泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金
2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：泰康资产管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康新机遇灵活配置混合
交易代码	001910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,220,463,992.37 份
投资目标	积极灵活配置资产，精选优质投资标的，力争前瞻性的挖掘中国经济转型与改革背景下的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳健增值。
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、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，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，本基金综合考虑宏观、政策、市场供求、投资价值比较、风险水平等因素，在股票与债券等资产类别之间进行动态资产配置。 权益类品种投资方面，本基金在股票基本面研究的基础上，同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析，开展股票选择与组合优化。 固定收益品种投资方面，本基金在分析各类债券资产的信用风险、流动性风险及其收益率水平的基础上，通过比较或合理预期各类资产的风险与收益率变化，确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。

业绩比较基准	60%*沪深 300 指数收益率+40%*中债新综合财富（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
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（ 2018 年 7 月 1 日 － 2018 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-12,520,587.05
2.本期利润	-177,743,840.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0800
4.期末基金资产净值	2,256,615,554.55
5.期末基金份额净值	1.0163

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。

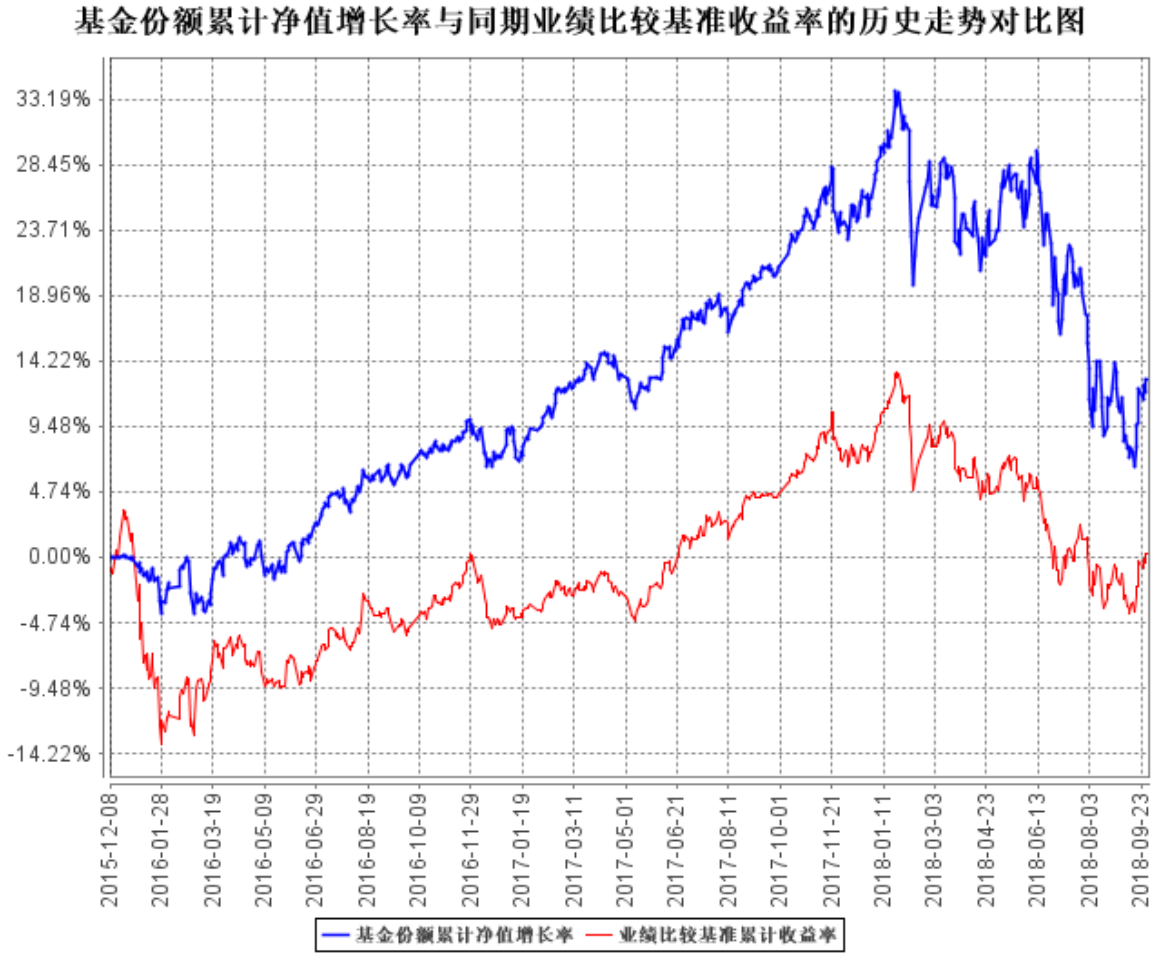
（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.30%	1.21%	-0.51%	0.81%	-6.79%	0.40%

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、本基金基金合同于 2015 年 12 月 8 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。

§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		
桂跃强	本基金基金经理	2015 年 12 月 8 日	-	11	桂跃强于 2015 年 8 月加入泰康资产，现担任公募事业部股票投资负责人。2007 年 9 月至 2015 年 8 月曾任职于新华基金管理有限

					责任公司，担任基金管理部副总监。历任新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中小市值优选混合型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。2015 年 12 月 8 日至今任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 6 月 8 日至今任泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理。2016 年 11 月 28 日起至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 15 日起至今担任泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 20 日起至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月 13 日起至今担任泰康景泰回报混合型证券投资基金基金经理。2018 年 1 月 19 日至今任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。2018 年 5 月 30 日至今担任泰康颐年混合型证券投资基金基金经理。2018 年 6 月 13 日至今担任泰康颐享混合型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月 23 日至今担任泰康弘

					实 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
任慧娟	本基金基金经理	2016 年 5 月 9 日	-	11	任慧娟于 2015 年 8 月加入泰康资产管理有限责任公司，现担任公募事业部固定收益投资经理。2007 年 7 月至 2008 年 7 月在阳光财产保险公司资金运用部统计分析岗工作，2008 年 7 月至 2011 年 1 月在阳光保险集团资产管理中心历任风险管理岗、债券研究岗，2011 年 1 月起任固定收益投资经理，至 2015 年 8 月在阳光资产管理公司固定收益部投资部任高级投资经理。2015 年 12 月 9 日至今担任泰康薪意保货币市场基金基金经理。2016 年 5 月 9 日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 7 月 13 日至今担任泰康恒泰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 24 日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金基金经理。2016 年 12 月 21 日至今担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月 8 日至今担任泰康现金管家货币市场基金基金经理。
金宏伟	本基金基金经理	2017 年 8 月 28 日	-	6	金宏伟于 2016 年 12 月加入泰康资产，现任公募事业部投资部股票投资总监。2006 年 7

					月至 2012 年 3 月曾任中钢集团工程总包项目经理、工程师、国际商务师。2012 年 3 月至2016年12月历任新华基金行业研究员、中上游行业组长、中游及 TMT 行业组长、研究部总监助理、专户投资部投资经理。2017 年 8 月 28 日至今担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金、泰康策略优选灵活配置混合型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。

4.2 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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度，宏观经济呈现小幅走弱的趋势。具体来看，工业生产表现平稳，需求端呈现一定的下行压力：投资受制于基建投资的拖累，增速有所下滑；消费增速低位企稳；出口增速仍

然维持高位，但受到贸易战影响的部分商品，其出口增速已有所下滑。受到表内贷款有所放量的影响，社融增速在低位有企稳迹象。货币政策独立性较强，流动性保持合理充裕。通胀方面，供给端推升通胀小幅回升，但总体压力可控。汇率方面，人民币在贬值之后有所企稳。

权益市场方面，受中美贸易摩擦，国内宽货币政策传导不畅，叠加社保入税等政策因素扰动，市场避险情绪持续升温，三季度权益市场整体呈现下行态势。上证综指下跌 0.91%，沪深 300 下跌 2.05%，中小板指下跌 11.22%，创业板指下跌 12.16%。从行业来看，金融、石油石化、钢铁及军工等板块表现相对较好，传媒、医药、电子、家电服装等行业表现不佳。

债券市场方面，利率呈现了震荡的走势。7 月份，资金面在降准之后超预期宽松，短端利率大幅下行，带动长端利率有所下行；8 月初开始，长端利率经历了一波小幅的调整，猪瘟、水灾、油价等事件带动通胀预期明显升温，同时地方债发行显著放量，对市场形成挤压。9 月下旬，在中国不跟随美联储加息、降准预期的带动下，长端利率有所修复。总体来看，10Y 国债上行 13bp，10Y 国开下行 5bp，国债受限于地方债放量而表现略差。

权益投资方面，我们维持相对中性的仓位，持仓较多的食品饮料、医药生物、家用电器等板块先后补跌，表现不佳。未来的一段时间，我们预计宏观经济下滑的压力进一步显性化：加征关税对制造业的负面效应将在未来显现，短时较好的地产投资数据预计也将在明年对经济形成拖累。中美贸易纠纷加剧，也在很大程度上影响了中外投资者对中国中长期发展的信心。但是积极的一面是，我们看到监管层已经在做政策微调，包括降准、基建补短板、鼓励消费和研发等，同时守住不刺激地产、不大水漫灌的底线。“道阻且长,行则将至”，我们对中国的未来依然有信心。估值方面，目前权益市场已经接近历史底部区域，股债的性价比在提升，我们认为目前权益市场已经进入中长期布局的较佳区间。

固收投资方面，债券市场结构性行情明显，利率债收益率以震荡为主，信用债收益率下行为主。本基金在报告期内维持了比较高的信用债配置比例，报告期内信用利差有所收窄，信用违约尾部风险继续暴露，本基金注重维持组合较高的信用资质，严防信用尾部风险，注重保持组合较高的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康新机遇基金份额净值为 1.0163 元,本报告期基金份额净值增长率为 -7.30%；同期业绩比较基准增长率为-0.51%。

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	1,648,903,251.81	66.75
	其中：股票	1,648,903,251.81	66.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	804,747,928.40	32.58
	其中：债券	804,747,928.40	32.58
	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	2,834,493.50	0.11
8	其他资产	13,772,061.26	0.56
9	合计	2,470,257,734.97	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 39,825,032.00 元，占期末资产净值比例为 1.76%。

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	12,810,228.00	0.57
B	采矿业	12,226,110.00	0.54
C	制造业	1,132,998,500.61	50.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,223,526.89	0.45
F	批发和零售业	3,771,516.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	33,538,684.40	1.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,677,502.03	1.76
J	金融业	166,189,259.04	7.36
K	房地产业	139,621,359.04	6.19
L	租赁和商务服务业	3,402,204.00	0.15
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	54,619,329.80	2.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,609,078,219.81	71.30

5.2.2 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	10,929,632.00	0.48
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	1,014,300.00	0.04
F 医疗保健	13,992,240.00	0.62
G 工业	7,348,860.00	0.33
H 信息技术	6,540,000.00	0.29
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	39,825,032.00	1.76

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600887	伊利股份	4,338,083	111,401,971.44	4.94
2	000651	格力电器	2,453,749	98,640,709.80	4.37
3	600519	贵州茅台	134,039	97,848,470.00	4.34
4	600036	招商银行	2,745,542	84,260,683.98	3.73
5	300630	普利制药	1,312,049	79,776,015.73	3.54
6	000002	万　科Ａ	2,952,836	71,753,914.80	3.18
7	600276	恒瑞医药	1,048,448	66,576,448.00	2.95
8	000895	双汇发展	1,778,633	46,511,252.95	2.06
9	300408	三环集团	2,183,524	45,395,463.96	2.01
10	000333	美的集团	1,121,416	45,193,064.80	2.00

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	20,040,000.00	0.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,831,000.00	5.80

	其中：政策性金融债	130,831,000.00	5.80
4	企业债券	99,578,000.00	4.41
5	企业短期融资券	59,365,400.00	2.63
6	中期票据	446,588,900.00	19.79
7	可转债（可交换债）	439,628.40	0.02
8	同业存单	47,905,000.00	2.12
9	其他	-	-
10	合计	804,747,928.40	35.66

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	180207	18 国开 07	800,000	80,192,000.00	3.55
2	101658067	16 中药控股 MTN001	600,000	60,018,000.00	2.66
3	101653043	16 九龙仓 MTN001	600,000	59,634,000.00	2.64
4	101782002	17 中铝业 MTN001	500,000	51,085,000.00	2.26
5	101754060	17 丰台国资 MTN001	500,000	50,720,000.00	2.25

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	339,840.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	72,347.20
4	应收利息	13,334,324.07
5	应收申购款	6,391.94
6	其他应收款	1,000.00
7	待摊费用	18,157.68
8	其他	-
9	合计	13,772,061.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	128035	大族转债	439,628.40	0.02

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	300630	普利制药	49,517,800.00	2.19	大宗交易流通受限
2	000333	美的集团	45,193,064.80	2.00	重大事项停牌

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,205,986,712.82
报告期期间基金总申购份额	54,983,175.15
减:报告期期间基金总赎回份额	40,505,895.60
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	2,220,463,992.37

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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	1	20180701 - 20180930	732,408,428.92	0.00	0.00	732,408,428.92	32.98%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《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。

泰康资产管理有限责任公司

2018 年 10 月 24 日