

泰达宏利睿选稳健灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
送出日期：2019年3月27日

1.1 重要提示
基金管理人泰达宏利基金管理有限公司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。本年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。
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3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现。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。
本报告财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意审计意见。
本报告自2019年1月1日起至2018年12月31日止。
本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

基金名称	泰达宏利睿选稳健灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	睿选混合
基金代码	010000
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期限	不定期开放式
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
初始募集金额(亿元)	66.466, 2012年9月
期末基金份额总额	66,466, 2018年12月31日

2.1 基金产品说明
通过风险控制降低非系统性风险，在严格控制下行风险的前提下，追求超越业绩基准的长期增值。力争在基金合同约定的投资范围内，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的保值增值。
本基金按照目标收益法进行资产配置，动态调整投资组合，以期实现基金资产的保值增值。本基金的投资策略包括：(1) 资产配置策略：本基金根据对宏观经济、政策、市场、估值等因素的综合分析，确定资产配置比例，并随着市场环境的变化进行动态调整。(2) 股票投资策略：本基金采用自上而下的策略，结合自下而上的策略，精选具有长期增长潜力的个股。(3) 固定收益投资策略：本基金采用自上而下的策略，结合自下而上的策略，精选具有长期增长潜力的债券。(4) 衍生品投资策略：本基金在符合法律法规的前提下，适度运用衍生品工具，进行套期保值或套利操作。

2.2 基金业绩说明
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	泰达宏利基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
住所	天津	深圳
法定代表人	曹卫	缪建民
联系电话	022-66675111	0755-83198888
电子邮箱	zq@taohongli.com	zq@ccb.com
网址	www.taohongli.com	www.cmbchina.com
客户服务电话	400-678-0888	95555
基金管理人网址	www.taohongli.com	www.cmbchina.com

2.4 信息披露方式

本基金年度报告正文及全文上网网址：<http://www.taohongli.com>
基金管理人基金托管人网址：<http://www.taohongli.com>

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	2018年	2017年12月31日/2017年度	2016年
1.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
2.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
3.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
4.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
5.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
6.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
7.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
8.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
9.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
10.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
11.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
12.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
13.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
14.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
15.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
16.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
17.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
18.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
19.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
20.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
21.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
22.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
23.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
24.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
25.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
26.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
27.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
28.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
29.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
30.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
31.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
32.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
33.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
34.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
35.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
36.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
37.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
38.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
39.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
40.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
41.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
42.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
43.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
44.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
45.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
46.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
47.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
48.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
49.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
50.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
51.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
52.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
53.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
54.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
55.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
56.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
57.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
58.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
59.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
60.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
61.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
62.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
63.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
64.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
65.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
66.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
67.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
68.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
69.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
70.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
71.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
72.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
73.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
74.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
75.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
76.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
77.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
78.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
79.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
80.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
81.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
82.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
83.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
84.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
85.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
86.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
87.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
88.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
89.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
90.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
91.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
92.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
93.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
94.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
95.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
96.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
97.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
98.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
99.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%
100.1 本期基金份额净值增长率	-7.16%	11.20%	11.20%

3.2 基金净值表现
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.3 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.4 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.5 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.6 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.7 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.8 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.9 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.10 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.11 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.12 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.13 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.14 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.15 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.16 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.17 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.18 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.19 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.20 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.21 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

3.22 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。
本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×35%+中证综合债指数收益率×65%。

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，本基金运作整体合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度控制和方法
本基金管理人建立了公平交易制度和内部控制流程，严格执行相关制度规定。在投资管理活动中，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和决策方面享有平等机会，在交易环节实行集中交易控制，交易部运用交易系统中的公平交易功能并依照时间优先、价格优先的原则严格执行指令，确保公平交易原则可评估、可稽核、可追溯；对于非一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，交易按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。

4.3.2 公平交易制度的执行情况
本基金管理人的风险管理部定期对基金管理人管理的不同投资组合的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内，不同时间窗口下（日内、3日内、5日内）基金管理人管理的不同投资组合间向交易的交易价差进行分析，并向管理层报告。基金管理人的稽核稽核部定期对公平交易制度的执行和控制工作进行稽核。

4.3.3 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、事中事后的监控。风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向风险控制委员会报告公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。稽核稽核部定期对异常交易制度的执行和控制工作进行稽核。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易或成交较多的单边交易金额均不超过该证券当日成交量的5%，在本报告期内也未发生异常交易受到监管部门稽核的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年全年，A股市场整体呈现震荡下行趋势，主要市场指数跌幅约20%-30%，具体从风格上看，代表大盘蓝筹股的上证50指数、沪深300指数和代表高息蓝筹的中证红利指数下跌较少，代表中小盘的中证1000指数下跌较多；分行业看，金融、消费等行业较为抗跌。纵观2018年，A股的下跌是从估值高位下跌至估值低位的过程，反映出机构投资者对经济前景的担忧。在风格上，市场整体呈现了从高位向低位切换的过程，即具有市场龙头地位、盈利质量较好的龙头公司下跌较少；而数量众多、盈利能力平平的中小公司下跌较多。在此之中，股权质押比例较高、财务压力较大、商誉减值压力较大的公司成为主要负面环境下的重要问题领域。我们认为，2018年的市场风格形成是2017年的延续，背后主要原因是监管环境自2017年以来的持续收紧，一方面严打非理性资金运作，另一方面鼓励外资等长期投资者进入A股市场，从而在运行和市场结构两个层面都对A股产生深远的影响。在外围环境下，受中美贸易摩擦影响的部分涉及A股进口的行业，尤其是与海外有广泛技术合作的电子等行业下跌较多，成为整体市场风格大背景的另一重要变量。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.7 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。

4.4.9 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
本基金在操作中，采用目标收益策略，控制产品业绩波动风险。选股层面，追求风险调整后收益的长期确定、估值合理、景气度较高的成长性公司，和估值低、基本面稳健、存在长期预期的蓝筹股。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了计算机、餐饮旅游、电力及公用事业板块的配置，减少了交通运输、电力设备、商誉等板块的配置。