

泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型
基金中基金（FOF）
2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) |
| 交易代码 | 008754 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 4 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 236,197,501.24 份 |
| 投资目标 | 本基金追求多元化的资产配置，通过优选各类型公开募集证券投资基金构建组合，在风险分散的基础上力争获取超越业绩基准的长期稳健收益。 |
| 投资策略 | <p>本 FOF 将结合基金管理人研发的投资决策体系，定期不定期地调整三类资产的配置比例，对各类资产进行超配和欠配，力争通过基金管理人的主动配置把握各大类资产中长期趋势波动带来的 Beta 收益，获取更优异的风险调整回报。</p> <p>基金投资方面，基金管理人将对全市场的主动型基金和被动型基金进行业绩分析、组合分析、费率比较、流动性比较等，权衡主动型基金和被动型基金的相对优势，在权益类、固收类和商品类的内部确定主动和被动的配置比例，并进行动态调整。基金管理人创立了“以基金经理为核心”的主动型基金研究体系，覆盖全市场各种风格的基金经理和基金产品；被动指数型基金的筛选上，本 FOF 将首先结合基金管理人对市场结构走势的判断，将适合当前市场的、已开发成基金的指数产品筛选出来。力争通过投资优质的</p> |

| | | |
|-----------------|--|----------------------|
| | 主动型基金、跟踪效率较高且流动性较好的被动型基金，获取超越业绩基准的 alpha 收益。 股票投资上，本 FOF 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，精选具有较高投资价值的上市公司，进行股票的选择与组合优化。同时，本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，投资于债券资产。债券投资策略包括：久期管理策略；期限结构配置策略；骑乘策略；息差策略；信用策略；个券精选策略；可转换债券投资策略等。 | |
| 业绩比较基准 | 中证偏股型基金指数收益率*60%+中证普通债券型基金指数收益率*30%+恒生指数收益率*5%+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中基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) A | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008754 | 008755 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 41,458,081.60 份 | 194,739,419.64 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（2021年7月1日—2021年9月30日） | |
|-----------------|---------------------------|----------------------|
| | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) A | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) C |
| 1. 本期已实现收益 | 942,347.33 | 3,668,787.03 |
| 2. 本期利润 | -2,062,276.15 | -9,276,644.85 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0444 | -0.0463 |
| 4. 期末基金资产净值 | 54,119,570.60 | 252,006,874.86 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3054 | 1.2941 |

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

泰康睿福3月持有混合(FOF)A

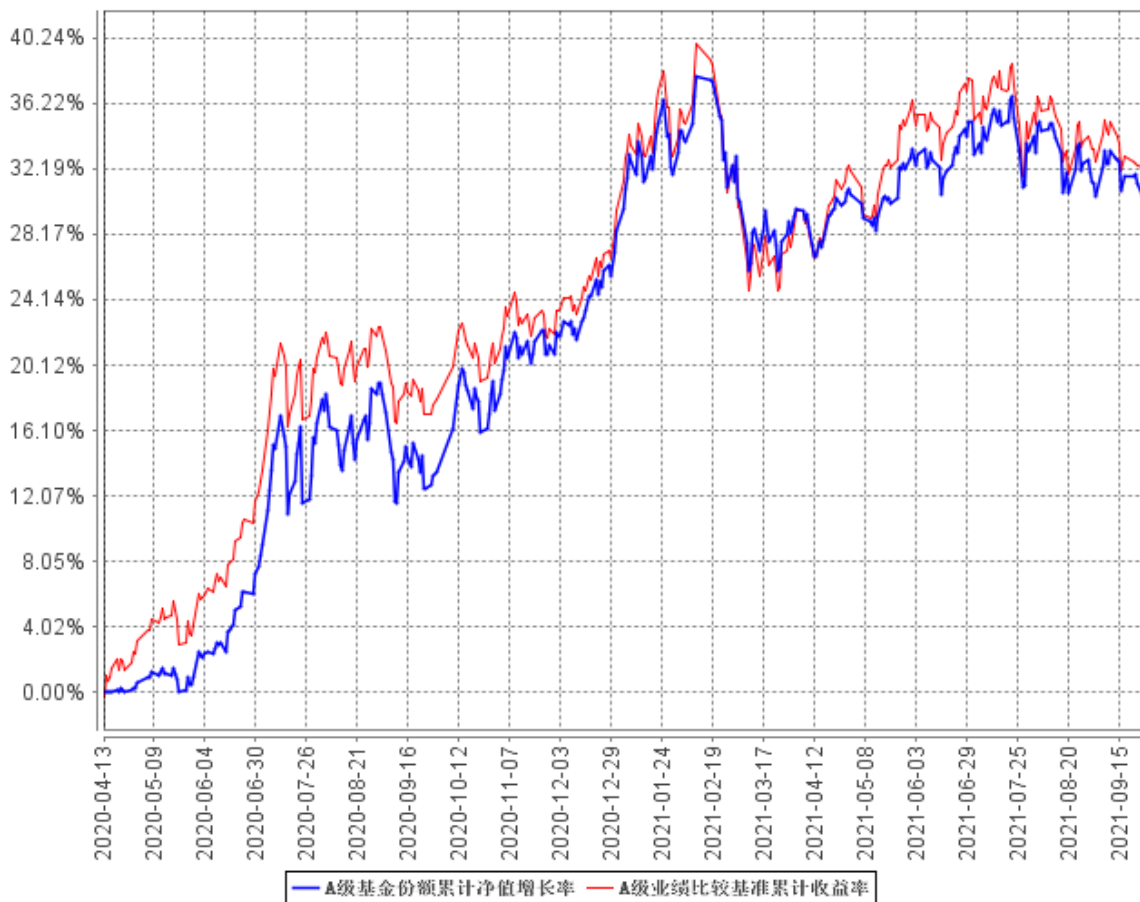
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -3.35% | 0.80% | -4.72% | 0.81% | 1.37% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.79% | 0.68% | 3.05% | 0.74% | -1.26% | -0.06% |
| 过去一年 | 14.91% | 0.79% | 11.25% | 0.83% | 3.66% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 30.54% | 0.85% | 31.24% | 0.83% | -0.70% | 0.02% |

泰康睿福3月持有混合(FOF)C

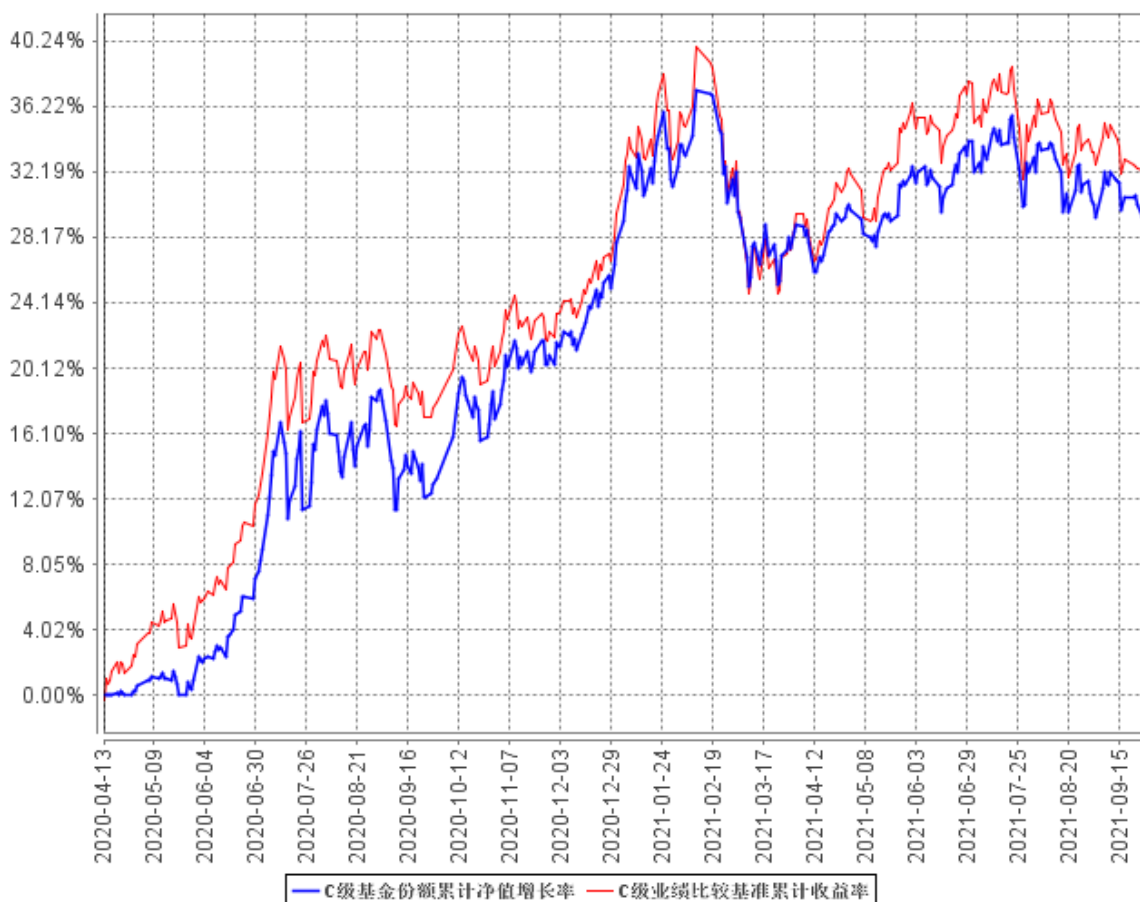
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -3.50% | 0.80% | -4.72% | 0.81% | 1.22% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.48% | 0.68% | 3.05% | 0.74% | -1.57% | -0.06% |
| 过去一年 | 14.23% | 0.79% | 11.25% | 0.83% | 2.98% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 29.41% | 0.85% | 31.24% | 0.83% | -1.83% | 0.02% |

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2020年04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 | | |
| 潘漪 | 本基金基金经理、公募事业部FOF及多资产 | 2020年4月13日 | - | 15 | 潘漪于2018年3月加入泰康资产，现任公募事业部FOF及多资产配置部负责人、基金投资执行总监。2006年至2008年在瑞泰人寿保险有限公司担任投资部研究员，2008年至2009年在金元比联基金管理 |

| | | | | |
|--|------------|--|--|---|
| | 配置部 负责人 | | | 有限公司担任研究部研究员，2009 年至 2011 年在泰康资产管理有限责任公司担任基金投资部研究员，2011 年至 2018 年在阳光资产管理股份有限公司担任基金管理部高级投资经理。2020 年 4 月 13 日至今担任泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2021 年 4 月 28 日至今担任泰康福泰平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2021 年 6 月 29 日至今担任泰康福泽积极养老目标五年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2021 年 7 月 20 日至今担任泰康福安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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合规守信情况的说明

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

三季度整体而言各类资产表现均比较平淡。在固收领域，中国的 10 年期国债收益率在快速下行到 2.8 之后开始窄幅震荡，美债在下至 1.2 附近后震荡上行，已回到 1.5 以上。在权益领域，结构分化十分显著。一方面体现为大小市值的分化，沪深 300 和创业板均下跌了 7%，中证 500 和 1000 则实现了 4% 以上的涨幅；另一方面体现为行业的分化，周期行业和新能源大幅上涨，而消费、医药、TMT 等则纷纷调整。美股在 9 月初创新高后持续调整，港股则是单边下跌约 15%。在商品领域，油价回到 75 左右，铜、铝等维持在相对高位。

公募基金内部，偏股基金指数下跌 6%，债券基金指数上涨 1%。基金发行热度略有下降。偏股基金内部延续了剧烈分化的态势，配置小盘股、周期板块、新能源板块的基金大部分净值创出新高，配置传统成长赛道如消费医药、以及龙头白马风格的基金则大部分净值不同幅度的下跌。在流动性仍然相对宽松、但经济增长的弱势逐步被市场认识到的过程中，景气度投资、赛道投资的方法持续占优。在此背景下，今年体现为新基金经理中明星辈出，管理规模迅速扩大；反之，一批管理规模较大的资深基金经理则面临超额收益的巨大回撤。今年基金行业的表现再次提醒我们，对于权益这一多维度定价的资产类别而言，存在各种不同的投资信仰和方法，任何一位基金经理都有自己的投资信仰、方法论和能力圈，没有一种投资模式能驾驭所有市场。作为 FOF 基金经理，我们的主要工作是辨别基金经理的模式，发掘每种模式下的优秀选手，合理搭配这些选手，使得 FOF 能呈现出积小胜为大胜的效果。

睿福在三季度维持了中性偏低的仓位水平。在结构上，增加了一些偏周期的品种配置，以应对周期行业在双碳政策下的强势表现。但基于对长期成长性的看法，在消费医药和半导体方面的品种配置在组合中仍然占较大的权重，也因此在三季度给组合带来了较大的负贡献。在债券基金的投资方面，我们仍然主要投资于以获取票息为主的稳健策略的品种。

四季度是一个相对复杂的时间窗口，一方面，经济的下行压力在加大，保增长的政策是否有、出台时间、形式等等都存在不确定性；另一方面，能源紧张、供应链不畅共同推升了全球的通胀预期；此外，四季度往往还存在一些交易层面的博弈，如估值切换到下一年、交易拥挤等等。我们从评估性价比考虑，认为主要看三类机会，一是目前仍然可以称为低估的金融地产，二是在核心资产中经过下跌性价比提升的品种，三是未来一年景气度相对较高的品种。同时关注一个风险，即通胀超预期。在基金研究方面，我们会动态地去挖掘过去 2-3 年体现出明确的投资价值观并坚定执行的中生代基金经理。说到底，基金的净值曲线是基金经理价值观和能力圈的外在体现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康睿福 (FOF) A 基金份额净值为 1.3054 元, 本报告期基金份额净值增长率为-3.35%; 截至本报告期末泰康睿福 (FOF) C 基金份额净值为 1.2941 元, 本报告期基金份额净值增长率为-3.50%; 同期业绩比较基准增长率为-4.72%。

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 | - | - |
| | 其中: 股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 262,178,379.46 | 83.72 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中: 债券 | - | - |
| | 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 | 24,000,000.00 | 7.66 |
| | 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 | 26,882,112.89 | 8.58 |
| 8 | 其他资产 | 104,107.50 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 313,164,599.85 | 100.00 |

注: 本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 | 19,730.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,568.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | -8,099.19 |
| 5 | 应收申购款 | 55,402.83 |
| 6 | 其他应收款 | 17,504.88 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 104,107.50 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|------------|--------|---------------|---------------|--------------|------------------------|
| 1 | 002246 | 泰康稳健增利债券 C | 契约型开放式 | 44,000,000.00 | 61,622,000.00 | 20.13 | 是 |
| 2 | 006257 | 信达澳银先进智造 | 契约型开放式 | 6,094,110.19 | 19,601,705.43 | 6.40 | 否 |

| | | 股票 | | | | | |
|----|--------|-----------------------|------------|--------------|---------------|------|---|
| 3 | 001644 | 汇丰晋信 智造先锋 股票 C | 契约型 开放式 | 5,000,000.00 | 18,993,500.00 | 6.20 | 否 |
| 4 | 161903 | 万家行业 优选混合 (LOF) | 契约型 开放式 | 6,487,954.44 | 13,278,247.56 | 4.34 | 否 |
| 5 | 470006 | 汇添富医 药保健混 合 A | 契约型 开放式 | 3,500,000.00 | 11,791,500.00 | 3.85 | 否 |
| 6 | 001320 | 工银丰盈 回报灵活 配置混合 | 契约型 开放式 | 4,512,297.53 | 10,888,173.94 | 3.56 | 否 |
| 7 | 040035 | 华安逆向 策略混合 | 契约型 开放式 | 1,397,875.02 | 10,275,779.27 | 3.36 | 否 |
| 8 | 001717 | 工银前沿 医疗股票 A | 契约型 开放式 | 2,110,829.64 | 10,237,523.75 | 3.34 | 否 |
| 9 | 519704 | 交银先进 制造混合 | 契约型 开放式 | 2,010,051.26 | 10,017,291.46 | 3.27 | 否 |
| 10 | 001054 | 工银新金 融股票 A | 契约型 开放式 | 2,944,346.29 | 9,704,565.37 | 3.17 | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2021 年 7 月 1 日 — 2021 年 9 月 30 日 | 其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基金 产生的费用 |
|---------------------------|---|---|
| 当期交易基金产生的申购费 (元) | 13,000.00 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费 (元) | 341,980.54 | - |
| 当期持有基金产生的应支付销 售服务费 (元) | 92,034.89 | 67,203.87 |
| 当期持有基金产生的应支付管 理费 (元) | 866,438.63 | 168,081.31 |
| 当期持有基金产生的应支付托 管费 (元) | 148,676.29 | 33,346.25 |

注：(1) 当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。根据本基金的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

(2) 根据相关法律法规及本基金合同的约定, 基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费, 基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的 (ETF 除外), 应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费 (按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取, 并计入基金资产的赎回费用除外)、销售服务费等销售费用, 其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行, 销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内, 本基金持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位: 份

| 项目 | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) A | 泰康睿福 3 月持有混合 (FOF) C |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 49,704,041.91 | 202,705,959.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,532,223.08 | 9,032,446.90 |
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 9,778,183.39 | 16,998,986.85 |
| 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 | 41,458,081.60 | 194,739,419.64 |

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 注册的文件；
- （二）《泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金合同》；
- （三）《泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 招募说明书》；
- （四）《泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 托管协议》；
- （五）《泰康睿福优选配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 产品资料概要》。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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 10 月 27 日