红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

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:2018年7月18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2018年7月16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2018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	10,887,364.48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,进行各大类资产内的个股、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四部分组成。
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较高风险品种,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	178,985.40份 / 10,708,379.08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(2018年4月1日 - 2018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	1,017.74	53,676.98
2.本期利润	-12,051.27	-700,478.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0648	-0.0643
4.期末基金资产净值	181,360.62	10,632,165.58
5.期末基金份额净值	1.0133	0.9929

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	-6.04%	0.67%	-4.35%	0.62%	-1.69%	0.05%

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	-6.10%	0.67%	-4.35%	0.62%	-1.75%	0.05%

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	-	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、FRM注册金融分析师3.近14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,具有丰富的大资金操作交易经验,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,并通过对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时发出同一证券的指令信息进行比例分配,针对公司名义开展的场外期货交易,严格按照合格比例、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,对公司开发行股票申购、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。
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,成交较大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业绩说明
一季度内1月份大盘震荡下行,2月份大盘反弹,3月份大盘再次震荡下行,期间大盘指数从年初的3587点下跌至3168点,跌幅11.7%,其中,1月份大盘指数下跌3.7%,2月份大盘反弹2.6%,3月份大盘再次下跌8.4%,期间中小盘指数表现较为抗跌,中证500指数下跌1.8%,中证1000指数下跌3.1%,创业板指数下跌2.8%,上证50指数下跌6.8%,沪深300指数下跌4.9%,中证100指数下跌5.9%,中证800指数下跌4.9%,中证全指下跌4.3%,中证全指(除金融)下跌5.1%,中证全指(除石油石化)下跌4.3%,中证全指(除医药)下跌4.6%,中证全指(除信息)下跌4.8%,中证全指(除可选)下跌4.8%,中证全指(除工业)下跌4.8%,中证全指(除公用)下跌4.3%,中证全指(除材料)下跌4.3%,中证全指(除可必)下跌4.3%,中证全指(除电信)下跌4.3%,中证全指(除能源)下跌4.3%,中证全指(除金融地产)下跌4.3%,中证全指(除银行)下跌4.3%,中证全指(除非银金融)下跌4.3%,中证全指(除交通运输)下跌4.3%,中证全指(除公用事业)下跌4.3%,中证全指(除钢铁)下跌4.3%,中证全指(除有色金属)下跌4.3%,中证全指(除建筑材料)下跌4.3%,中证全指(除建筑装饰)下跌4.3%,中证全指(除电子)下跌4.3%,中证全指(除计算机)下跌4.3%,中证全指(除传媒)下跌4.3%,中证全指(除通信)下跌4.3%,中证全指(除农林牧渔)下跌4.3%,中证全指(除国防军工)下跌4.3%,中证全指(除汽车)下跌4.3%,中证全指(除商贸零售)下跌4.3%,中证全指(除消费者服务)下跌4.3%,中证全指(除家用电器)下跌4.3%,中证全指(除纺织服装)下跌4.3%,中证全指(除轻工制造)下跌4.3%,中证全指(除医药)下跌4.3%,中证全指(除食品饮料)下跌4.3%,中证全指(除农业)下跌4.3%,中证全指(除化工