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1季度报告

2019-03-31

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：2019-04-20

目录全部展开 目录全部收拢
- 重要提示
- 基金产品概况
  - 基金基本情况
- 主要财务指标和基金净值表现
  - 主要财务指标
  - 基金净值表现
    - 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
    - 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
  - 其他指标
- 管理人报告
  - 基金经理（或基金经理小组）简介
  - 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
  - 公平交易专项说明
    - 公平交易制度的执行情况
    - 异常交易行为的专项说明
  - 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
    - 报告期内基金的投资策略和运作分析
    - 报告期内基金的业绩表现
  - 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
- 投资组合报告
  - 报告期末基金资产组合情况
  - 报告期末按行业分类的股票投资组合
  - 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
  - 报告期末按公允价值占基金资产净值比例

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4月18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1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

项目	数值	
基金简称	红塔红土盛弘混合型发起式	
场内简称		
基金主代码	006547	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018-11-06	
报告期末基金份额总额	10,133,256.23	
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海内外主要经济体的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。这些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 指数收益率×55%＋中债总指数（财富）收益率×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2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2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	006547	006548
报告期末下属2级基金的份额总额	9,074,380.47	1,058,875.76
下属2级基金的风险收益特征		

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	红塔红土盛弘混合型发起式A(元) 2019-01-01 - 2019-03-31	红塔红土盛弘混合型发起式C(元) 2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		407,378.61	45,327.10
本期利润		630,858.05	70,214.99
加权平均基金份额本期利润		0.0696	0.0683
期末基金资产净值		9,738,149.30	1,135,277.43
期末基金份额净值		1.0731	1.0722

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。

基金净值表现

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

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

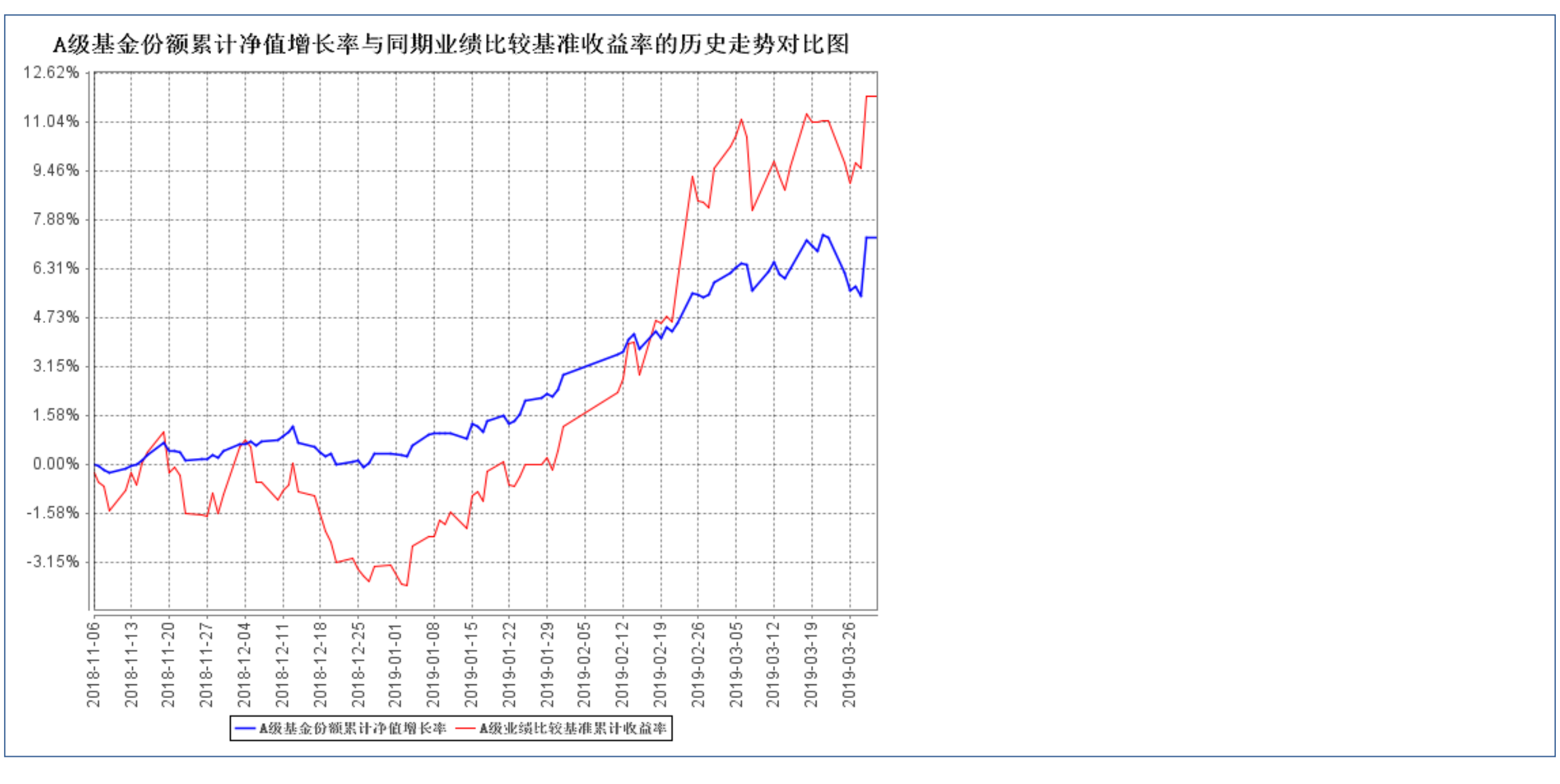
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.94 %	0.42 %	15.64 %	0.84 %	-8.70 %	-0.42 %

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

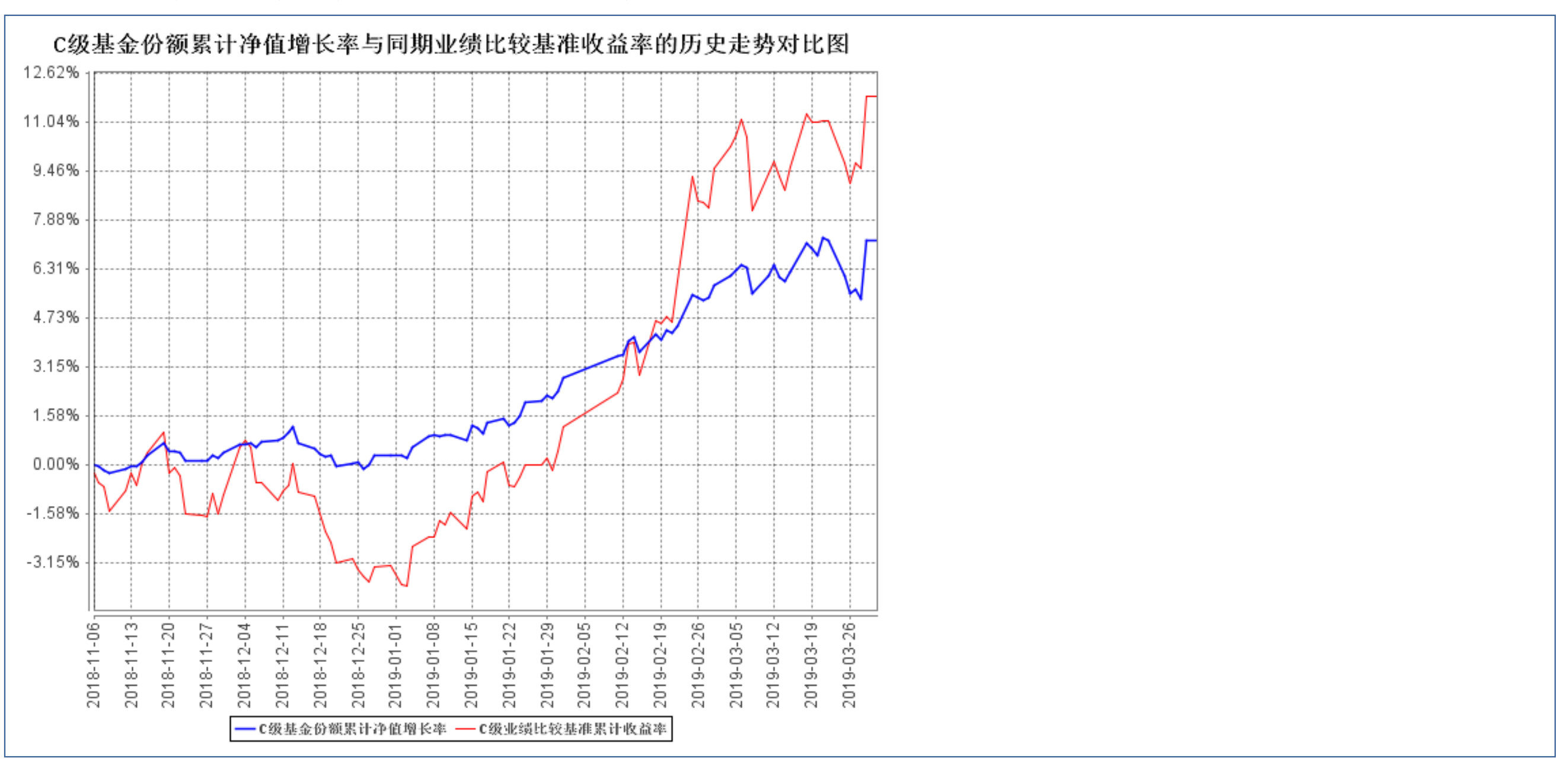
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.89 %	0.42 %	15.64 %	0.84 %	-8.75 %	-0.42 %

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

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A



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C



其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01至2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

注：无

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	2018-11-06	–	15	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。

注：1、本基金合同生效起至日前披露时点不满一年：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行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

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》、《红塔红土盛通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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度宏观经济仍然在下行的趋势中，但从各种指标表明下行的趋势在放缓，部份领先指标如PMI和金融数据已经开始反弹，宏观经济最为艰难，预期最为悲观的时期已经过去了。对于二季度的股票市场我们仍然较为乐观，市场仍然有机会。市场行情有望从估值修复切换到科技创新、基本面拐点预期、资本市场制度改革三重因素带来的牛市行情中。本基金在建仓期间以绝对收益为目标，采用了稳健的建仓策略，随着净值的增长，一季度较股票的仓位也有一定幅度的提高，使得基金整体收益也较为不错。。债券市场处于牛市尾部，利率下行的空间和时间相对有限了，但受制于宏观经济仍处于下行阶段和复苏初期，货币政策仍然偏松，预计二季度利率水平仍然会处于低位，债券市场的机会可能更多的在可转债市场。本基金在一季度收益率下行阶段顺势减仓了部份利率债，并在二季度会进一步减少债券的仓位和久期。

报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土盛弘混合型发起式A基金份额净值为1.0731元，本报告期基金份额净值增长率为6.94%；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1.0722元，本报告期基金份额净值增长率为6.89%；同期业绩比较基准收益率为15.64%。

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。

投资组合报告

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	权益类投资	4,345,362.50	39.36
	其中：股票	4,345,362.50	39.36
2	固定收益投资	4,355,330.00	39.45
	其中：债券	4,355,330.00	39.45
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	1,400,000.00	12.68
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	776,186.02	7.03
7	其他资产	164,030.91	1.49
8	合计	11,040,909.43	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	–	–
C	制造业	1,977,157.50	18.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	58,900.00	0.54
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	130,080.00	1.20
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,760.00	0.36
J	金融业	1,289,620.00	11.86
K	房地产业	734,845.00	6.76
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	116,000.00	1.07
S	综合	–	–
	合计	4,345,362.50	39.96

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（元）	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	–	–
F 医疗保健	–	–
G 工业	–	–
H 信息技术	–	–
I 电信服务	–	–
J 公用事业	–	–
K 房地产	–	–

注：无。

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	002384	东山精密	21,000	398,790.00	3.67
2	601288	农业银行	100,000	373,000.00	3.43
3	600340	华夏幸福	10,000	310,200.00	2.85
4	002008	大族激光	7,000	295,400.00	2.72
5	300136	信维通信	8,000	230,560.00	2.12
6	601166	兴业银行	10,000	181,700.00	1.67
7	002466	天齐锂业	5,000	175,800.00	1.62
8	600030	中信证券	7,000	173,460.00	1.60
9	002456	欧菲光	12,000	170,400.00	1.57
10	002146	荣盛发展	14,500	163,125.00	1.50

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	1,531,970.00	14.09
2	央行票据	–	–
3	金融债券	1,813,410.00	16.68
	其中：政策性金融债	1,813,410.00	16.68
4	企业债券	1,009,950.00	9.29
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	4,355,330.00	40.05

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	018007	国开1801	7,000	707,700.00	6.51
2	018005	国开1701	7,000	700,070.00	6.44
3	010303	03国债（3）	6,000	607,680.00	5.59
4	112196	13苏宁债	5,000	507,250.00	4.67
5	122392	15恒大02	5,000	502,700.00	4.62

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。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：无。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：无。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)			–		
股指期货投资本期收益(元)			–		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			–		

注：无。

本基金投资股指期货的投资政策

注：无。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

注：无。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			–		
国债期货投资本期收益（元）			–		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			–		

注：注：无。

本期国债期货投资评价

注：无。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,149.30
2	应收证券清算款	58,285.34
3	应收股利	–
4	应收利息	102,296.27
5	应收申购款	300.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	164,030.91

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	红塔红土盛弘混合型发起式	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
报告期期初基金份额总额		9,056,841.84	1,015,301.30
报告期期间基金总申购份额		20,584.72	75,889.61
减：报告期期间基金总赎回份额		3,046.09	32,315.15
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	10,133,256.23	9,074,380.47	1,058,875.76

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	红塔红土盛弘混合型发起式	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
报告期期初管理人持有的本基金份额		9,000,809.22	1,000,090.00
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		9,000,809.22	1,000,090.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	–	88.82	9.87

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
合计					

注：注：本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

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	10,000,899.22	98.69 %	10,000,899.22	98.69 %	3年
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员	49,607.67	0.49 %		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他	2,496.78	0.02 %		-%	
合计	10,053,003.67	99.21 %	10,000,899.22	98.69 %	3年

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	2019-01-01至2019-03-31	10,000,899.22				10,000,899.22	98.69 %
个人	–	–	–	–	–		–	–
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。								

影响投资者决策的其他重要信息

无

备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；
2、红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
3、红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
4、红塔红土盛弘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。

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

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