

# 泰康景泰回报混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：泰康资产管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰康景泰回报混合
交易代码	005014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	570,578,385.26 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过合理配置大类资产和精选投资标的，力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	<p>本基金将充分发挥基金管理人在大类资产配置上的投资研究优势，综合运用定量分析和定性分析手段，全面评估证券市场当期的投资环境，并对可以预见的未来时期内各大类资产的风险收益状况进行分析与预测。在此基础上，制定本基金在权益类资产与固定收益类资产上的战略配置比例，并定期或不定期地进行调整。</p> <p>本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人自身研发构建的固定收益投资决策分析体系（FIFAM 系统）和权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内经济发展进行评估和展望，分别预测股票和债券类资产未来的收益和风险，综合以上分析结果，拟定资产配置方案。</p> <p>债券投资方面，本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走</p>

	势，并形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期。本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估，分析违约风险以及合理信用利差水平，识别投资价值。本基金将重点分析发债主体的行业展前景、市场地位、公司治理、财务质量、融资目的等要素，综合评定信用等级，对债券重新定价。股票投资方面，在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将适度参与权益类资产的投资。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，在定性分析的同时结合量化分析方法，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的国内 A 股，以此构建股票组合。	
业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*20%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰康景泰回报混合 A	泰康景泰回报混合 C
下属分级基金的交易代码	005014	005015
报告期末下属分级基金的份额总额	393,626,060.15 份	176,952,325.11 份

### § 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	泰康景泰回报混合 A	泰康景泰回报混合 C
1. 本期已实现收益	8,277,265.04	3,539,496.92
2. 本期利润	57,155,635.31	24,726,287.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1370	0.1338
4. 期末基金资产净值	577,944,910.68	258,430,218.81
5. 期末基金份额净值	1.4683	1.4605

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 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

泰康景泰回报混合 A

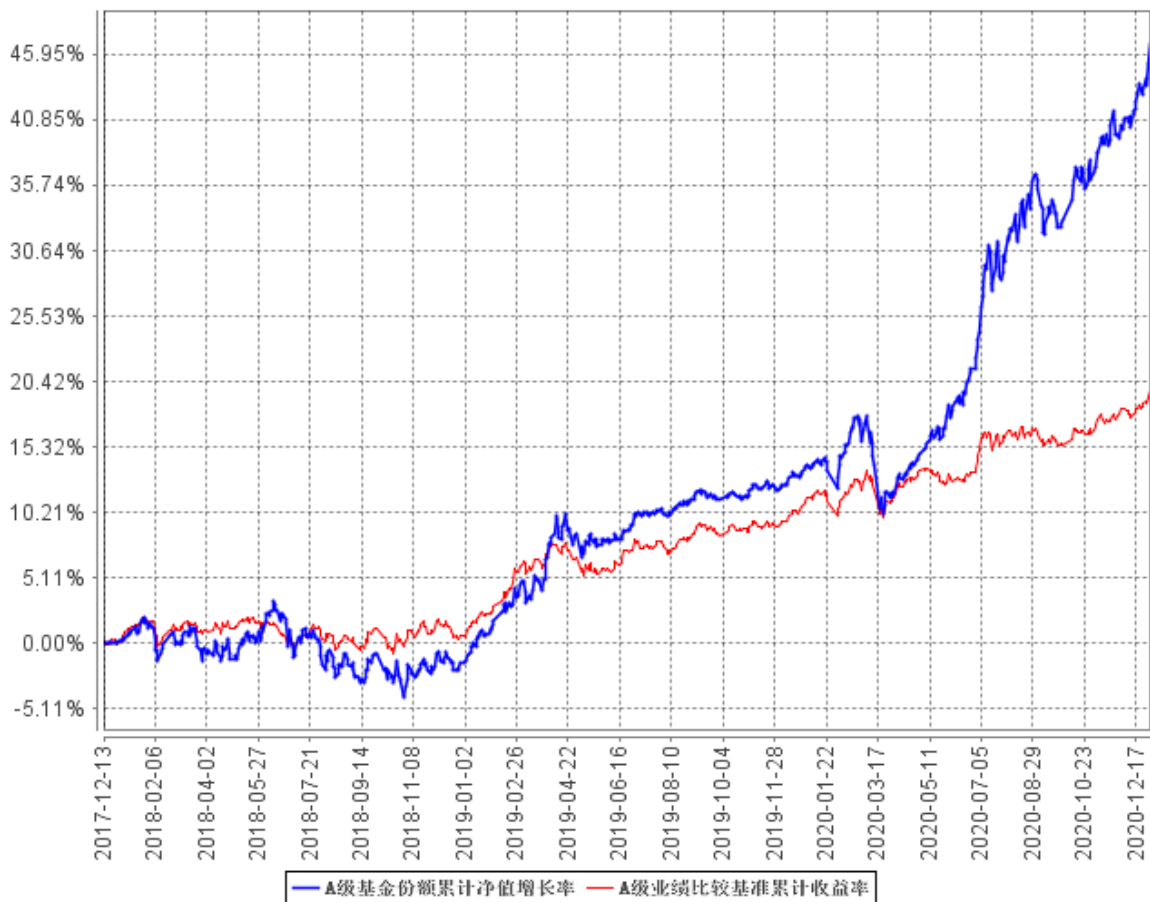
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.34%	0.54%	3.60%	0.20%	6.74%	0.34%
过去六个月	20.10%	0.66%	5.29%	0.26%	14.81%	0.40%
过去一年	29.09%	0.59%	7.73%	0.27%	21.36%	0.32%
过去三年	46.60%	0.48%	19.44%	0.26%	27.16%	0.22%
自基金合同 生效起至今	46.83%	0.47%	19.69%	0.26%	27.14%	0.21%

泰康景泰回报混合 C

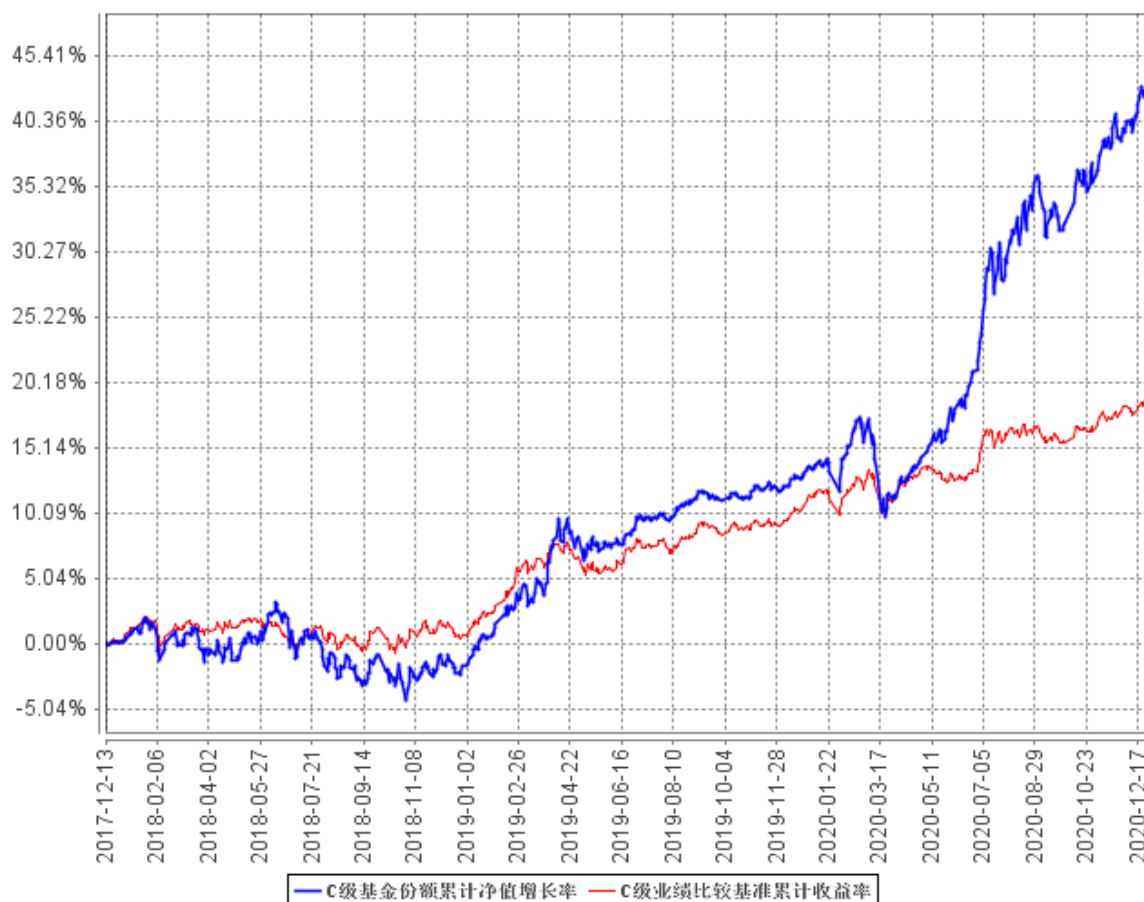
阶段	净值增 长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.26%	0.54%	3.60%	0.20%	6.66%	0.34%
过去六个月	19.92%	0.66%	5.29%	0.26%	14.63%	0.40%
过去一年	28.70%	0.59%	7.73%	0.27%	20.97%	0.32%
过去三年	45.82%	0.48%	19.44%	0.26%	26.38%	0.22%
自基金合同 生效起至今	46.05%	0.47%	19.69%	0.26%	26.36%	0.21%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2017 年 12 月 13 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		
宋仁杰	本基金基金经理	2020 年 1 月 10 日	—	7	宋仁杰于 2018 年 3 月加入泰康资产，现任公募事业部股票投资高级经理。2012 年 7 月至 2016 年 10 月历任华商基金管理有限公司研究员。2016 年 10 月至 2017 年 7 月历任华商基金管理有限公司基金经理助理。2017 年 7 月至 2017 年 11 月历任深

					圳东方君正资产管理有限公司投资经理。2019 年 9 月 16 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。2020 年 1 月 10 日至今担任泰康景泰回报混合型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月 30 日至今担任泰康品质生活混合型证券投资基金基金经理。
黄钟	本基金经理	2020 年 1 月 6 日	-	8	黄钟于 2013 年 7 月加入泰康资产管理有限责任公司，历任信用评估部信用评估研究高级经理、信用评估研究总监、公募事业部固定收益研究总监，现任公募事业部固定收益投资总监。2011 年 7 月至 2013 年 5 月曾任中债资信评估有限公司评级分析师。2019 年 9 月 23 日至今担任泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2020 年 1 月 6 日至今担任泰康景泰回报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

宏观经济方面，四季度延续改善趋势，内外需均向好，经济内生动力增强。三大需求也在持续改善，出口增速延续较好表现，投资端基建和地产维持在高位，制造业投资也出现明显上行，消费也随着国内疫情控制开始出现明显改善。

债券市场方面，四季度利率区间震荡，总体有小幅下行。10 月至 11 月上旬，存单持续提价，商品价格上涨，带动货币政策预期边际趋紧，制约了债券市场的表现，收益率在高位震荡。11 月中旬开始，永煤事件显著发酵，信用市场的风险偏好快速下行，部分低资质主体的市场认可度下降，信用债的融资能力也明显走弱。在这一背景下，央行进行了明显的维稳操作，在公开市场持续净投放，资金利率快速下行，货币政策预期得到扭转，带动利率陡峭化下行。整个季度来看，10Y 国债基本持平，10Y 国开下行约 20bp。

权益市场方面，我们依然对中国权益资产中长期持乐观态度，主要因为 A 股整体估值处于历史均值附近，流动性依然宽松，权益资产是各大类资产中风险收益比最高的资产，同时从长期角度看，疫情造成的经济波动终将过去，而对经济和股市的政策支持将成为常态。短期来看，当前市场环境一方面有宽松的流动性和友好的政策环境支持，另一方面经济复苏给让流动性宽松预期有所收紧，同时全球疫情和复杂的国际关系对经济有负面效应，四季度市场在一正一负的影响下处于弱平衡状态，市场呈现震荡格局。

具体投资策略上，在利率债方面，灵活适度地调整久期和仓位，整体维持中性略偏短的久期；在信用债方面，严格控制信用风险、提高对信用主体的资质要求，在此基础上进行个券的精细化研究和投资，挖掘具备一定票息优势的个券，同时关注信用市场的错杀机会。

权益投资方面，我们依然以内需为主线，以食品饮料、传媒、新能源、医药、轻工、军工等行业为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康景泰回报 A 基金份额净值为 1.4683 元，本报告期基金份额净值增长率为



10.34%；截至本报告期末泰康景泰回报 C 基金份额净值为 1.4605 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.26%；同期业绩比较基准增长率为 3.60%。

#### 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	297,299,299.72	32.33
	其中：股票	297,299,299.72	32.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	594,776,470.49	64.67
	其中：债券	589,776,470.49	64.13
	资产支持证券	5,000,000.00	0.54
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	12,922,961.09	1.41
8	其他资产	14,684,024.79	1.60
9	合计	919,682,756.09	100.00

注：本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

### 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	-	-
C	制造业	209,243,130.84	25.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	260,550.78	0.03
J	金融业	45,696,000.00	5.46
K	房地产业	4,514,875.14	0.54
L	租赁和商务服务业	21,714,000.00	2.60
M	科学研究和技术服务业	12,051,349.20	1.44
N	水利、环境和公共设施管理业	115,772.16	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,667,300.00	0.44
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	297,299,299.72	35.55

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

### 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	600519	贵州茅台	13,000	25,974,000.00	3.11
2	002027	分众传媒	2,200,000	21,714,000.00	2.60
3	600779	水井坊	250,083	20,761,890.66	2.48
4	002568	百润股份	170,000	17,729,300.00	2.12
5	601318	中国平安	200,000	17,396,000.00	2.08
6	601166	兴业银行	800,000	16,696,000.00	2.00
7	000333	美的集团	160,000	15,750,400.00	1.88
8	000799	酒鬼酒	100,000	15,650,000.00	1.87
9	000858	五粮液	50,000	14,592,500.00	1.74
10	300751	迈为股份	20,000	13,540,200.00	1.62

### 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	92,145,635.90	11.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,321,200.00	6.14
	其中：政策性金融债	51,321,200.00	6.14
4	企业债券	110,187,000.00	13.17
5	企业短期融资券	134,916,000.00	16.13
6	中期票据	104,730,500.00	12.52

7	可转债（可交换债）	66,872,134.59	8.00
8	同业存单	29,604,000.00	3.54
9	其他	-	-
10	合计	589,776,470.49	70.52

### 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	019627	20 国债 01	336,410	33,637,635.90	4.02
2	012001607	20 川高速 SCP002	300,000	30,036,000.00	3.59
3	012003702	20 三一 SCP011	300,000	30,003,000.00	3.59
4	112008159	20 中信银行 CD159	300,000	29,604,000.00	3.54
5	018013	国开 2004	220,000	21,991,200.00	2.63

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	165748	赤兔 01 优	50,000	5,000,000.00	0.60

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

中信银行股份有限公司因信息披露及资料、文件等上报违规等违规事项在本报告编制前一年内受到所在地银保监局或中国人民银行的行政处罚。

基金投资该主体相关债券的决策流程符合公司投资制度的规定。

报告期内本基金投资的前十名证券发行主体除上述主体收到监管部门处罚决定书或行政监管措施决定书外，其他发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	155,856.48
2	应收证券清算款	6,022,743.11
3	应收股利	-
4	应收利息	7,994,422.00
5	应收申购款	511,003.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,684,024.79

### 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	113582	火炬转债	4,561,005.70	0.55
2	128110	永兴转债	4,356,376.80	0.52
3	128095	恩捷转债	3,856,086.00	0.46
4	128029	太阳转债	3,551,215.00	0.42
5	113545	金能转债	3,532,595.80	0.42
6	123050	聚飞转债	3,465,181.80	0.41
7	128028	赣锋转债	3,399,678.50	0.41
8	123025	精测转债	3,346,250.00	0.40
9	128065	雅化转债	3,241,576.80	0.39
10	113537	文灿转债	2,797,850.40	0.33

### 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未存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 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

项目	泰康景泰回报混合 A	泰康景泰回报混合 C
报告期期初基金份额总额	443,148,912.59	196,336,487.58
报告期期间基金总申购份额	13,048,508.43	36,672,658.29
减:报告期期间基金总赎回份额	62,571,360.87	56,056,820.76
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	393,626,060.15	176,952,325.11

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

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。

## 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景泰回报混合型证券投资基金注册的文件；
- (二) 《泰康景泰回报混合型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康景泰回报混合型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康景泰回报混合型证券投资基金托管协议》。
- (五) 《泰康景泰回报混合型证券投资基金产品资料概要》。

### 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（《证券时报》）或登录基金管理人网站（<http://www.tkfunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）查阅。

泰康资产管理有限责任公司

2021 年 1 月 22 日