红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:广州农村商业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土稳健回报混合	
场内简称	–	
交易代码	002023	
基金运作方式	契约型,开放式,发起式	
基金合同生效日	2017年3月24日	
报告期末基金份额总额	233,846,996.90份	
投资目标	通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司,力争每年获得较高的绝对回报。	
投资策略	本基金以自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期,稳定的绝对回报。 本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略六部分组成。	
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金。	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	002023	002024
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	418,610.69份	233,428,386.21份
下属分级基金的风险收益特征	–	–

§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4月1日 – 2019年6月30日)	
	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
1. 本期已实现收益	7,691.52	2,116,305.48
2. 本期利润	9,522.16	7,731,158.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0602
4. 期末基金资产净值	501,943.36	246,322,018.03
5. 期末基金份额净值	1.1991	1.0562

注:1.上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。

2.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。

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

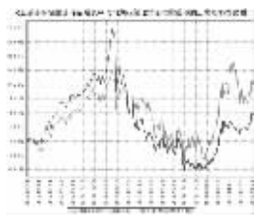
红塔红土稳健回报A

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	2.11%	0.30%	-0.31%	0.82%	2.42%	-0.52%

红塔红土稳健回报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	1.99%	0.30%	-0.31%	0.82%	2.30%	-0.52%

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



3.3 其他指标
注:无

§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		
赵耀	基金经理	2017年3月24日	2018年7月27日	15	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学士,CFA(美国注册金融分析师)。近15年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
李超明	基金经理	2018年7月27日	2019年3月14日	7	中山大学工学博士(硕博连读,国家奖学金公派海外联合培养博士),中山大学理学学士。曾就职于广州证券投资管理总部、广州证券广证装饰投资有限公司,历任研究员、投资经理和投资总监,在证券二级市场投资、量化投资和FOF等领域拥有丰富的工作经验。2016年11月加入我公司工作,现任职投资部。
陈纪靖	基金经理	2019年3月14日	–	6	美国伊利诺伊理工学院金融学硕士、北京理工大学法学学士。曾就职于上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海茂典资产管理有限公司、上海慧庆投资集团有限公司、深圳嘉石大岩资本管理有限公司,历任债券研究员、信评研究员、投资经理、固定收益部经理,有多年债券投研方面的工作经验,在市场宏观分析、套利交易方面有较丰富的研究与实践成果,擅长定量与定性结合方式构造投资模型、大类资产配置。2018年10月加入我公司工作,现任职于投资部。
梁钧	基金经理	2019年3月14日	–	18	上海交通大学博士,2000年7月参加工作。曾担任浦财证券研究所研究员、宏平洋保险资金中心债券投资经理、泰达宏利基金管理有限公司固定收益部总经理和基金经理,上投摩根基金管理有限公司基金经理、上海原科投资公司总经理,太平资产管理有限公司债券投资经理。2018年5月起任职于红塔红土基金管理有限公司,现任固定收益部总经理、研究部总监、总经理助理。

注:1.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的中购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确保投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批并留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济的形势较一季度有所恶化,一季度的好转势头被打断。导致二季度经济形势恶化的原因主要有两个,一是中美贸易战在5月又起变化,全球最重要的两个国家的经济关系交恶使得大家对于宏观经济的信心急剧下降,与此同时中国经济的出口部门也受到了一定程度的冲击。二是中国经济的三驾马车中投资增速进一步下行,大家看到基建投资反弹无力,而房地产投资有高位下行的趋势,仅靠消费支撑经济。二季度,股票市场也出现了一定程度的回调,沪深300指数下跌3.62%,创业板指数下跌幅度较大,下跌10.75%。仅有上证指数表现较好,上涨3.24%,在行业上消费类的龙头公司一枝独秀。在债券方面十年期国债利率在二季度上行了15个bp,资本市场呈现股债双杀的局面。本基金二季度保持了中性的股票仓位,由于科技成长股受中美贸易战影响较大,本季度基金净值有所下跌。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土稳健回报A基金份额净值为1.1991元,本报告期基金份额净值增长率为2.11%;截至本报告期末红塔红土稳健回报C基金份额净值为1.0562元,本报告期基金份额净值增长率为1.99%;同期业绩比较基准收益率为-0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满三年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定,该基金生效之日起三年后的对应日,若基金资产规模低于2亿元,基金合同自动终止。

§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	91,471,902.41	30.06
	其中:股票	91,471,902.41	30.06
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	204,152,168.00	67.08
	其中:债券	204,152,168.00	67.08
	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	1,000,000.00	0.33
	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	6,185,297.96	2.03
8	其他资产	1,514,268.54	0.50
9	合计	304,323,636.81	100.00

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	–	–
B	采矿业	3,726,499.20	1.51
C	制造业	24,039,277.45	9.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	4,088,997.00	1.66
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	1,243,404.00	0.50
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,171,239.76	0.47
J	金融业	52,949,238.00	21.45
K	房地产业	2,870,701.00	1.16
L	租赁和商务服务业	1,365,210.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	17,336.00	0.01
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	91,471,902.41	37.06

5.2.1 报告期末权益投资前十名明细

注:无。

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	601318	中国平安	175,500	15,561,055.00	6.30
2	600519	贵州茅台	8,500	8,364,000.00	3.39
3	600036	招商银行	162,700	5,853,946.00	2.37
4	601166	兴业银行	209,900	3,839,071.00	1.56
5	600887	伊利股份	96,900	3,237,429.00	1.31
6	600030	中信证券	134,600	3,204,826.00	1.30
7	600276	恒瑞医药	44,200	2,917,200.00	1.18
8	601328	交通银行	442,900	2,710,548.00	1.10
9	600016	民生银行	399,400	2,536,190.00	1.03
10	600000	浦发银行	192,400	2,247,232.00	0.91

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	4,249,250.00	1.72
2	央行票据	–	–
3	金融债券	24,294,490.00	9.84
	其中:政策性金融债	24,294,490.00	9.84
4	企业债券	10,830,428.00	4.39
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	164,778,000.00	66.76
9	其他	–	–
10	合计	204,152,168.00	82.71

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	111915176	19民生银行CD176	200,000	19,396,000.00	7.86
2	170307	17进出07	100,000	10,140,000.00	4.11
3	111907080	19招商银行CD080	100,000	9,698,000.00	3.93
3	111908122	19中信银行CD122	100,000	9,698,000.00	3.93
3	111910209	19兴业银行CD209	100,000	9,698,000.00	3.93
3	111910256	19兴业银行CD256	100,000	9,698,000.00	3.93
3	111911068	19平安银行CD068	100,000	9,698,000.00	3.93
3	111911073	19平安银行CD073	100,000	9,698,000.00	3.93
4	111916121	19上海银行CD121	100,000	9,697,000.00	3.93
5	111914086	19江苏银行CD086	100,000	9,693,000.00	3.93
5	111997462	19南京银行CD034	100,000	9,693,000.00	3.93

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

注:无。

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

注:无。

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

注:无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:无。

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

民生银行(代码:600016)、19民生银行CD176(代码:111915176)为红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金的前十大持仓,2018年11月9日,中国银行保险监督管理委员会对中国民生银行股份有限公司的如下违法违规事实处以罚款3160万元:(一)内控管理严重违反审慎经营规则,(二)同业投资违规接受担保;(三)同业投资,理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;(四)本行理财产品之间风险隔离不到位;(五)个人理财资金违规投资;(六)票据代理未明示,增信未薄记和计提资本占用;(七)为非保本理财产品提供保本承诺。

本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对19民生银行CD070进行了投资,符合公司投资管理制度。

除19民生银行CD070外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

报告期内,本基金的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	112,262.50
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,352,055.99
5	应收申购款	49,950.05
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,514,268.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
报告期期初基金份额总额	469,820.25	10,336,448.81
报告期期间基金总申购份额	63,492.03	223,212,803.96
减:报告期期间基金总赎回份额	114,701.59	120,866.56
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	418,610.69	233,428,386.21

§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

项目	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
报告期期初管理人持有的本基金份额	–	10,003,150.00
报告期期间买入/申购总份额	–	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	–	10,003,150.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	–	4.28

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	10,003,150.00	4.28	10,003,150.00	4.28	3年
基金管理人高级管理人员	51,193.54	0.02	–	–	–
基金经理等人员	1,001.22	0.00	–	–	–
基金管理人股东	–	–	–	–	–
其他	114,642.47	0.05	–	–	–
合计	10,169,987.23	4.35	10,003,150.00	4.28	3年

注:1.上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;

2.本基金发起式资金提供方仅为基金管理人固有资金;基金公司高级管理人员、基金经理、其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§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	2019-04-01至2019-05-07	10,003,150.00	–	–		10,003,150.00	4.28%
	2	2019-05-08至2019-05-20	–	39,171,838.80	–		39,171,838.80	16.75%
	3	2019-05-09至2019-06-30	–	52,098,692.62	–		52,098,692.62	22.28%
	4	2019-05-21至2019-06-30	–	63,420,821.54	–		63,420,821.54	27.12%
个人	1	2019-05-08至2019-05-08	–	39,143,110.62	–		39,143,110.62	16.74%
	2	2019-05-08至2019-05-08	–	29,357,332.96	–		29,357,332.96	12.55%
产品特有风险								
本报告期内,本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形,可能出现大额赎回导致基金净值波动的风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产导致投资者赎回申请延期办理的风险,敬请投资者留意。								

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

1.中国证监会核准基金募集的文件;

2.红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;

3.红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;

4.红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;

5.报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

广东省深圳市南山区侨香路4068号智慧广场A栋801

10.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站,或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。

客服热线:4001-666-916(免长途话费)

公司网址:www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司
2019年7月17日

红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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7月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛弘混合型发起式	
场内简称	–	
交易代码	006547	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年11月6日	
报告期末基金份额总额	151,011,784.71份	
投资目标	本基金为混合型基金,在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争实现基金资产持续稳定增值。	
投资策略	本基金为混合型基金,投资策略细分为资产配置策略、债券投资策略、股票筛选策略以及行业配置策略等,其中以"商业模式"优选为股票筛选策略。 大类资产配置策略:在大类资产配置上,本基金采取定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金通过动态跟踪国内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标,以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标,确定未来市场变动趋势,本基金通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势,对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。 "商业模式"优选股票投资策略:良好的商业模式是指形成了一种或多种竞争优势,使得企业具备更好的盈利能力,这竞争优势包括并不限于:高转换成本、低生产成本、网络效应、专利 权、品牌溢价、垄断优势等,企业由于具备了这些竞争优势,使得企业具备更高的利润率,当前或未来具备更高的净资产收益率(ROE)及投资资本回报率(ROIC),并具备较好的持续性,本基金的股票投资将从商业模式角度进行分析,优选因此具备更强竞争优势的公司。	
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金。	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红塔红土盛弘混合型发起式A	红塔红土盛弘混合型发起式C
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	006547	006548
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	149,964,788.30份	1,046,996.41份
下属分级基金的风险收益特征	–	–

§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4月1日 – 2019年6月30日)	
	红塔红土盛弘混合型发起式A	红塔红土盛弘混合型发起式C
1. 本期已实现收益	226,429.82	-52,419.43
2. 本期利润	5,029,544.03	-44,759.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1000	-0.0423
4. 期末基金资产净值	154,749,565.08	1,079,030.88
5. 期末基金份额净值	1.0319	1.0306

注:1.上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。

2.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。

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

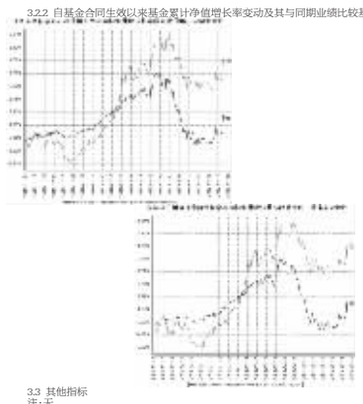
红塔红土盛弘混合型发起式A

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	-3.84%	0.80%	-0.31%	0.82%	-3.53%	-0.02%

红塔红土盛弘混合型发起式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	-3.88%	0.80%	-0.31%	0.82%	-3.57%	-0.02%

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



3.3 其他指标
注:无

§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		
赵耀	基金经理	2018年11月6日	–	15	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学士,CFA(美国注册金融分析师)。近15年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
赵耀	基金经理	2015年6月19日	2017年3月2日	15	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学士,CFA(美国注册金融分析师)。近15年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
罗薇	基金经理	2016年5月4日	2018年11月23日	6	澳洲新南威尔士大学会计学硕士,北京大学理学学士,具有六年医药/传媒等行业研究经验。2012年加入红塔红土基金研究部,现任职于公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
林睿	基金经理	2017年3月2日	2017年8月29日	6	美国范德堡大学经济学专业硕士,北京师范大学电子、经济双学士,近6年证券从业经历,历任中国证券登记结算公司北京分公司信息服务部经理助理,深圳市新智达投资管理有限公司资产管理部经理,2015年加入红塔红土基金研究部,曾任职于公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的中购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确保投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批并留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济的形势较一季度有所恶化,一季度的好转势头被打断。导致二季度经济形势恶化的原因主要有两个,一是中美贸易战在5月又起变化,全球最重要的两个国家的经济关系交恶使得大家对于宏观经济的信心急剧下降,与此同时中国经济的出口部门也受到了一定程度的冲击。二是中国经济的三驾马车中投资增速进一步下行,大家看到基建投资反弹无力,而房地产投资有高位下行的趋势,仅靠消费支撑经济。二季度,股票市场也出现了一定程度的回调,沪深300指数下跌3.62%,创业板指数下跌幅度较大,下跌10.75%。仅有上证指数表现较好,上涨3.24%,在行业上消费类的龙头公司一枝独秀。在债券方面十年期国债利率在二季度上行了15个bp,资本市场呈现股债双杀的局面。本基金二季度保持了中性的股票仓位,由于科技成长股受中美贸易战影响较大,本季度基金净值有所下跌。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额净值为1.0319元,本报告期基金份额净值增长率为-3.84%;截至本报告期末红塔红土盛弘混合型发起式C基金份额净值为1.0306元,本报告期基金份额净值增长率为-3.88%;同期业绩比较基准收益率为-0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满三年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定,该基金生效之日起三年后的对应日,若基金资产规模低于2亿元,基金合同自动终止。

§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	87,403,938.53	49.82
	其中:股票	87,403,938.53	49.82
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	71,339,058.00	40.66
	其中:债券	71,339,058.00	40.66
	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	4,500,000.00	2.56
	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	10,695,737.09	6.10
8	其他资产	1,504,106.54	0.86
9	合计	175,442,840.16	100.00

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	–	–
B	采矿业	3,557,691.65	2.28
C	制造业	25,992,720.00	16.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供