泰康新回报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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	泰康新回报灵活配置混合
交易代码	001798
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月23日
报告期末基金份额总额	57,455,058.88份
投资目标	积极灵活配置资产,精选优质投资标的,在有效控制风险前提下保持一定流动性,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	本基金采取定性分析与定量分析相结合的分析框架,通过自上而下的方法精选投资标的,灵活配置大类资产,在控制风险的前提下进行投资管理,力争利用主动式组合管理获得超过业绩比较基准的收益。 具体来看,本基金综合考虑多种因素,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的资产配置计划。
业绩比较基准	30%*沪深300指数收益率+65%*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	北京银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	泰康新回报灵活配置混合A / 泰康新回报灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001798 / 001799
报告期末下属分级基金的份额总额	57,391,312.10份 / 63,746.78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)	
	泰康新回报灵活配置混合A	泰康新回报灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-5,296,946.64	-4,859.01
2. 本期利润	-5,933,130.93	-5,108.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1036	-0.0982
4. 期末基金资产净值	48,719,963.31	54,290.30
5. 期末基金份额净值	0.8489	0.8517

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

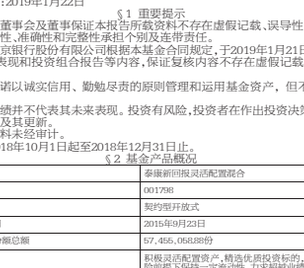
泰康新回报灵活配置混合A

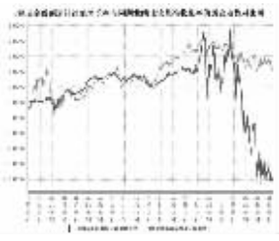
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.90%	1.46%	-2.08%	0.48%	-8.82%	0.98%

泰康新回报灵活配置混合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	-10.96%	1.45%	-2.08%	0.48%	-8.88%	0.97%

3.2.2 目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2015年9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28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。2017年4月19日至今任泰康丰盈债券型证券投资基金、泰康京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20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。
蒋利娟	本基金基金经理	2015年9月23日	-	10	蒋利娟于2008年7月加入泰康资产,历任集中交易室交易员,固定收益投资部高级投资经理,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部,固定收益投资中心固定收益投资经理。2015年6月19日至今担任泰康新鑫灵保货币市场基金基金经理。2015年9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31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8日至今任泰康宏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6月15日至今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8月30日至今担任泰康年年红纯债一年定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日至今担任泰康顺丰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。

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。11月工业增加值延续了三季度的回落趋势,增速下降至5.4%;11月社会消费品零售名义增速8.1%,相比9月的9.2%继续下降1个百分点;制造业和房地产投资相对坚挺,但是我们跟踪的前瞻性指标都指向19年有下行的压力;进出口数据双双走弱,体现了内需承压以及中美贸易摩擦的双重压力。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。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,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,此后将根据市场相机换手,适时增加组合的进攻性,以自下而上精选个股为主。

固收投资方面,报告期内,基金主要配置了利率债、中高等级信用债,同时注重把控信用风险,并保持组合较好的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康新回报A基金份额净值为0.8489元,本报告期基金份额净值增长率为-10.90%;截至本报告期末泰康新回报C基金份额净值为0.8517元,本报告期基金份额净值增长率为-10.96%;同期业绩比较基准增长率为-2.08%。

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	41,118,063.81	82.04
	其中:股票	41,118,063.81	82.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,260,240.36	16.48
	其中:债券	8,260,240.36	16.48
	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	431,397.67	0.86
8	其他资产	311,369.65	0.62
9	合计	50,121,071.49	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	2,721,877.75	5.58
B	采矿业	2,123,550.00	4.35
C	制造业	15,203,978.41	31.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,033,080.00	6.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	339,912.00	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	2,744,648.00	5.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,250,476.00	4.61
J	金融业	10,082,204.71	20.67
K	房地产业	836.94	0.00
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	2,617,500.00	5.37
S	综合	-	-
	合计	41,118,063.81	84.30

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	600900	长江电力	191,000	3,033,080.00	6.22
2	601098	中南传媒	209,400	2,617,500.00	5.37
3	600030	中信证券	142,235	2,277,182.35	4.67
4	600547	山东黄金	70,200	2,123,550.00	4.35
5	000895	双汇发展	89,700	2,116,023.00	4.34
6	601288	农业银行	526,500	1,895,400.00	3.89
7	601166	兴业银行	122,400	1,828,656.00	3.75
8	601688	华泰证券	108,500	1,757,700.00	3.60
9	300498	温氏股份	60,800	1,591,744.00	3.26
10	600406	国电南瑞	81,000	1,500,930.00	3.08

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	3,003,300.00	6.16
	其中:政策性金融债	3,003,300.00	6.16
4	企业债券	5,054,350.00	10.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	202,590.36	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,260,240.36	16.94

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	30,000	3,003,300.00	6.16
2	136417	16万达02	25,000	2,498,000.00	5.12
3	122467	15万达02	15,000	1,538,550.00	3.15
4	136202	16宏桥03	10,000	1,017,800.00	2.09
5	128047	光电转债	962	102,145.16	0.21

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,或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	68,820.99
2	应收证券清算款	25,016.17
3	应收股利	-
4	应收利息	217,432.61
5	应收申购款	9928
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	311,369.65

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	2,277,182.35	4.67	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	泰康新回报灵活配置混合A	泰康新回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	57,158,083.87	49,391.22
报告期期间基金总申购份额	401,527.55	34,764.17
减:报告期期间基金总赎回份额	168,299.32	20,409.61
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	57,391,312.10	63,746.78

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	15,400,748.97	0.00	0.00	15,400,748.97	26.80%
	2	20181001-20181231	21,234,500.00	0.00	0.00	21,234,500.00	36.96%
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新回报灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

(二)《泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金合同》;

(三)《泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

(四)《泰康新回报灵活配置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

泰康新机遇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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	泰康新机遇灵活配置混合
交易代码	001910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月8日
报告期末基金份额总额	2,184,858,936.96份
投资目标	积极灵活配置资产,精选优质投资标的,力争前瞻性的挖掘中国经济转型与改革背景下的投资机会,追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、精选投资标的,在控制风险的前提下集中资金优质证券的过资管理,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。 权益类品种投资方面,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,将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析,开展股票选择与组合优化。 固定收益品种投资方面,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。
业绩比较基准	60%*沪深300指数收益率+40%*中债新综合财富(总值)指数收益率
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	中国农业银行股份有限公司

§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	-61,598,612.26
2.本期利润	-241,572,007.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1104
4.期末基金资产净值	1,981,638,903.79
5.期末基金份额净值	0.9070

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。

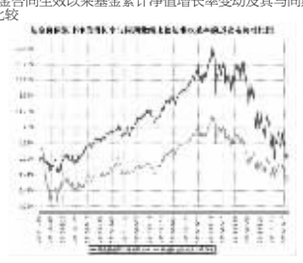
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.75%	1.42%	-6.50%	0.98%	-4.25%	0.44%

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2015年12月8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		
桂获强	本基金基金经理	2015年12月8日	-	11	桂获强于2015年8月加入泰康资产,现担任公募事业部股票投资负责人。2007年9月至2015年8月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。历任新华经济新优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中小市值优选混合型证券投资基金基金经理、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、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日至今任泰康宏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15日起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日起至今担任泰康回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年12月13日起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5月30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。
蒋利娟	本基金基金经理	2018年5月30日	-	10	蒋利娟于2008年7月加入泰康资产,历任集中交易室交易员,固定收益投资部高级投资经理,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部,固定收益投资经理。2015年6月19日至今担任泰康新鑫灵保货币市场基金基金经理。2015年9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8日至今任泰康宏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6月15日至今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8月30日至今担任泰康年年红纯债一年定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日至今担任泰康顺丰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。

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。

固收方面,报告期内资金面较为宽松,市场收益率下行明显,优质企业融资环境有所改善,信用风险偏好有所恢复。本基金在报告期内保持中性久期及比较高的信用债配置比例。信用违约尾部风险继续暴露,本基金注重维持组合较高的信用资质,严防信用尾部风险,注重保持组合较高的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康新机遇基金份额净值为0.9070元,本报告期基金份额净值增长率为-10.75%;同期业绩比较基准增长率为-6.50%。

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	1,371,182,547.07	63.92
	其中:股票	1,371,182,547.07	63.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	692,030,036.72	32.26
	其中:债券	692,030,036.72	32.26
	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	62,220,195.33	2.90
	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	3,650,916.97	0.17
8	其他资产	16,045,674.21	0.75
9	合计	2,145,129,370.30	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45,092,175.26元,占期末资产净值比例为2.28%

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	28,542,507.68	1.44
B	采矿业	3,703,632.00	0.19
C	制造业	843,077,822.86	42.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,382,000.00	0.12
E	建筑业	12,170,399.10	0.61
F	批发和零售业	3,630,144.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	32,757,962.80	1.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,468,440.81	1.79
J	金融业	203,953,318.76	10.29
K	房地产业	130,973,346.60	6.61
L	租赁和商务服务业	1,204,000.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	871,000.00	0.04
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	26,605,796.20	1.34
R	文化、体育和娱乐业	750,000.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	1,326,090,371.81	66.92

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	000002	万 科A	3,365,736	80,171,831.52	4.05
2	600519	贵州茅台	128,239	75,662,292.39	3.82
3	600036	招商银行	2,875,828	72,470,865.60	3.66
4	600887	伊利股份	3,013,983	68,959,931.04	3.48
5	000651	格力电器	1,772,849	63,272,980.81	3.19
6	600030	中信证券	3,538,459	56,650,728.59	2.86
7	300630	普利制药	1,233,570	54,351,094.20	2.74
8	601398	工商银行	7,830,215	41,421,837.35	2.09
9	300408	三环集团	2,294,524	38,823,346.08	1.96
10	002048	宁波华翔	3,377,804	35,230,495.72	1.78

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	110,212,000.00	5.56
	其中:政策性金融债	110,212,000.00	5.56
4	企业债券	224,011,931.00	11.30
5	企业短期融资券	43,188,300.00	2.18
6	中期票据	263,970,000.00	13.32
7	可转债(可交换债)	1,022,805.72	0.05
8	同业存单	49,625,000.00	2.50
9	其他	-	-
10	合计	692,030,036.72	34.92

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)