

# 同泰行业优选股票型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	同泰行业优选股票
基金主代码	012496
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	145,957,408.37 份
投资目标	本基金通过优选景气行业和预期景气行业中的优势企业进行投资，在有效控制风险、保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合全价(总值)指数收益率×15%
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	同泰行业优选股票 A	同泰行业优选股票 C
下属分级基金的交易代码	012496	012497
报告期末下属分级基金的份额总额	110,147,174.50 份	35,810,233.87 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 4 月 1 日 — 2022 年 6 月 30 日)	
	同泰行业优选股票 A	同泰行业优选股票 C
1. 本期已实现收益	-4,814,779.01	-1,665,116.37
2. 本期利润	-2,388,195.33	-1,002,660.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0210	-0.0274
4. 期末基金资产净值	76,008,791.00	24,628,520.92
5. 期末基金份额净值	0.6901	0.6878

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

同泰行业优选股票 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	-2.46%	2.39%	4.77%	1.21%	-7.23%	1.18%
过去六个月	-25.64%	2.23%	-7.56%	1.26%	-18.08%	0.97%
自基金合同 生效起至今	-30.99%	2.05%	-6.58%	1.06%	-24.41%	0.99%

同泰行业优选股票 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	--------	-------	--------	---------	-----	-----

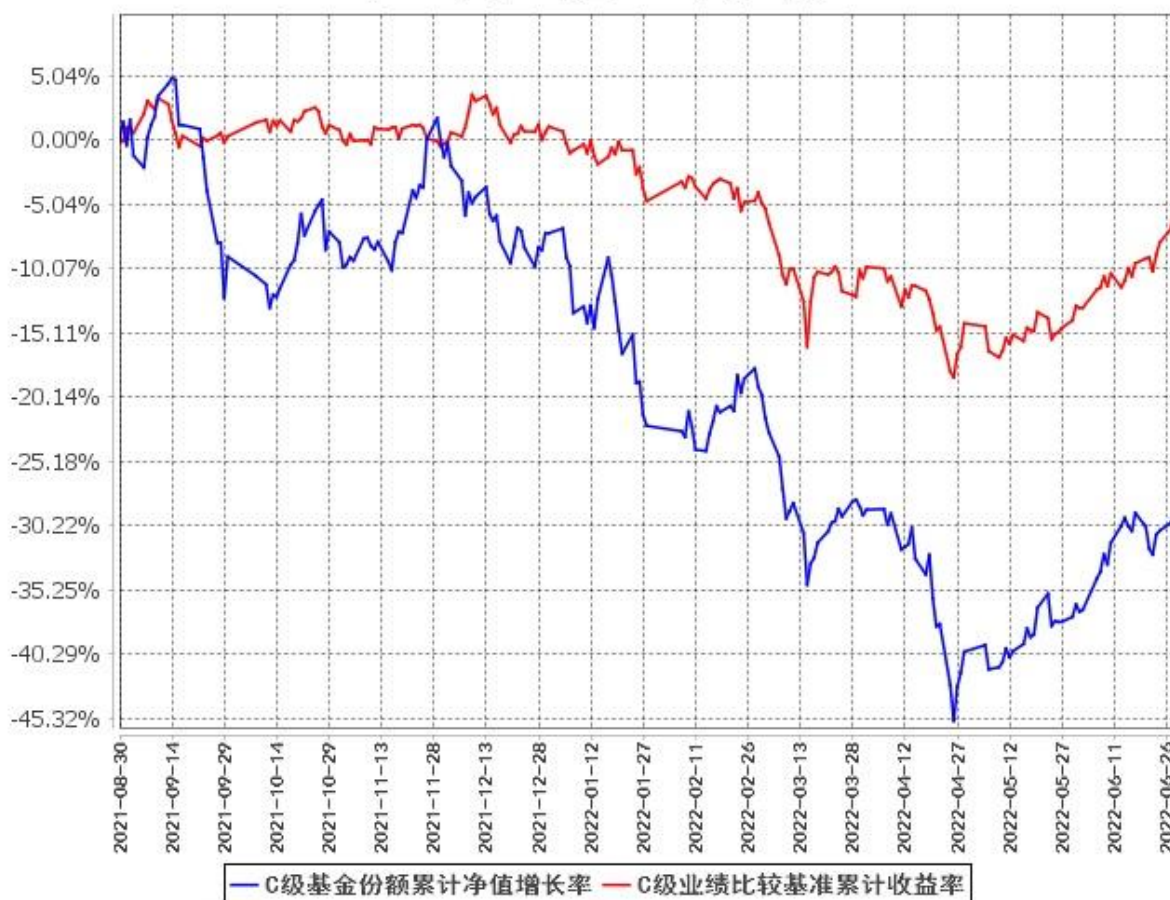
		标准差②	收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-2.55%	2.39%	4.77%	1.21%	-7.32%	1.18%
过去六个月	-25.80%	2.23%	-7.56%	1.26%	-18.24%	0.97%
自基金合同生效起至今	-31.22%	2.05%	-6.58%	1.06%	-24.64%	0.99%

### 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8月30日至2022年6月30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8月30日至2022年6月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2021 年 8 月 30 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未  
满 1 年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规  
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, 投资决策委员会联席主席	2021 年 8 月 30 日	-	18 卞亚军先生, 中国国籍, 硕士。曾任红塔证券股份有限公司研究员、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。
-----	----------------------	-----------------	---	---

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

报告期内，美国通胀等宏观数据的恶化超预期，美联储紧缩超预期，全球陷入衰退与否的预期也变动过大，以上海为代表的国内疫情的变化剧烈，中国经济复苏预期以及政策宽松的切换很快，大宗商品市场波动剧烈——这对报告期初上游资源占比高的本基金而言，净值和波动性受到的负面影响较大；操作难度较大，客观上也部分推升了本基金的换手率。

报告期末，我们大幅度降低了上游资源类股票的持仓，并将头寸调整为具有高成长属性的股票，这些股票主要分散在几大类别中——消费医疗（眼科、医美、生长激素等），新能源（电池产业链、光伏产业链等），科技（电子、计算机、军工等），汽车（整车及零部件、汽车智能化等）。另外，我们还在积极关注医药研发外包、创新药物及器械、中端白酒等领域的投资机会。

我们并不仅仅持有景气度高的行业及公司，还会适当持有商业模式较好、估值合理、短期景气度将要走出底部的行业及公司。

在此，我们对未来两至三年有较高成长性的行业略作分析。

### 1、消费型医疗

在我国由中等收入国家向高收入国家努力迈进的历史进程中，人们的消费升级诉求主要就是美丽、健康、心灵慰藉等，因此我们的医美、眼科、口腔、生长激素等消费医疗品有着比一般大众消费

品更大的增长弹性和空间。

1) 生长激素的覆盖率仍然较低，未来几年仍会加速提升。

儿童矮小症在我国得到有效治疗的比率仍然不高，再加上成人适应症的不断推出，生长激素的成长空间仍然不小。

当前核心公司的估值已经反应了“集采”潜在的负面影响，估值向下空间不大，还不排除有向上的空间；而业绩增长则将成为后续股价的主要推动力。

2) 眼科是一个很好的成长赛道，以人工晶体为代表的眼科耗材，以角膜塑形镜为代表的视光产品在未來几年仍具高成长性。

人工晶状体性能优越，集采后加速放量，而人工晶状体也几乎是白内障唯一的有效治疗方式，未来行业空间广阔。我国近视人口数庞大，当前角膜塑形镜渗透率低，市场空间也很大。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

3) 我国医疗美容行业正值快速发展阶段，上游药械产品厂商将充分收益。

注射类医美产品中，透明质酸行业竞争较为激烈；肉毒素行业竞争格局好、行业壁垒高，已有产品获批的公司将充分享受先发优势带来的行业红利；再生类注射医美产品处于起步阶段，未来发展潜力大，当前竞争格局良好，已有产品获批的公司将受益。光电医美器械行业进口品牌占主导地位，中国企业通过收购切入该领域，享受该板块市场快速增长带来的红利。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

## 2、汽车的电动化及智能化

在继续高速增长的大背景下，中国的电动车企在国内抢占合资/外资品牌市场份额，并大力“走出去”，整个行业在未来几年仍将呈现快速增长的发展势头，产业链的很多公司将收益。电池的创新成长，智能驾驶的推进，零部件企业的崛起都将会成为未来几年的关键词。

整车企业、锂磷及稀土永磁、电池及材料、轻量化、一体化压铸、空悬、线控、车载音响、智能座舱、电驱动等领域的优质公司仍有很大的成长性。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

## 3、硬科技及国产替代、国产首创、迈向全球

1) 模拟芯片、存储芯片、功率器件、半导体设备及材料在未来几年仍将维持高速增长态势。

在模拟芯片、存储芯片、功率器件领域，中国公司正在快速崛起，未来几年仍会有较高的成长性。

而半导体设备及材料则是中国企业逐个击破、先国产化再国际化的关键领域之一。具有类似独家效应的产品一旦经过客户验证，进入量产，会持续地爆发式成长；毛利率在快速成长期，不降反



升，因为零部件采购(主要因素)、组装成本的规模效应；研发费用率持续下降，毕竟设备研发需要有经验的专家，而不是基础工程师；长期的毛利率在 40%~50%，净利率为 20%左右。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

2)以航空发动机为代表的军工产品具有广阔的发展空间。

航空发动机产业具备强大成长逻辑，已开启 10 年以上的黄金成长期：三代战机主力型号 WS-10 批产提速；众多新型号如中推、四代机等将持续进入定型批产阶段；维修后市场快速打开；燃气轮机产业化；叠加商用发动机产业化加速。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

3)在医药高端制造(医药外包服务、生命科学上游)领域，中国企业将继续快速抢占全球市场份额。

在高端制造领域，我国具备强大的优势，如工业体系、成本优势及工程师红利等。这些优势同样也会推升 CDMO、生命科学上游的企业进入世界领先行列。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

4)创新药物及器械仍然是值得期待的优质方向。

中国有庞大的人口基数，医药领域不可能依赖进口，而对药物及器械的集采也绝非为了打残药企。相反，中国创新药企研发的向上空间和国产药物出口的向外空间都很巨大，市场对此细分板块的预期过于悲观，后续存在很大的修复动能。

当然，中国创新药仍存在这样或那样的问题，但“内卷”或“同质化”的泡沫正在消退。少数企业还毅然决然地布局 best in class 或 first in class 级别的定位全球市场的产品，这部分公司存在估值和业绩双击的较大可能性。

4、风电、光伏、储能的产业深化

风电、光伏、储能的产业周期加速向上，但产业内部各环节的利润分配却呈现较大的不确定性和难以预测性，所以我们的工作重点是精选竞争力强的优质个股。我们还大致判断，设备领域在享受行业成长性的同时可获得不低于行业平均的盈利水平。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

5、广义智能化下的软硬件创新

元宇宙、人形机器人等智能化新型态料将扑面而来，智能操作系统、声学、光学、机器视觉、机器听觉、激光等诸多领域将迎来第二成长曲线。

当前核心公司的估值水平适中，后续股价的主要驱动力是业绩增长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰行业优选股票 A 的基金份额净值为 0.6901 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.46%；截至本报告期末同泰行业优选股票 C 的基金份额净值为 0.6878 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.55%；同期业绩比较基准收益率为 4.77%。

#### 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	94,889,734.20	93.87
	其中：股票	94,889,734.20	93.87
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	106,454.69	0.11
8	其他资产	6,088,549.42	6.02
9	合计	101,084,738.31	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	86,841,241.91	86.29
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	5,419,200.00	5.38
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,612,110.55	2.60
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,575.35	0.00
M	科学研究和技术服务业	9,731.97	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	3,874.42	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	94,889,734.20	94.29

### 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	688050	爱博医疗	28,000	6,277,600.00	6.24
2	000661	长春高新	26,000	6,068,920.00	6.03
3	300750	宁德时代	10,800	5,767,200.00	5.73
4	000963	华东医药	120,000	5,419,200.00	5.38
5	002241	歌尔股份	160,000	5,376,000.00	5.34
6	601633	长城汽车	118,000	4,370,720.00	4.34
7	300595	欧普康视	70,000	4,003,300.00	3.98
8	601689	拓普集团	50,000	3,421,500.00	3.40
9	002056	横店东磁	128,000	3,407,360.00	3.39
10	688025	杰普特	66,000	3,272,280.00	3.25

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

### 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

本报告期内，本基金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

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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

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	5,533,454.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	555,094.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,088,549.42

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	同泰行业优选股票 A	同泰行业优选股票 C
报告期期初基金份额总额	117,048,845.64	39,003,081.04
报告期期间基金总申购份额	1,932,421.49	7,457,192.34
减：报告期期间基金总赎回份额	8,834,092.63	10,650,039.51
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	110,147,174.50	35,810,233.87

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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 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、《同泰行业优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰行业优选股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰行业优选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](http://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 7 月 20 日