泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月20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4月19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2019年1月29日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康港股通地产指数
交易代码	006816
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月29日
报告期末基金份额总额	16,570,513.68份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应的调整。 股票投资方面，本基金在建仓期内，将按照标的指数各成份股的基准权重对其逐步买入，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，以降低冲入成本。本基金还将根据标的指数成份股及其权重的变动，根据法律法规中的投资比例限制，申购赎回变动情况，对其投资组合进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与标的指数收益率间的高度正相关和跟踪误差最小化。本基金将定期、不定期对投资组合进行绩效评定，以衡量指数化投资过程中投资组合的跟踪表现，并通过控制跟踪误差来进行风险管理。 债券投资方面，本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，投资于债券资产。信用策略中，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、融资目的等要素，综合评价并定期更新信用债券的信用等级；同时，结合宏观经济分析，合理预测信用利差曲线的变动趋势，确定信用债券的配置比例。可转换债券投资策略中，本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入。中小企业私募债的投资策略中，本基金主要基于信用品种投资，在此基础上重点分析信用风险及流动性风险。
业绩比较基准	中证港股通地产指数收益率（使用估值汇率折算）*95%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因两地投资者投资风格差异带来的风险，以及香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。
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
下属分级基金的基金简称	泰康港股通地产指数A	泰康港股通地产指数C
下属分级基金的交易代码	006816	006817
报告期末下属分级基金的份额总额	11,157,285.02份	5,413,228.66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（2019年1月29日 - 2019年3月31日）	
	泰康港股通地产指数A	泰康港股通地产指数C
1.本期已实现收益	-5,722.36	-4,527.91
2.本期利润	892,474.12	405,391.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0852	0.0829
4.期末基金资产净值	12,074,755.95	5,855,275.21
5.期末基金份额净值	1.0822	1.0817

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）本基金合同生效日为2019年1月29日，截止报告期末本基金未满一年。

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

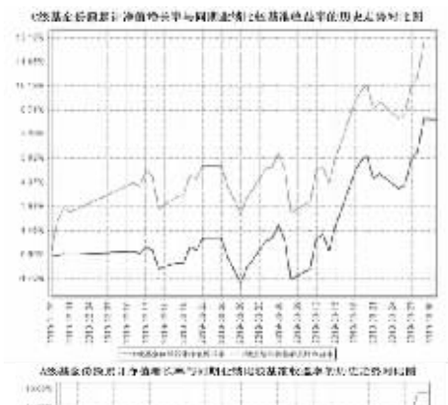
泰康港股通地产指数A

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	8.22%	1.03%	12.82%	1.14%	-4.60%	-0.11%

泰康港股通地产指数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	8.17%	1.03%	12.82%	1.14%	-4.65%	-0.11%

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、本基金合同于2019年01月29日生效，截止报告期末本基金未满一年。

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，截止报告期末本基金未过建仓期。

§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		
黄成扬	本基金基金经理	2019年1月29日	-	12	黄成扬于2017年7月加入泰康资产管理有限责任公司，现担任公募事业部投资部基金经理总监。2007年7月至2008年12月在金建基金担任研究部研究员，2009年1月至2012年2月在恒基资产管理公司担任研究部研究员，2012年2月至2017年7月在长盛基金国际业务部历任投资研究员、专户投资经理、基金经理。2015年7月21日至2017年7月14日担任长盛环球景气行业大盘精选证券投资基金基金经理。2017年11月21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、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。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基金经理。2019年1月29日至今担任泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金基金经理。2019年4月3日至今担任泰康中证港股通TMT主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2019年4月9日至今担任泰康中证港股通大消费主题指数型发起式证券投资基金基金经理。
刘伟	本基金基金经理	2019年1月29日	-	8	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、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日至今担任泰康康泰林量化价值精选混合型证券投资基金基金经理。2018年2月6日至今担任泰康睿利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基金经理。2019年1月29日至今担任泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金基金经理。2019年4月3日至今担任泰康中证港股通TMT主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2019年4月9日至今担任泰康中证港股通大消费主题指数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

宏观经济方面，一季度经济仍处于下行通道，但领先指标有所反弹，带动经济预期有所好转。从三大需求来看，投资端受益于地产投资的韧性有所企稳，消费增速处于低位，而出口增速在全球经济下行的背景下明显走弱。通胀方面呈现平稳回落的趋势，后期猪价走势或加剧CPI的上行压力，同时PPI则在微弱的正数徘徊。同时得益于货币政策和财政政策的宽松，以及地方债发行提前等因素，社融、PMI等经济的领先指标有所反弹，宽信用初见成效，汇率在小幅升值后趋于稳定。

权益市场方面，一季度全球股市普涨，A股市场大幅领先，沪深300指数的单季度涨幅达到28.62%，港股市场相对滞后，恒生指数1季度涨幅为12.40%。其中，港股地产、消费品等行业涨势较好，公用、综合等行业跌幅居前。我们认为股市上涨的主要原因来自于投资者心态的转变：包括对于经济前景和经济转型的看法从极度悲观转为相对中性乃至乐观，同时中美贸易谈判也随着中美不断互访取得了切实的进展和美联储停止加息进程，也似乎让投资者感觉到全球经济在通向衰退的道路上有所止步。

具体操作方面，在完成基金建仓后，在无大额申购或赎回等特殊情况时，基金基本保持了较高的仓位，注重保持精细化管理，较好的实现了跟踪误差控制目标，指数跟踪效果良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康港股通地产指数C基金份额净值为1.0817元，本报告期基金份额净值增长率为8.17%；截至本报告期末泰康港股通地产指数A基金份额净值为1.0822元，本报告期基金份额净值增长率为8.22%；同期业绩比较基准增长率为12.82%。

§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	16,522,883.93	89.62
	其中：股票	16,522,883.93	89.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	720,072.00	3.91
	其中：债券	720,072.00	3.91
	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	620,468.07	3.37
8	其他资产	572,754.91	3.11
9	合计	18,436,178.91	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为16,522,883.93元，占期末资产净值比例为92.15%。

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

本基金本报告期末未持有指数投资境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有权证。

5.2.3 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	95,523.49	0.53
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	16,427,360.44	91.62
合计	16,522,883.93	92.15

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

5.3.1 报告期末指数投资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	00016	新鸿基地产	15,000	1,733,164.70	9.67
2	01113	长实集团	26,000	1,556,717.29	8.68
3	00688	中国海外发展	44,000	1,124,734.25	6.27
4	02007	碧桂园	89,000	935,968.98	5.22
5	01918	融创中国	27,000	905,568.90	5.05
6	03333	中国恒大	39,000	873,144.44	4.87
7	01109	华润置地	28,000	845,437.82	4.72
8	00017	新世界发展	61,000	681,273.97	3.80
9	01997	九龙仓置业	13,000	651,791.73	3.64
10	00012	恒基地产	13,000	556,448.37	3.10

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。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	720,072.00	4.02
	其中：政策性金融债	720,072.00	4.02
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	720,072.00	4.02

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	018005	国开1701	7,200	720,072.00	4.02

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	58.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,711.97
4	应收利息	27,046.37
5	应收申购款	536,937.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	572,754.91

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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	泰康港股通地产指数A	泰康港股通地产指数C
基金合同生效日（2019年1月29日）基金份额总额	10,149,773.37	4,287,904.22
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,185,411.74	2,672,275.70
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	177,900.09	1,546,951.26
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	11,157,285.02	5,413,228.66

注：（1）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。

（2）本基金合同生效日为2019年1月29日，截止报告期末本基金未满一年。

§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

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,500.05
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,500.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	60.35

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2019年1月24日	9,900,495.05	9,901,000.00	0.01%
2	认购	2019年1月24日	100,005.00	100,000.00	0.00%
合计			10,000,500.05	10,001,000.00	

§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	10,000,500.05	60.35	10,000,500.05	60.35	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,500.05	60.35	10,000,500.05	60.35	-

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20190129 - 20190331	10,000,500.05	-	-	10,000,500.05	60.35%
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。							

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

（一）中国证监会准予泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金托管协议》。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》）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4月20日

泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月20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4月19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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康兴泰回报沪港深混合
交易代码	004340
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月15日
报告期末基金份额总额	169,473,547.95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，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将充分发挥管理人在大类资产配置上的投研优势，全面评估证券市场当期的投资环境，并对可以预见的未来时期内各大类资产的风险收益状况进行分析与预测，在此基础上，制定本基金在权益类资产与固收类资产上的战略配置比例，并定期或不定期地进行调整。 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潜力的上市公司股票进行投资，并采用多维度估值方法，估值方面以港股市场为主，结合A股市场和港股市场的不同特点，对港股市场的投资对象，