泰康薪意保货币市场基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	泰康薪意保货币		
交易代码	001477		
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	19,831,787,359.01份		
投资目标	在综合考虑基金资产安全性、收益性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资人创造稳定的收益。		
投资策略	在深入研究宏观经济、货币政策等基础上,分析判断利率及收益率曲线走势,各类投资品种的收益性及流动性等特征,据此确定组合大类资产及各品种投资,对组合进行积极管理。		
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	泰康薪意保货币A	泰康薪意保货币B	泰康薪意保货币E
下属分级基金的交易代码	001477	001478	002546
报告期末下属分级基金的份额总额	1,510,945,173.71份	12,052,999,663.86份	6,267,842,521.44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10月1日 - 2018年12月31日)		
	泰康薪意保货币A	泰康薪意保货币B	泰康薪意保货币E
1. 本期已实现收益	11,986,375.20	145,760,827.43	56,100,157.78
2. 本期利润	11,986,375.20	145,760,827.43	56,100,157.78
3. 期末基金资产净值	1,510,945,173.71	12,052,999,663.86	6,267,842,521.44

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

(2)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰康薪意保货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7259%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.3856%	0.0017%

注:本基金收益分配按日结转份额。

泰康薪意保货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7993%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.4466%	0.0017%

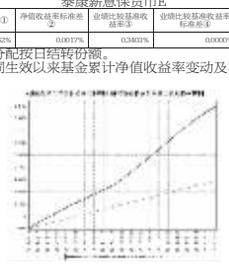
注:本基金收益分配按日结转份额。

泰康薪意保货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7462%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.4059%	0.0017%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2015年6月19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		
蒋利明	本基金基金经理	2015年6月19日	-	10	蒋利明于2008年7月加入泰康资产,历任集中交易室交易员、固定收益投资部流动性投资经理、固定收益投资经理、固定收益投资中心固定收益投资经理、现任公募事业部固定收益投资执行总监。2015年6月19日至今担任泰康薪意保货币市场基金基金经理。2015年09月23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。2015年12月8日至2016年12月27日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2月3日至今任泰康稳健增利债券型证券投资基金基金经理。2016年6月1日至今任泰康龙泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017年1月22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4月15日至今任泰康兴泰回报护航保混合型证券投资基金基金经理。2017年8月30日至今担任泰康年年红纯债一年期开放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。2018年5月30日至今担任泰康新年混合型证券投资基金基金经理。2018年6月13日至今担任泰康享颐合型证券投资基金基金经理。2018年8月24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。
任慧娟	本基金基金经理	2015年12月9日	-	11	任慧娟于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日至今担任泰康灵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。

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。

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。

报告期内,本基金以同业存单、存款、逆回购、短期融资券为主要配置资产,保持适度杠杆,并根据申购赎回情况、市场收益率情况调整组合平均剩余期限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康薪意保A基金净值增长率为0.7259%;截至本报告期末泰康薪意保B基金净值增长率为0.7869%;截至本报告期末泰康薪意保E基金净值增长率为0.7462%;同期业绩比较基准增长率为0.3403%。

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	固定收益投资	9,497,562,186.88	39.90
	其中:债券	9,497,562,186.88	39.90
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,859,413,149.13	24.61
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	8,302,660,174.19	34.88
4	其他资产	146,441,390.12	0.61
5	合计	23,806,076,900.32	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	5.95	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,951,643,152.50	19.93
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	33.43	19.93
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	24.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	28.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	25.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		119.30	19.93

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,025,612,329.21	5.17
	其中:政策性金融债	1,025,612,329.21	5.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	440,468,647.51	2.22
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,031,481,210.16	40.50
8	其他	-	-
9	合计	9,497,562,186.88	47.89
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111813107	18浙商银行CD107	4,000,000	396,599,009.34	1.99
2	160415	16农发15	3,300,000	329,146,685.07	1.66
3	111889090	18宁波银行CD238	3,000,000	298,707,150.59	1.51
4	111889944	18盛京银行CD127	3,000,000	298,491,220.38	1.51
5	111803145	18农业银行CD145	3,000,000	298,397,042.07	1.50
6	111893311	18重庆银行CD034	3,000,000	298,091,462.95	1.50
7	111809427	18浦发银行CD427	3,000,000	297,442,424.88	1.50
8	111812184	18北京银行CD184	3,000,000	296,441,490.21	1.49
9	111809224	18浦发银行CD224	3,000,000	293,993,038.57	1.48
10	160412	16农发12	2,900,000	289,245,092.66	1.46

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1120%
报告期内偏离度的最低值	0.0229%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0602%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

在本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

在本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金采用摊余成本法计价。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,589189
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	115,098,089.33
4	应收申购款	30,337,714.90
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	146,441,390.12

5.9.4 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

项目	泰康薪意保货币A	泰康薪意保货币B	泰康薪意保货币E
报告期期初基金份额总额	1,607,800,675.87	13,736,721,534.51	8,375,974,413.89
报告期期间基金总申购份额	996,402,242.32	15,427,176,786.67	8,779,447,613.07
报告期期间基金总赎回份额	1,093,257,744.48	17,110,898,657.32	10,887,579,509.52
报告期期末基金份额总额	1,510,945,173.71	12,052,999,663.86	6,267,842,521.44

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入及基金份额自动升降级调增份额;基金总赎回份额含转换出及基金份额自动升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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薪意保货币市场基金注册的文件;

(二)《泰康薪意保货币市场基金基金合同》;

(三)《泰康薪意保货币市场基金招募说明书》;

(四)《泰康薪意保货币市场基金托管协议》。

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

泰康泉林量化价值精选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:招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。

基金托管人招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	泰康泉林量化价值精选混合		
交易代码	005000		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017年9月29日		
报告期末基金份额总额	429,696,213.00份		
投资目标	本基金坚守价值投资,以量化红利回报策略为核心策略,辅以多种卫星策略,在严格控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。		
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固定收益投资决策分析体系(FIAM系统)、定期评估宏观经济和投资环境,并对全球及国内发展进行评估和展望,在定性或量分析基础上,判断未来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。		
投资策略	股票投资方面,本基金坚守价值投资,采用多种科学、合理的量化投资策略,以量化红利回报策略为核心策略,辅以多种卫星策略,在有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。 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,在此基础上,动态调整期限结构配置。但用战略策略方面,本基金将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,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信用利差水平,合理投资价值。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*15%+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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	泰康泉林量化价值精选混合A	泰康泉林量化价值精选混合C	
下属分级基金的交易代码	005000	005111	
报告期末下属分级基金的份额总额	429,668,123.07份	38,090.01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10月1日 - 2018年12月31日)	
	泰康泉林量化价值精选混合A	泰康泉林量化价值精选混合C
1. 本期已实现收益	-70,292,567.32	-5,545.35
2. 本期利润	-48,759,990.60	-3,822.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1089	-0.1069
4. 期末基金资产净值	298,744,329.06	26,399.69
5. 期末基金份额净值	0.6953	0.6931

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

泰康泉林量化价值精选混合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	-13.28%	1.51%	-9.70%	1.31%	-3.58%	0.20%

泰康泉林量化价值精选混合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	-13.28%	1.51%	-9.70%	1.31%	-3.58%	0.20%

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09月29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。

3、泰康泉林量化C类自2018年1月1日至2018年1月24日历史份额为0,期间此基金的业绩为参照泰康泉林量化A类的业绩情况进行披露。

§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		
刘伟	本基金基金经理	2017年9月29日	-	7	刘伟于2011年6月加入泰康资产,历任风险控制部风险管理研究员、高级经理,公募事业部投资部金融工程研究员、基金经理助理。现任公募事业部投资部量化投资总监。2017年5月4日至今担任泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金、泰康沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年9月29日至今担任泰康泉林量化价值精选混合型证券投资基金基金经理。2017年9月29日至今担任泰康量化多策略混合型证券投资基金基金经理。2018年12月21日至今担任泰康中证港股通非银行金融主题指数型发起式证券投资基金。

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,18年4季度市场对于经济下行的判断愈发清晰,但G20峰会上中美领导人会晤取得阶段性进展,同时国家在政策和改革层面上亦进一步明确了减税降负和鼓励创新的方向。在此基础上,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。

投资操作方面,本基金采用量化投资的方法,综合考察股票的成长因子、估值因子、质量因子、规模因子等方面的表现,严格遵照选股模型进行投资,分散化持股,力求为基金持有人取得较好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康泉林量化A基金份额净值为0.6953元,本报告期基金份额净值增长率为-13.25%;截至本报告期末泰康泉林量化C基金份额净值为0.6931元,本报告期基金份额净值增长率为-13.35%;同期业绩比较基准增长率为-9.70%。

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	241,328,130.81	74.59
	其中:股票	241,328,130.81	74.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,651,600.00	5.15
	其中:债券	16,651,600.00	5.15
	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	44,409,386.93	13.73
8	其他资产	21,136,918.26	6.53
9	合计	323,526,036.00	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	4,892,496.00	1.64
B	采矿业	4,639,771.00	1.55
C	制造业	139,720,573.96	46.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,602,160.00	2.21
F	批发和零售业	4,475,119.20	1.50
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	13,667,837.38	4.57
J	金融业	51,808,668.89	17.34
K	房地产业	5,209,126.06	1.74
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	1,381,318.72	0.46
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,389,365.06	0.80
R	文化、体育和娱乐业	6,561,707.60	2.19
S	综合	-	-
	合计	241,328,130.81	80.77

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	601288	农业银行	1,828,300	6,581,880.00	2.20
2	601688	华泰证券	398,200	6,460,840.00	2.16
3	002115	三维通信	510,000	5,033,700.00	1.68
4	600705	中航资本	1,184,700	5,023,128.00	1.68
5	600487	亨通光电	293,760	5,008,608.00	1.68
6	601336	新华保险	118,346	4,988,892.80	1.67
7	601601	中国太保	175,800	4,897,994.00	1.67
8	601318	中国平安	88,600	4,970,460.00	1.66
9	600030	中信证券	287,300	4,589,673.00	1.54
10	300146	汤臣倍健	267,800	4,549,922.00	1.52

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	10,014,000.00	3.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,528,600.00	2.19
	其中:政策性金融债	6,528,600.00	2.19
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)	109,000.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,651,600.00	5.57

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	180010	18附息国债10	100,000	10,014,000.00	3.35
2	018005	国开1701	65,000	6,528,600.00	2.19
3	110049	海尔转债	1,090	109,000.00	0.04

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	166,260.25
2	应收证券清算款	20,589,778.73
3	应收股利	-
4	应收利息	378,519.96
5	应收申购款	2,359.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,136,918.26

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处于转股期的可转换债券。

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	600030	中信证券	4,589,673.00	1.54	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

项目	泰康泉林量化价值精选混合A	泰康泉林量化价值精选混合C
报告期期初基金份额总额	478,595,009.96	33,980.68
报告期期间基金总申购份额	1,000,353.52	5,291.88
减:报告期期间基金总赎回份额	49,937,240.41	1,182.45
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	429,668,123.07	38,090.01

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泉林量化价值精选混合型证券投资基金注册的文件;

(二)《泰康泉林量化价值精选混合型证券投资基金基金合同》;

(三)《泰康泉林量化价值精选混合型证券投资基金招募说明书》;

(四)《泰康泉林量化价值精选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