

同泰数字经济主题股票型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：安信证券股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人安信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	同泰数字经济股票
基金主代码	012696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	223,731,797.02 份
投资目标	本基金主要投资于与数字经济主题相关的资产，在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	<p>1、数字经济主题相关资产界定</p> <p>本基金主要投资于数字经济主题相关资产。本基金界定的数字经济主题包括数字产业化及产业数字化两大方向，具体指：</p> <p>(1)提供互联网、人工智能、云计算、大数据、新兴软件、移动支付、物联网、量子计算、新材料、新装备、新能源、半导体和集成电路等创新技术、产品及服务的相关产业及公司；</p> <p>(2)受益于技术革新，其主营业务、商业模式、销售渠道、研发及生产方式与科技创新可以交叉融合并促进业务加速发展的消费、金融、交运物流及中上游相关产业及公司；</p> <p>本基金在投资的过程中，将重点关注符合前述主题界定标准、行业景气度较高、公司基本面良好、商业模式清晰、科研投入较高且估值合理的上市公司。随着经济、技术以及数字经济相关领域的深化改革，本基金将对数字经济主题投资范围进行相应调整。若除上述涉及的产业和公司外，其他公司提供的产品或服务符合数字经济投资主题，本基金也将对这些公司</p>

	进行投资。 2、大类资产配置策略 本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过自上而下的分析，形成对不同大类资产市场的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定固定收益类资产、权益类资产和现金等的配置比例，并随着市场运行状况以及各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，力争有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。此外，本基金投资策略还包括：股票投资策略、债券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略。	
业绩比较基准	中证沪港深数字经济主题指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，长期平均风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	同泰基金管理有限公司	
基金托管人	安信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	同泰数字经济股票 A	同泰数字经济股票 C
下属分级基金的交易代码	012696	012697
报告期末下属分级基金的份额总额	160,206,498.30 份	63,525,298.72 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（2022 年 1 月 1 日 — 2022 年 3 月 31 日）	
	同泰数字经济股票 A	同泰数字经济股票 C
1. 本期已实现收益	-18,838,293.47	-6,376,829.86
2. 本期利润	-31,612,930.72	-10,810,974.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1981	-0.1950
4. 期末基金资产净值	110,434,636.27	43,671,175.24
5. 期末基金份额净值	0.6893	0.6875

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、以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等)，计入费用后实际利润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

同泰数字经济股票 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	-22.36%	2.16%	-20.94%	2.08%	-1.42%	0.08%
过去六个月	-25.57%	1.75%	-20.19%	1.61%	-5.38%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-31.07%	1.54%	-27.80%	1.57%	-3.27%	-0.03%

同泰数字经济股票 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	-22.43%	2.15%	-20.94%	2.08%	-1.49%	0.07%
过去六个月	-25.72%	1.75%	-20.19%	1.61%	-5.53%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-31.25%	1.54%	-27.80%	1.57%	-3.45%	-0.03%

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
(2021年7月26日至2022年3月31日)**



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
(2021年7月26日至2022年3月31日)



注：(1)本基金合同于 2021 年 7 月 26 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

(2)按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

3.3 其他指标

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		
卞亚军	本基金基金经理, 投	2021 年 7 月 26 日	-	18	卞亚军先生, 中国国籍, 硕士。曾任红塔证券股份有

	资 决 策 委 员 会 联 席 主 席				限公司研究员、投资经理助理，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司基金经理、基金投资部总监，上海濠河投资管理有限公司总经理等职。2020 年 8 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资决策委员会联席主席兼基金经理。2020 年 9 月 23 日起担任同泰竞争优势混合型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月 31 日起担任同泰远见灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 4 月 8 日起担任同泰大健康主题混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月 26 日起担任同泰数字经济主题股票型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月 30 日起担任同泰行业优选股票型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月 27 日起担任同泰同欣混合型证券投资基金基金经理。
陈宗超	本 基 金 基 金 经 理 ， 投 资 研 究 部 行 业 研 究 副 总 监	2021 年 7 月 27 日	-	9	陈宗超先生，中国国籍，硕士。曾任中芯国际资深芯片研发工程师、超威半导体资深芯片研发工程师、国泰君安研究所分析师、上海盛宇股权投资基金管理有限公司投资经理、上海鼎锋明德资产管理有限公司研究总监、南京龙骏投资管理有限公司投资总监、富晨杰芯(天津)科技信息咨询合伙企业投资总监等职。2020 年 6 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部行业研究副总监兼基金经理。2021

					年 7 月 27 日起担任同泰数字经济股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------------

1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，无此情况。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的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没有超过该证券当日成交量的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年 1 季度，A 股的成长股经历了一轮季度级别的大幅下挫，以宁组合指数为例，2010 年至今，该指数在 2015 年 3 季度跌幅 24%，在本季度创下第二大跌幅 18%。以新半军为首的前期热门赛道，跌幅均超过宁指数。

成长股的大幅下跌是多因素造成的：基本上，部分前期热门赛道已经从成长期前期开始进入

成长期后期，估值上面临下调的风险；交易面上，成长股多年连续上涨，热门赛道中的个股市值已经较大、估值已经缺乏安全边际，且机构持仓较高、交易拥挤；此时对成长股的整体情绪较为谨慎，市场需要更多的超预期的利好才能维持股价的进一步上涨。但是，超预期的利好较少，利空倒是较多，海外流动性上美国加息周期的启动，业绩层面 A 股的业绩真空期，俄乌战争也给全球市场带来了不确定性，中国经济在短期上也受到疫情严重、防疫加码带来的短期扰动。

这里简单和各位投资者交流一下，从行为金融学角度，我对近期市场大幅下挫的一些理解，以及基于此理解的应对策略。当前 A 股市场的波动很大，可能的原因有下面几个：

首先，最为根本的是人脑对信息的加工方式，一个是对短期因素赋予过高的权重，另外一个线性思维，而这两个也天然的让人类的大脑不适合做股票投资。就像《行为投资者》中说的那样，人类的大脑和身体总是希望以最简单的方式来运作，恐惧的投资者把今天看得比明天更重要，把“确定的平庸”看得比“可能的伟大”更重要，因此他们给行为投资者提供了“一种高到令人难以置信的股票风险溢价”。

想起两个流行了几千年的故事，一个是朝三暮四，另外一个刻舟求剑，我们读着这些故事长大，可是自己仍很难摆脱这些思维习惯。当然，这个也很能理解，人类的大脑是为了适应过去几十万年的生存而进化出来、或者说被大自然选择出来的。而股票投资，只出现了几十年，人脑还远没有适应股票投资。对我们做投资的启发就是，我们不能改变人脑运行模式这个约束条件，只能尽可能的在这个限制里面做局部的优化，或者减少这些行为模式对投资的影响。我的应对方式，就是像书中所说：这种奖赏可以通过做相反的事情——更加看重明天，而非今日——来获得。

另外两个就是 A 股在过去几年经历的变化：

第一是信息的流动在加快：各种行业的专家会议、景气度的跟踪，各种微信群和纪要在投资圈中快速的流传，这将会导致，投资中信息优势的权重在缓慢降低，独立思考的权重在增加。同时，投资者都想抢在市场前面进行交易，必然造成短期内交易非常拥挤，股价的大幅波动。

第二是量化投资和景气度投资者在 A 股中的占比在增加：如果把投资者分成几类，产业投资者/价值投资者、趋势交易者和噪音交易者。那么量化投资者或景气度投资者无疑增加了行业在季度纬度的趋势性波动。于是这也产生了一个现状，市场对短期的因素反应最为剧烈，赋予了过高的权重，而忽视了中长期的趋势，给其赋予过低的权重。

在本季度，为减小组合的回撤，本基金适度增加了部分低估值、顺周期的科技股。后随着成长板块的进一步下挫，本基金认为部分优质成长股的估值已经处于合理区间，甚至部分个股有了一定安全边际，加大了对此类个股的持仓。市场在本季度的情绪较为脆弱，对短期利空的反映较为剧烈，本基金加仓了因短期利空股价大幅下挫、中长期逻辑没有被破坏、同时估值也较为合理的个股。整

体上，本基金仍然坚守自己的能力圈、坚守自己的投资理念，聚焦科技板块，寻找三周期共振的优质成长股。

本基金对中国的科技行业仍然保持乐观，依旧坚信“全球未来在科技，全球科技在中国”。展望未来 1 个季度，基本上，科技行业的基本面并未发生重大的变化；交易面上，随着前期股价的大幅下跌，科技股的估值已经处于合理区间、甚至有了一定安全边际，交易拥挤度大幅下降；市场情绪最为悲观的时期可能已经过去，对各种利空因素的反映已经逐步钝化。

本基金在新的季度，将逐步增加对成长股的投资权重，降低低估值和顺周期的投资权重。继续聚焦始终看好的赛道，中国的数字经济、硬科技行业，包括半导体、汽车智能化、国防军工、以 VR 为首的创新消费电子、人工智能、汽车电动化。继续坚持用做实业的心态做投资，适度逆向，希望基金的长期收益来自个股选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰数字经济股票 A 的基金份额净值为 0.6893 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.36%；截至本报告期末同泰数字经济股票 C 的基金份额净值为 0.6875 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.43%；同期业绩比较基准收益率为-20.94%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	144,833,413.77	93.34
	其中：股票	144,833,413.77	93.34
2	基金投资	-	-
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	-	-
	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	5,608,921.92	3.61
8	其他资产	4,722,734.08	3.04
9	合计	155,165,069.77	100.00

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	141,181,305.95	91.61
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	7,780.41	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,558,816.41	2.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,555.37	0.01
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	53,414.63	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	144,833,413.77	93.98

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

5.3.1 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	603986	兆易创新	62,800	8,856,684.00	5.75
2	002241	歌尔股份	244,000	8,393,600.00	5.45
3	002371	北方华创	25,900	7,096,600.00	4.61
4	603501	韦尔股份	36,500	7,059,100.00	4.58
5	002236	大华股份	345,900	5,724,645.00	3.71
6	002049	紫光国微	25,400	5,195,316.00	3.37
7	601689	拓普集团	86,800	4,930,240.00	3.20
8	688005	容百科技	36,553	4,730,689.26	3.07
9	688116	天奈科技	31,956	4,624,352.76	3.00
10	000887	中鼎股份	303,300	4,552,533.00	2.95

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，届时将根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

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

韦尔股份于 2021 年 5 月收到监管函，因 2019 年由于收购豪威科技部分股权而借款事项披露在当年年报，时间有所延迟。公司于 2021 年 12 月收到上海证券交易所监管工作函，因有媒体报道称，公司在近期的机构交流中透露未来车载 CIS 产品市场份额将大幅提升。目前公司资产运行平稳，增长持续，在 CIS 领域的竞争优势明显。经过慎重研究，基于公司中长期的基本面分析，本基金投研人员认为该股票可进行投资。

容百科技于 2021 年 6 月收到宁波证监局警示函，因公司管理人员在券商策略会透露了公司有关产能建设、实际投产及产量等重大信息，并做出公司主要业务的未来业绩超预期的预测。经过慎重研究，基于公司中长期的基本面分析，本基金投研人员认为该股票可进行投资。

天奈科技于 2021 年 12 月收到中国证券监督管理委员会江苏监管局的责令改正措施的决定，因公司公告的补充流动资金的 15,000 万元实际上并未用于生产经营，而是全部用于购买银行理财产品

品，实际用途与公司公告不符，信息披露不真实。经过慎重研究，基于公司中长期的基本面分析，本基金投研人员认为该股票可进行投资。

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,425,016.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	297,717.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,722,734.08

注：本基金持有的存出保证金包含存放在证券经纪商资金账户的证券交易结算资金。

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不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰数字经济股票 A	同泰数字经济股票 C
报告期期初基金份额总额	156,608,604.97	47,718,135.68
报告期期间基金总申购份额	18,543,629.40	33,540,994.39
减：报告期期间基金总赎回份额	14,945,736.07	17,733,831.35
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	160,206,498.30	63,525,298.72

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

	同泰数字经济股票 A	同泰数字经济股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,999,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-600,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,399,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.97	-

7.2 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
1	赎回	2022 年 3 月 24 日	-600,000.00	-442,800.00	0.00%
合计			-600,000.00	-442,800.00	

§ 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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

- 1、《同泰数字经济主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰数字经济主题股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰数字经济主题股票型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站(<http://eid.csrc.gov.cn/fund>)或者基金管理人网站(www.tongtaiamc.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人住所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日