泰康安泰回报混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康安泰回报混合
交易代码	002331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月23日
报告期末基金份额总额	129,449,018.93份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过合理配置大类资产和精选投资标的,力求超越业绩比较基准的投资回报,实现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。 大类资产配置方面,本基金综合考虑宏观、政策、市场供求、投资价值比较、风险水平等因素,在股票与债券等资产类别之间进行动态资产配置。 固定收益类投资方面,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,确定固定收益类资产的久期配置。另外,本基金在分析各类债券资产的信用风险、流动性风险及其收益率水平的基础上,通过比较或合理预期各类资产的风险与收益率变化,确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。 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	中债新综合财富(总值)指数收益率*75%+沪深300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	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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,855,575.55
2.本期利润	-1,937,325.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0149
4.期末基金资产净值	130,209,073.17
5.期末基金份额净值	1.0059

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。

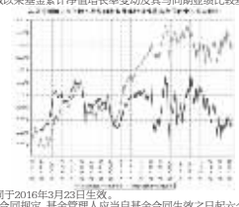
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.46%	0.31%	-0.55%	0.32%	-0.91%	-0.01%

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3月23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		
陈怡	本基金基金经理	2017年11月9日	-	6	陈怡于2016年5月加入泰康资产,历任万家基金管理有限公司研究员研究员,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。2017年4月19日至今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9日至今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日至今任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。2018年3月23日至今担任泰康弘实3个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
任翀	本基金基金经理	2016年3月23日	-	9	任翀于2015年7月加入泰康资产,现担任公募事业部固定收益投资经理。曾任职于安信基金管理有限公司固定收益投资部、中国银行总行金融市场总部。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。2016年12月26日至今担任泰康安盛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。

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年四季度,宏观经济保持平稳发展,边际上下行压力有所加大。投资方面保持韧性,得益于房地产投资的支撑,同时基建投资增速在低位有小幅反弹。其他两大需求有所下滑,消费延续下滑通道,而出口则面临外需换挡的影响。物价方面,CPI保持平稳,PPI在供给侧边际放松下有所下行。金融条件方面,社融增速持续下行,汇率则在平稳中有小幅升值。

权益市场方面,进入四季度,中国经济加速下行,市场呈现抵抗式的逐级下跌。上证综指下跌11.61%,沪深300下跌12.45%,中小板指下跌18.22%,创业板指下跌11.39%。从行业来看,农林牧渔、电力设备、房地产、通信等板块表现相对较好,石油石化、钢铁、医药、食品饮料等行业表现不佳。但是从政策方面来看,货币政策"加大宏观政策逆周期调节的力度",财政政策方面保持"积极"、"更大规模的减税降费",同时在房地产和地方债务等关键问题上保持定力,我们看到了监管层在短期稳增长和长期防风险上的努力平衡。估值方面,权益市场的股权风险溢价已经达到历史较高水平,我们认为中国权益市场已经进入较好的投资区间。市场短期低迷的原因仍是投资者信心缺失,但我们比市场更为乐观,相信中国能够在以开放促改革、促发展的实践中重获发展的新动能。

固收投资方面,本基金采取中低久期策略,以获取绝对收益为目标。我们认为四季度国内宏观经济下行压力较大,尤其11月之后全球经济基本面将进入共振下行阶段,因此本基金久期维持在1.6-2之间,在中短债基金中处于偏高水平,在很好地控制回撤的同时取得了不错的绝对收益。

权益投资方面,在报告期内,我们适当增加了高股息和公用事业类等防御性板块的配置,维持中性仓位,此后将根据市场相机决择,适时增加组合的进攻性,以且下而上精选个股为主。

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1.0059元,本报告期基金份额净值增长率为-1.46%;同期业绩比较基准增长率为-0.55%。

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	17,960,520.70	13.55
	其中:股票	17,960,520.70	13.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,393,968.70	81.03
	其中:债券	107,393,968.70	81.03
	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	2,100,000.00	1.58
	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	3,087,167.87	2.33
8	其他资产	1,989,942.35	1.50
9	合计	132,531,599.62	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	1,029,439.00	0.79
B	采矿业	850,025.00	0.65
C	制造业	5,172,979.68	3.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,070,752.00	1.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	944,298.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	635,579.00	0.49
J	金融业	5,479,948.02	4.21
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	-	-
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	1,777,500.00	1.37
S	综合	-	-
	合计	17,960,520.70	13.79

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

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	600900	长江电力	130,400	2,070,752.00	1.59
2	600030	中信证券	124,602	1,994,878.02	1.53
3	601098	中南传媒	142,200	1,777,500.00	1.37
4	601318	中国平安	20,100	1,127,610.00	0.87
5	600547	山东黄金	28,100	850,025.00	0.65
6	000895	双汇发展	35,552	838,671.68	0.64
7	601166	兴业银行	55,700	832,158.00	0.64
8	600406	国电南瑞	34,300	635,579.00	0.49
9	300498	温氏股份	22,300	583,814.00	0.45
10	000429	粤高速A	67,800	568,842.00	0.44

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	8,034,400.00	6.17
	其中:政策性金融债	8,034,400.00	6.17
4	企业债券	30,981,300.00	23.79
5	企业短期融资券	20,051,500.00	15.40
6	中期票据	40,012,500.00	30.73
7	可转债(可交换债)	8,314,268.70	6.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	107,393,968.70	82.48

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	112677	18创投02	100,000	10,285,000.00	7.90
2	101468005	14中铝业MTN001	100,000	10,184,000.00	7.82
3	101653037	16荣盛MTN001	100,000	10,027,000.00	7.70
4	011802309	18东莞发展SCP001	100,000	10,008,000.00	7.69
5	180407	18农发07	80,000	8,034,400.00	6.17

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 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,023.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,969,919.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,989,942.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123006	东时转债	2,922,948.00	2.24
2	110032	三一转债	1,669,080.00	1.28
3	113013	国君转债	1,626,638.40	1.25
4	110040	生益转债	1,029,600.00	0.79

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	600030	中信证券	1,994,878.02	1.53	重大事项停牌

5.11.6 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	130,276,815.56
报告期期间基金总申购份额	21,681.79
减:报告期期间基金总赎回份额	849,478.42
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	129,449,018.93

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

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	20181001 - 20181231		27,164,427.44	0.00	0.00	27,164,427.44	20.98%
	2	20181001 - 20181231		65,719,371.77	0.00	0.00	65,719,371.77	50.77%
个人	-	-		-	-	-	-	-

产品特有风险

当本基金出现单一持有者持有基金份额比例达到或者超过20%时,基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回,投资者将面对管理人拒绝或暂停申购的风险、暂停赎回或延缓支付赎回款项的风险、巨额赎回的风险,以及当管理人确认大额申购与大额赎回时,可能会对基金份额净值造成一定影响等特有风险。

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安泰回报混合型证券投资基金注册的文件;

(二)《泰康安泰回报混合型证券投资基金合同》;

(三)《泰康安泰回报混合型证券投资基金招募说明书》;

(四)《泰康安泰回报混合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

2019年1月22日

泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康策略优选混合
交易代码	003378
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月28日
报告期末基金份额总额	725,809,786.99份
投资目标	积极主动地配置资产,并通过对类属资产灵活运用多种策略,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,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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(FIFAM系统)和权益投资决策分析体系(MVPCT系统)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展望。在此基础上,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,确定大类资产配置比例。 股票投资方面,本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略,多维度分析股票的投资价值,充分挖掘市场中潜在的投资机会,实现基金资产的长期稳健增值。 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,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。另外,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,分析违约风险以及合理估用利差水平,识别信用债的投资价值。
业绩比较基准	60%*沪深300指数收益率+35%*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	本基金为混合型基金,预期收益和预期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	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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,907,108.34
2.本期利润	-84,353,414.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1157
4.期末基金资产净值	628,562,206.47
5.期末基金份额净值	0.8660

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。

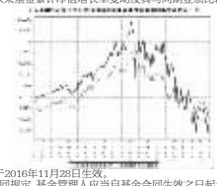
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.79%	1.47%	-6.62%	0.98%	-5.17%	0.49%

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11月28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	2016年11月28日	-	11	桂跃强于2015年8月加入泰康资产,现担任公募事业部固定收益投资经理。曾任职于新华基金管理有限责任公司,担任基金管理部副总监。历任新华优选混合型证券投资基金、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理。新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。2015年12月31日至今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日至今任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理。2016年11月28日起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6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。2018年1月19日至今任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。2018年3月30日至今担任泰康顺年混合型证券投资基金基金经理。2018年6月13日至今担任泰康顺享混合型证券投资基金基金经理。2018年8月23日至今担任泰康弘实3个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
任慧娴	本基金基金经理	2016年7月13日	-	11	任慧娴于2015年8月加入泰康资产管理有限责任公司,现担任公募事业部固定收益投资经理。2007年7月至2008年7月在阳光财产保险公司资金运用部统计分析岗工作,2008年7月至2011年1月在阳光保险集团资产管理中心历任风险管理岗、债券研究岗,2011年1月起任固定收益投资经理。至2015年8月在阳光资产管理公司固定收益部投资部任高级投资经理。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日至今担任泰康瑞丰盈债券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。

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年四季度,宏观经济保持平稳发展,边际上下行压力有所加大。投资方面保持韧性,得益于房地产投资的支撑,同时基建投资增速在低位有小幅反弹。其他两大需求有所下滑,消费延续下滑通道,而出口则面临外需换挡的影响。物价方面,CPI保持平稳,PPI在供给侧边际放松下有所下行。金融条件方面,社融增速持续下行,汇率则在平稳中有小幅升值。

权益市场方面,进入四季度,中国经济加速下行,市场呈现抵抗式的逐级下跌。上证综指下跌11.61%,沪深300下跌12.45%,中小板指下跌18.22%,创业板指下跌11.39%。从行业来看,农林牧渔、电力设备、房地产、通信等板块表现相对较好,石油石化、钢铁、医药、食品饮料等行业表现不佳。但是从政策方面来看,货币政策"加大宏观政策逆周期调节的力度",财政政策方面保持"积极"、"更大规模的减税降费",同时在房地产和地方债务等关键问题上保持定力,我们看到了监管层在短期稳增长和长期防风险上的努力平衡。估值方面,权益市场的股权风险溢价已经达到历史较高水平,我们认为中国权益市场已经进入较好的投资区间。市场短期低迷的原因仍是投资者信心缺失,但我们比市场更为乐观,相信中国能够在以开放促改革、促发展的实践中重获发展的新动能。

债券市场方面,四季度利率持续震荡下行。整个季度来看,利率下行的趋势较为顺畅,主逻辑是基本面下行压力加大,经济和金融数据低于预期,带动风险偏好持续调整,同时美股暴跌、美联储边际转鸽也是重要驱动因素。利率较为明显的反弹发生在12月中旬,地产债发行政策的边际放松,引发了市场对地产放松的预期,但此后该预期被证伪,利率重回下行通道。全季度来看,10Y国债下行38bp,10Y国开下行56bp。

权益投资方面,十月中下旬以来,市场走出了一波小市值股票为代表的"垃圾股行情",基金总体仓位较轻,行业配置上采取了相对均衡的策略,积极寻找机会,为明年的布局做好准备。

固收投资方面,在利率债方面,适当增加久期,积极进行波段操作,获取超额收益。在信用债方面,在注重防范尾部风险的基础上,在个券内部进行精细化的研究和挑选,积极挖掘超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康策略优选基金份额净值为0.8660元,本报告期基金份额净值增长率为-11.79%;同期业绩比较基准增长率为-6.62%。

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	429,121,215.25	60.26
	其中:股票	429,121,215.25	60.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	273,456,625.16	38.40
	其中:债券	273,456,625.16	38.40
	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	2,946,930.57	0.41
8	其他资产	6,621,771.07	0.93
9	合计	712,146,542.05	100.00

注:本基金本报告期未通过港股通交易机制投资的港股公允价值为10,119,271.47元,占期末资产净值比例为1.61%。

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	10,997,880.00	1.75
B	采矿业	816,168.00	0.13
C	制造业	265,427,935.73	42.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,046,410.00	0.48
F	批发和零售业	1,135,456.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	6,402,288.00	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,633,481.63	1.69
J	金融业	64,379,933.65	10.24
K	房地产业	45,294,002.14	7.21
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	690,520.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,921,483.55	1.42
R	文化、体育和娱乐业	1,256,385.08	0.20
S	综合	-	-
	合计	419,001,943.78	66.66

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	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	1,530,160.63	0.24
F 医疗保健	4,920,584.11	0.78
G 工业	1,996,054.83	0.32
H 信息技术	1,673,471.90	0.27
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	10,119,271.47	1.61

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	600036	招商银行	1,275,090	32,132,268.00	5.11
2	000002	万 科A	1,184,179	28,207,143.78	4.49
3	600519	贵州茅台	42,987	25,362,759.87	4.04
4	600887	伊利股份	878,793	20,106,783.84	3.20
5	300630	普利制药	438,565	19,322,733.30	3.07
6	600030	中信证券	1,131,500	18,115,315.00	2.88
7	000651	格力电器	417,480	14,899,861.20	2.37
8	000333	美的集团	357,900	13,192,194.00	2.10
9	300408	三环集团	709,500	12,004,740.00	1.91
10	002048	宁波华翔	1,101,242	11,485,954.06	1.83

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	39,171,600.00	6.23
	其中:政策性金融债	39,171,600.00	6.23
4	企业债券	39,971,592.60	6.36
5	企业短期融资券	143,109,400.00	22.77
6	中期票据	51,016,000.00	8.12
7	可转债(可交换债)	188,032.56	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,456,625.16	43.51

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	011801176	18中铝集SCP009	500,000	50,390,000.00	8.02
2	018005	国开1701	390,000	39,171,600.00	6.23
3	041800295	18恒逸CP001	220,000	22,158,400.00	3.53
4	101800956	18萧山国资MTN003	200,000	20,302,000.00	3.23
5	011801154	18复星高科SCP001	200,000	20,216,000.00	3.22

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 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出