诺安高端制造股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安高端制造股票
交易代码	001707
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月8日
报告期末基金份额总额	72,654,527.33份
投资目标	本基金通过投资于高端制造主题相关上市公司,在控制投资风险的前提下,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略, 根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择将能在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.股票投资策略方面,本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合。 3.债券投资策略方面,本基金的债券投资需分类用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、信价分析策略以及个券估值策略。 4.权证投资策略方面,本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具,我们将结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。 5.股指期货投资策略方面,本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则,以套期保值为目的,本着谨慎的原则,参与股指期货的投资,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。在预判市场风险较大时,应用股指期货对冲策略,即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位前,在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值,当股市好转之后再将期指合约空单平仓。 6.资产支持证券投资策略方面,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,通过对资产池结构和质量的跟踪考察,分析资产支持证券的发行条款、现金提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响,充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性,谨慎投资资产支持证券。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 未来,根据市场情况,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×沪深300指数与中证全债指数的混合指数,且:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	3,120,354.23
2.本期利润	3,221,632.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219
4.期末基金资产净值	73,941,743.18
5.期末基金份额净值	1.0180

注:①上述基金业绩指标不包括持有人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。

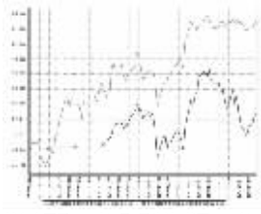
3.2 基金净值表现

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

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	1.70%	0.48%	3.82%	0.47%	-2.12%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数

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本基金的基金合同于2017年6月8日生效,截至2017年9月30日止,本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为6个月,截至2017年9月30日止,本基金尚在建仓期。

§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		
史高飞	诺安新经济股票型证券投资基金基金经理、诺安成长混合型证券投资基金基金经理、诺安高端制造股票型证券投资基金基金经理	2017年6月8日	-	8	硕士,具有基金从业资格。自2009年7月至2010年1月在中邮创业基金管理有限公司任研究员。2010年4月加入诺安基金管理有限公司任基金经理助理。2015年1月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理,2015年4月起任诺安成长混合型证券投资基金基金经理,2017年6月起任诺安高端制造股票型证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

②证券从业的含义遵从《证券业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

报告期间,诺安高端制造股票型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,遵守了《诺安高端制造股票型证券投资基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,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审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金的净值增长率为1.70%,基金仓位为73.89%,重仓配置的前三大行业是券商、TMT和有色,各行业平均持有市值占资产净值的比重分别为18.81%、16.81%和9.70%。从2017年三季度股市走势看,横盘震荡成为市场主要趋势,因此结构配置是决定基金收益的主要原因。

国内经济数据三季度表现出色,三四线城市地产销售与居民消费成为数据向好的主要推动力量,供给侧的严控让传统过剩产能的企业利润得以迅速回升,可持续增长的动力初见曙光。抛开经济数据看,无序去杠杆监管政策扰动依然是资本市场核心风险来源,但显然可控。三季度的国内焦点事件是19大之前人事布局的确定以及国内对习李五年工作的总结宣传,货币领域的定向降准政策,总体看,增量风险可控,政治局面趋向明朗,经济数据向好。从历史角度上讲,目前遇到的任何问题都是过去发展的错误积累形成的,因此,扎实克服这些问题才是市场能够趋势向上的内在逻辑,但任何事情的演进必然是曲折发展的,反复试错反复被试错是转型期经济发展方式与资本市场运行的主流,反复折腾是必然,对此,我们应当做好充分的思想准备。短期看,四季度市场依然将在去杠杆和流动性均充满不确定的环境中运行,但对比三季度,四季度的政治格局的最终明朗将有利于市场风险偏好的上升,全年行情高点很有可能体现在该事件前后,总体看,四季度大概率将现本轮指数高点,从博弈角度看,兑现收益与回避风险可能是本季度核心主题。

估值方面看,截止9月30日,沪深300的PE估值(TTM)为14.5倍(PE历史最低估值9.9倍),PB估值为2.45倍(PB历史最低估值为1.50倍),剔除银行股的估值为28倍左右,相比较历史估值,全市场估值低于历史中枢水平。

本基金目前属于建仓期,因此,在控制回撤中保持灵活的投资策略、在逐步建仓过程中最终让本基金持仓结构回归高端制造行业是目前主要的操作思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0180元。本报告期基金份额净值增长率为1.70%,同期业绩比较基准收益率为3.82%。

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出现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	54,639,221.39	72.64
	其中:股票	54,639,221.39	72.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	10,000,000.00	13.29
	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	10,042,597.14	13.35
8	其他资产	535,161.60	0.71
9	合计	75,216,980.13	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	3,388,788.00	4.58
C	制造业	23,760,456.00	32.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,026,815.00	2.74
F	批发和零售业	2,090,137.00	2.83
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	8,527,051.47	11.53
J	金融业	13,842,030.72	18.72
K	房地产业	135,200.00	0.18
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	-	-
S	综合	868,743.20	1.17
	合计	54,639,221.39	73.89

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	600030	中信证券	378,000	6,875,820.00	9.30
2	600703	三安光电	229,103	5,301,443.42	7.17
3	600570	恒生电子	64,900	3,312,496.00	4.48
4	603799	华友钴业	35,500	3,247,185.00	4.39
5	603993	洛阳钼业	405,000	3,175,200.00	4.29
6	601328	交通银行	338,396	2,138,662.72	2.89
7	600519	贵州茅台	4,067	2,105,241.88	2.85
8	600999	招商证券	97,900	2,094,081.00	2.83
9	601117	中国化学	298,500	2,026,815.00	2.74
10	600728	佳都科技	163,018	1,758,964.22	2.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,除中信证券外,本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2017年7月7日,中信证券股份有限公司收到中国证监会行政处罚事先告知书,主要是因为此前2015年公司曾公告收到中国证监会调查通知书(稽查总队调查通字153121号),该次调查的范围是公司在融资融券业务开展过程中,存在违反《证券公司监督管理条例》第八十四条"未按照规定与客户签订业务合同"规定之嫌。截至近日,依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第(七)项的规定,中国证监会拟决定:一、责令中信证券改正,给予警告,没收违法所得人民币61,655,849.78元,并处人民币308,279,248.90元罚款。

截至本报告期末,中信证券(600030)为本基金前十大重仓股。此事件发生以来的近两年间,在监管机构的指导下,中信证券持续完善相关内控机制,进一步加强日常经营管理,依法合规地开展各项业务,目前该公司的经营情况正常。因此本基金才继续持有中信证券(600030),本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

5.11.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,472.29
2	应收证券清算款	499,049.05
3	应收股利	-
4	应收利息	7,342.04
5	应收申购款	298.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	535,161.60

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

本基金本报告期末前十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

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

报告期期初基金份额总额	351,816,255.23
报告期期间基金总申购份额	1,091,411.86
减:报告期期间基金总赎回份额	280,253,139.76
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	72,654,527.33

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	-	-	-	-	-		-	-
个人	-	-	-	-	-		-	-
产品特有风险								
本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形,敬请投资者留意。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安高端制造股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安高端制造股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安高端制造股票型证券投资基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安高端制造股票型证券投资基金2017年第三季度报告正文。

⑥报告期内诺安高端制造股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2017年10月25日

红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛世普益混合发起式
场内简称	-
交易代码	000743
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2014年9月18日
报告期末基金份额总额	183,175,372.52份
投资目标	本基金利用数量化模型与定性分析相结合的方法,通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置,在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。基金管理人在综合考虑经济周期、市场环境、政策预期的基础上,通过大自趋势预测模型(MTPM)判断当前市场所处时点,配合以择量Alpha-对冲模型(SAHM)进行大类资产的配置,在股票投资方面,主要依据"股票价格波动-推动反动模型",并配合以个股的基本面研究,确定当前的行业与个股配置。债券及其它金融工具投资策略上,则采用市场常用的组合平均久期管理策略。整体来说,本基金采取"量化分析为主、定性分析为辅"的策略,有效控制组合风险,充分挖掘市场机会。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+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	平安银行股份有限公司

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	12,035,993.11
2.本期利润	10,910,616.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0592
4.期末基金资产净值	228,930,096.49
5.期末基金份额净值	1.250

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。

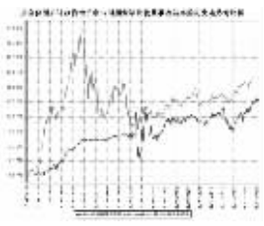
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	4.95%	0.53%	2.70%	0.32%	2.25%	0.21%

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	2015年5月6日	-	14	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA(美国注册金融分析师)。近13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。

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》、《红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》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中的公平交易程序,按照"价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡"的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部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申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。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

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。确因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

三季度我们继续保持稳健的投资策略,在对股票市场整体判断为蓝筹股的估值水平不会继续收缩,股票市场以振荡走势为主的情况下,仍然以绩优蓝筹股和部分估值合理的优质成长股作为主要投资方向,并通过量模型对股票组合进行了增强,并积极参与网下新股申购。在固定收益投资方面,我们保持了我们高等级中短久期的策略,并适度加杠杆套息增强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.250元;本报告期基金份额净值增长率为4.95%,业绩比较基准收益率为2.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金无连续二十个工作日出现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	133,971,038.59	50.94
	其中:股票	133,971,038.59	50.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,517,645.40	46.21
	其中:债券	121,517,645.40	46.21
	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	4,160,601.57	1.58
8	其他资产	3,327,317.57	1.27
9	合计	262,976,603.13	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	8,204,566.00	3.58
C	制造业	81,521,341.18	35.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,978,068.44	2.17
E	建筑业	2,684,717.00	1.17
F	批发和零售业	11,452,144.45	5.00
G	交通运输、仓储和邮政业	2,138,752.00	0.93
H	住宿和餐饮业	763,020.00	0.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,852,876.03	3.87
J	金融业	2,112,049.00	0.92
K	房地产业	8,777,023.00	3.83
L	租赁和商务服务业	957,186.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,369,995.00	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.05
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.02
S	综合	-	-
	合计	133,971,038.59	58.52

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

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	000661	长春高新	14,500	2,153,975.00	0.94
2	600487	亨通光电	58,000	1,995,200.00	0.87
3	600219	南山铝业	478,300	1,908,417.00	0.83
4	000006	深振业A	191,500	1,886,275.00	0.82
5	000488	晨鸣纸业	93,800	1,839,418.00	0.80
6	600642	申能股份	298,900	1,781,444.00	0.78
7	000039	中集集团	96,100	1,744,215.00	0.76
8	600410	华胜天成	155,400	1,732,710.00	0.76
9	600282	南钢股份	311,200	1,724,048.00	0.75
10	002410	广联达	84,300	1,723,935.00	0.75

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	10,022,000.00	4.38
	其中:政策性金融债	10,022,000.00	4.38
4	企业债券	2,244,488.60	0.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,840,000.00	26.58
7	可转债(可交换债)	178,156.80	0.08
8	同业存单	48,233,000.00	21.07
9	其他	-	-
10	合计	121,517,645.40	53.08

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	111698590	16广州农村商业银行CD132	200,000	19,394,000.00	8.47
2	111680815	16包商银行CD074	200,000	19,292,000.00	8.43
3	101469004	14湘经开MTN002	100,000	10,470,000.00	4.57
4	1282532	12晋公交MTN1	100,000	10,121,000.00	4.42
5	1282477	12渝文资MTN3	100,000	10,104,000.00	4.41

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: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

注: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

注: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

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:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

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

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

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:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

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	32,904.99
2	应收证券清算款	241,166.27
3	应收股利	-
4	应收利息	3,053,176.37
5	应收申购款	69.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,327,317.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:报告期内,本基金所持可转换债券均不处于转股期。

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	000006	深振业A	1,886,275.00	0.82	重大事项

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

报告期期初基金份额总额	184,915,567.74
报告期期间基金总申购份额	62,239.26
减:报告期期间基金总赎回份额	1,802,484.48
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	183,175,372.52

§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

报告