
4	应收利息	413,683.07
5	应收申购款	289.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,196,100.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注: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

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	603156	养元饮品	2,644,952.36	1.89	网下申购锁定期

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

报告期期初基金份额总额	139,518,691.65
报告期期间基金总申购份额	49,734.60
减:报告期期间基金总赎回份额	70,699.28
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	139,497,726.97

§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	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.17

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	10,000,000.00	7.17	10,000,000.00	7.17	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	865.98	0.00	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	5,884.77	0.00	-	-	-
合计	10,006,750.75	7.17	10,000,000.00	7.17	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

9.1 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	2018-07-01至2018-09-30	125,500,000.03	0.00	0.00	125,500,000.03	89.97%	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								
本报告期内,本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形,可能出现大额赎回导致基金净值波动的风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产导致投资者赎回申请延期办理的风险。敬请投资者留意。								

9.2 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、报告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
2018年10月26日

红塔红土盛通灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛通混合型发起式
场内简称	–
交易代码	006231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月7日
报告期末基金份额总额	59,540,126.71份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过股票、债券等各类资产的灵活配置,精选财务稳健、业绩良好、管理规范的投资标的,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要通过对宏观经济周期进行分析的方法进行大类资产配置,通过投资时钟确定大类资产的总体配置,再结合各个市场趋势分析进行调整,同时综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中债总指数(财富)收益率×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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	红塔红土盛通混合型发起式A / 红塔红土盛通混合型发起式C
下属分级基金的场内简称	– / –
下属分级基金的交易代码	005231 / 005232
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	51,230,163.65份 / 8,309,963.06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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	红塔红土盛通混合型发起式A	红塔红土盛通混合型发起式C
1. 本期已实现收益	199,855.66	30,697.82
2. 本期利润	-947,715.69	-161,255.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0184	-0.0187
4. 期末基金资产净值	45,932,892.18	7,429,562.91
5. 期末基金份额净值	0.8966	0.8941

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

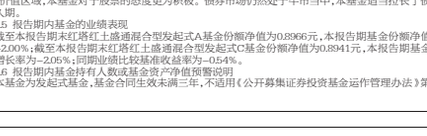
红塔红土盛通混合型发起式A

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	-2.00%	1.01%	-0.54%	0.74%	-1.46%	0.27%

红塔红土盛通混合型发起式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	-2.05%	1.01%	-0.54%	0.74%	-1.51%	0.27%

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:本基金的基金合同于2017年12月7日生效,截至2018年9月30日,基金合同生效未满1年。

本基金建仓期自2017年12月7日至2018年6月7日,报告期末基金已完成建仓,报告期末资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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		
罗薇	基金经理	2017年12月7日	-	6	澳洲新南威尔士大学会计学硕士,北京大学理学学士,2012年加入红塔红土基金研究部,现任职于公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
赵耀	基金经理	2017年12月8日	-	14	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14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;此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;
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》、《红塔红土盛通灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》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,需经严格审批并留痕备查。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度股票市场表现仍然较弱,且市场分化明显,中小市值跌幅较大。本基金在下跌过程中股票仓位逐步提升,投资组合仍然保持着以低估值的价值股为主要配置方向的稳健投资策略。股票市场目前处于相对低位,价值区域,本基金对于股票的态度更为积极。债券市场仍然处于牛市当中,本基金适当拉长了债券组合的久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土盛通混合型发起式A基金份额净值为0.8966元,本报告期基金份额净值增长率为-2.00%;截至本报告期末红塔红土盛通混合型发起式C基金份额净值为0.8941元,本报告期基金份额净值增长率为-2.05%;同期业绩比较基准收益率为-0.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满三年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定,该基金生效之日起三年后的对应日,若基金资产规模低于2亿元,基金合同自动终止。

§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	33,808,027.34	56.82
	其中:股票	33,808,027.34	56.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,195,523.86	37.31
	其中:债券	22,195,523.86	37.31
	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	1,264,516.17	2.13
8	其他资产	2,226,958.06	3.74
9	合计	59,495,025.43	100.00

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	668,800.00	1.25
C	制造业	20,849,820.60	39.07
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	815,000.00	1.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	980,400.00	1.84
J	金融业	2,453,550.42	4.60
K	房地产业	8,040,456.32	15.07
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	-	-
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	33,808,027.34	63.36

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注:本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

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	601155	新城控股	80,013	2,095,540.47	3.93
2	600048	保利地产	170,027	2,069,228.59	3.88
3	002146	荣盛发展	250,202	1,996,611.96	3.74
4	600466	蓝光发展	369,170	1,879,075.30	3.52
5	000858	五粮液	25,000	1,698,750.00	3.18
6	603799	华友钴业	30,005	1,598,966.45	3.00
7	300014	亿纬锂能	100,000	1,420,000.00	2.66
8	600426	华鲁恒升	80,000	1,376,800.00	2.58
9	603986	兆易创新	15,000	1,330,950.00	2.49
10	002008	大族激光	30,000	1,271,100.00	2.38

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	6,233,032.00	11.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,037,500.00	11.31
	其中:政策性金融债	6,037,500.00	11.31
4	企业债券	5,374,000.00	10.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,550,991.86	8.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,195,523.86	41.59

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	112196	13苏宁债	40,000	4,064,800.00	7.62
2	108602	国开1704	30,000	3,019,500.00	5.66
3	018005	国开1701	30,000	3,018,000.00	5.66
4	132009	17中油EB	23,500	2,432,250.00	4.56
5	010107	21国债(7)	17,000	1,742,840.00	3.27

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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