泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

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：2019-07-16

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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2019年4月1日起至2019年6月30日止。

基金基本情况

项目	数值
基金简称	泰康沪港深精选混合
场内简称	
基金主代码	002653
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016-06-06
报告期末基金份额总额	828,288,283.84
投资目标	本基金主要投资于中国大陆A股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，精选沪港深股票市场中的优质公司股票，力争获取超越业绩比较基准的最大化投资收益。
投资策略	本基金采用定性分析与定量分析相结合的分析框架，自上而下灵活配置大类资产，自下而上精选投资标的，在控制风险的前提下集中资金进行优质证券的投资管理，同时进行高效的流动性管理，力争利用主动式组合管理获得超过业绩比较基准的收益。 大类资产配置方面，本基金综合分析宏观经济运行情况、宏观政策、股票市场与债券市场及其他替代资产市场的相对投资价值，在股票与债券等资产类别之间动态配置；根据A股、H股溢价率的变化并综合市场行情，适当调整A股与港股的配置比例。 股票市场投资方面，本基金在基本面研究的基础上，综合考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，对股票进行系统化、程序化筛选、排序，在一级、二级市场全面遴选优质估值水平相对合理的国内A股及香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的股票进行重点投资。 债券投资和流动性管理方面，本基金动态地确定并调整优先配置的资产类别和比例，并把控基金资产在流动性和收益性之间的平衡，通过现金留存、正回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*40%+恒生指数收益率*40%+中债新综合财富（总值）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金为跨境证券投资的基金，主要投资于中国大陆A股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、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	招商银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）
本期已实现收益	-4,250,430.26
本期利润	-24,335,328.43
加权平均基金份额本期利润	-0.0293
期末基金资产净值	929,948,557.78
期末基金份额净值	1.1227

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。

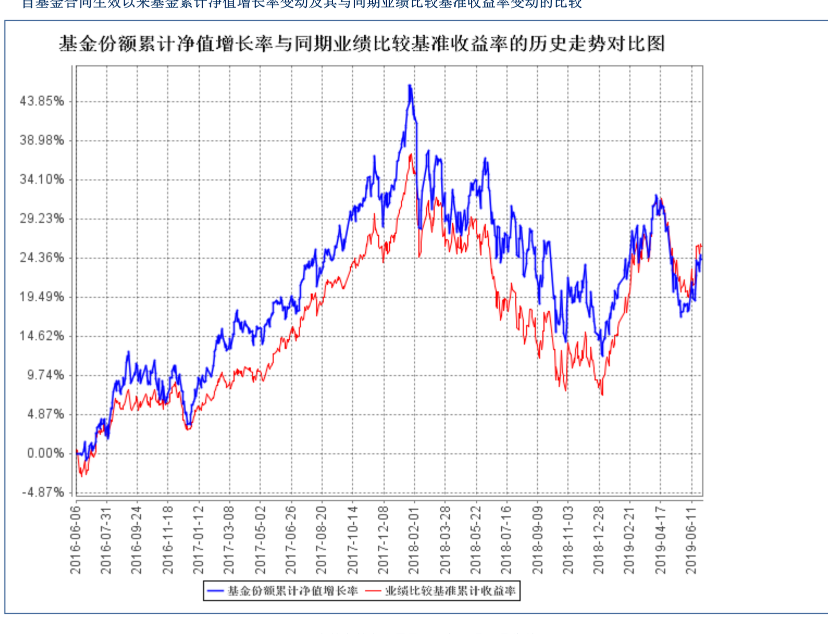
（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去三个月	-2.53 %	1.00 %	-0.92 %	0.90 %	-1.61 %	0.10 %

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、本基金基金合同于2016年06月06日生效。

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，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-01至2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-06-30）

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 任职日期	任本基金的基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
黄成扬	本基金基金经理	2017-11-21	-	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股票投资总监。2007年7月至2008年12月在金捷基金担任研究部研究员，2009年1月至2012年2月在恒星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高级研究员、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。2019年4月16日至今担任泰康港股通中证香港银行投资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	2017-05-04	-	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基金经理。2017年9月29日至今担任泰康泉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。2019年4月16日至今担任泰康港股通中证香港银行投资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。

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，二季度经济继续小幅下行，但总体压力可控。从三大需求来看，投资端由于地产投资见顶边际回落、制造业投资持续低迷的影响，增速有所下降；消费由于节假日因素扰动波动较大，合并来看在平稳中小幅下行；出口仍然受到全球经济下行的负面影响，但抢出口效应边际对冲。通胀方面，由于食品价格的上涨，CPI有所上行，但核心通胀有所走弱。货币条件来看，货币和社融增速保持平稳，汇率由于中美关系边际恶化的影响有所贬值。

权益市场方面，19年2季度中美贸易谈判再度出现波折，虽然在6月底的G20峰会上两国领导人再度会面定下重启谈判，但仍然给全球的经济前景增加些许阴影，沪深300指数的本季度下跌1.21%，恒生指数本季度下跌1.75%。同时全球货币宽松的预期再度高启，投资者希望全球的央行来提振经济，但这一次宽松的力度能有多大，对于经济的刺激能有多强，仍然有待评定。

在具体操作层面，我们没有去更多的关注中美贸易谈判的进展，而是更多的聚焦在国内经济基本面和宏观政策的变化上，更多的聚焦在公司的基本面和估值上板块布局层面仍以估值仍然很低的金融地产为基础，注意把握具备韧性的大消费，和符合国家经济转型的TMT板块。

报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康沪港深精选基金份额净值为1.1227元，本报告期基金份额净值增长率为-2.53%；同期业绩比较基准增长率为-0.92%。

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。

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	806,062,199.72	85.51
	其中：股票	806,062,199.72	85.51
2	固定收益投资	79,028,631.50	8.38
	其中：债券	79,028,631.50	8.38
	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	14,000,000.00	1.49
	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	26,944,387.74	2.86
7	其他资产	16,670,026.65	1.77
8	合计	942,705,245.61	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 672,049,209.41 元，占期末资产净值比例为72.27%。

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	8,828,831.25	0.95
C	制造业	49,580,523.00	5.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,160,000.00	0.77
E	建筑业	5,805,000.00	0.62
F	批发和零售业	1,338,000.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	9,180,076.36	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,715,226.16	0.94
J	金融业	25,408,269.94	2.73
K	房地产业	6,269,205.80	0.67
L	租赁和商务服务业	1,269,000.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,667,500.00	0.29
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,353,751.20	0.47
R	文化、体育和娱乐业	3,437,606.60	0.37
S	综合	-	-
	合计	134,012,990.31	14.41

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	27,713,272.08	2.98
B 消费者非必需品	76,584,089.38	8.24
C 消费者常用品	37,528,725.74	4.04
D 能源	19,673,545.84	2.12
E 金融	212,177,861.69	22.82
F 医疗保健	39,692,790.21	4.27
G 工业	54,671,155.75	5.88
H 信息技术	25,264,575.32	2.72
I 电信服务	82,763,696.34	8.90
J 公用事业	38,563,265.12	4.15
K 房地产	57,416,231.94	6.17
合计	672,049,209.41	72.27

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	180,077	55,854,483.09	6.01
2	02318	中国平安	420,000	34,654,200.00	3.73
2	601318	中国平安	80,000	7,088,800.00	0.76
3	00939	建设银行	6,000,000	35,520,000.00	3.82
4	01398	工商银行	5,400,245	27,055,227.45	2.91
4	601398	工商银行	600,000	3,534,000.00	0.38
5	01299	友邦保险	400,000	29,644,000.00	3.19
6	00941	中国移动	300,363	18,799,720.17	2.02
7	01109	华润置地	500,064	15,131,936.64	1.63
8	00552	中国通信服务	2,800,000	14,924,000.00	1.60
9	02333	长城汽车	3,003,686	14,778,135.12	1.59
10	03908	中金公司	1,051,200	14,569,632.00	1.57

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。

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	50,004,000.00	5.38
	其中：政策性金融债	50,004,000.00	5.38
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）	9,158,631.50	0.98
8	同业存单	19,866,000.00	2.14
9	其他	-	-
10	合计	79,028,631.50	8.50

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	160215	16国开15	300,000	30,012,000.00	3.23
2	190201	19国开01	200,000	19,992,000.00	2.15
3	111915153	19民生银行CD153	200,000	19,866,000.00	2.14
4	127010	平银转债	32,360	3,854,399.60	0.41
5	128045	机电转债	14,340	1,573,958.40	0.17

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。

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：本基金本报告期末未持有贵金属。

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：本基金本报告期末未持有权证。

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
IF1907	IF1907	-6	-6,849,000.00	43,260.00	-
IH1907	IH1907	-8	-6,991,200.00	-15,360.00	-
公允价值变动总额合计(元)			27,900.00		
股指期货投资本期收益(元)			-814,560.00		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			27,900.00		

本基金投资股指期货的投资政策

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的进行股指期货投资。通过对宏观经济和股票市场运行趋势的研究，结合自身股票组合的持仓特点，与现券资产进行匹配，通过套期保值策略进行套期保值操作。基金管理人充分考虑了股指期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

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：本基金本报告期内未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

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

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。

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	3,844,479.47
2	应收证券清算款	5,251,480.67
3	应收股利	6,659,721.94
4	应收利息	905,035.71
5	应收申购款	9,308.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,670,026.65

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128045	机电转债	1,573,958.40	0.17
2	128047	光电转债	971,208.00	0.10

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	数值
报告期期初基金份额总额	830,267,961.96
报告期期间基金总申购份额	10,393,907.03
减：报告期期间基金总赎回份额	12,373,585.15
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	828,288,283.84

注：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。

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	基金份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	
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	
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

注：报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

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：报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

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		-%		-%	
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		-%		-%	

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	20190401 - 20190630	375,589,655.36	0.00	0.00	375,589,655.36	45.35 %
个人	-	-	-	-	-	-	-

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。

影响投资者决策的其他重要信息

无

备查文件目录

（一）中国证监会准予泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《上海证券报》）或登录基金管理人互联网网址（http://www.tkfunds.com.cn）查阅。