

泰康安泰回报混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰康安泰回报混合
交易代码	002331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	446,013,843.86 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，自下而上精选投资标的，在控制风险的前提下集中资金进行优质证券的投资管理，同时进行高效的流动性管理，力争利用主动式组合管理获得超过业绩比较基准的收益。</p> <p>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。</p> <p>固定收益类投资方面，本基金通过分析宏观经济运行情况、判断经济政策取向，对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的久期配置。另外，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</p>

	态地调整优先配置的资产类别和配置比例。 权益类投资方面，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，以增加基金收益。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，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资。
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	交通银行股份有限公司

§ 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(2021 年 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	8,459,601.14
2. 本期利润	21,351,586.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0455
4. 期末基金资产净值	654,325,353.30
5. 期末基金份额净值	1.4671

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

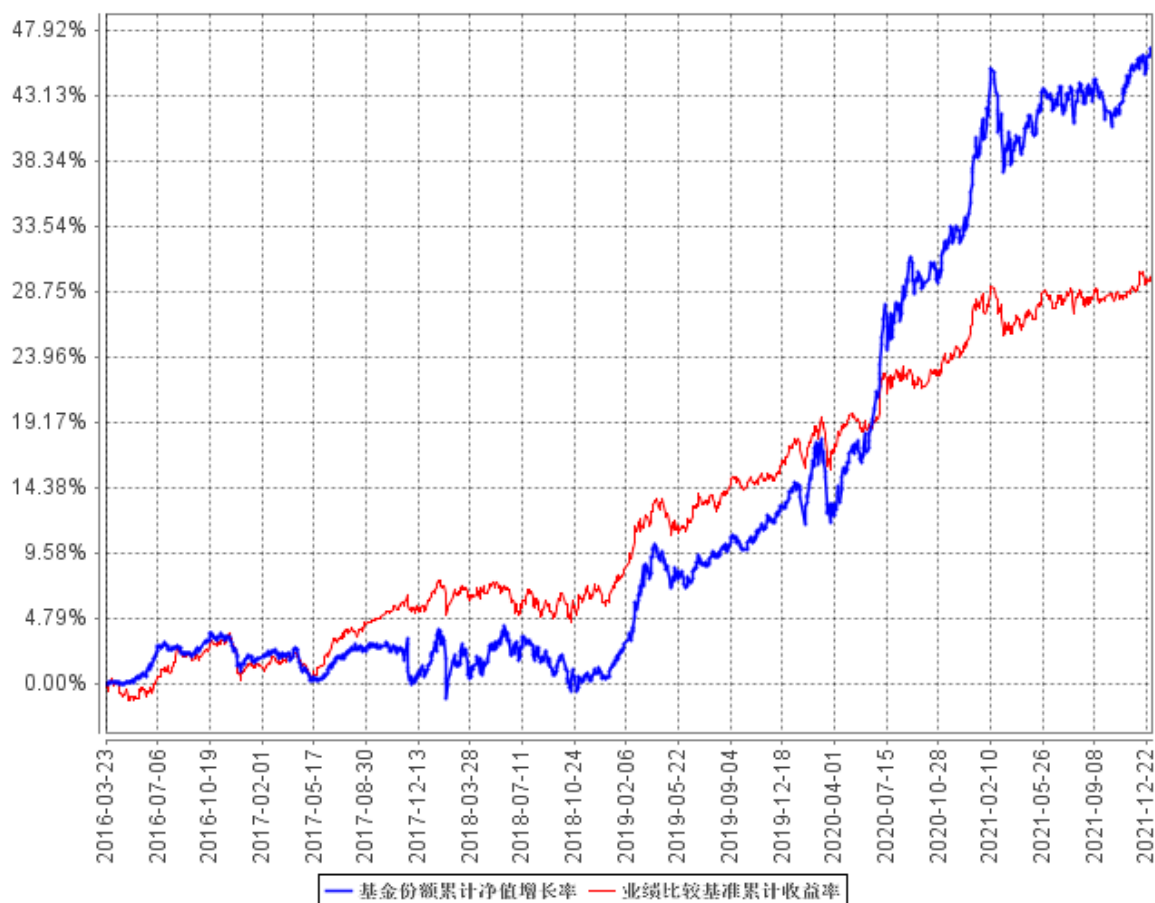
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.30%	0.25%	1.25%	0.16%	2.05%	0.09%
过去六个月	2.04%	0.31%	1.14%	0.21%	0.90%	0.10%

过去一年	7.84%	0.38%	2.98%	0.24%	4.86%	0.14%
过去三年	45.85%	0.39%	22.43%	0.25%	23.42%	0.14%
过去五年	44.12%	0.36%	28.32%	0.23%	15.80%	0.13%
自基金合同生效起至今	46.71%	0.34%	29.90%	0.23%	16.81%	0.11%

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

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 2016 年 03 月 23 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		
任翀	本基金基金经理	2016年3月23日	-	13	任翀于2015年7月加入泰康资产，现担任公募事业部固定收益投资总监。曾任职于安信基金管理有限公司固定收益投资部、中国银行总行金融市场总部。2016年3月23日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理。2016年8月30日至今担任泰康安益纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年12月26日至今担任泰康安惠纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年11月1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。2017年12月27日至今担任泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金基金经理。2019年3月14日至今担任泰康裕泰债券型证券投资基金基金经理。2019年5月27日至2021年5月7日担任泰康安业政策性金融债债券型证券投资基金基金经理。2019年9月17日至今担任泰康安欣纯债债券型证券投资基金基金经理。
陈怡	本基金基金经理	2017年11月9日	-	9	陈怡于2016年5月加入泰康资产，历任万家基金管理有限公司研究部研究员，平安养老保险股份有限公司权益投资部研究员、行业投资经理。2017年4月19日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金基金经理。2017年4月19日至2019年5月8日担任泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理。

					<p>2017 年 10 月 13 日至今担任泰康金泰回报 3 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 11 月 9 日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 11 月 28 日至今担任泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2018 年 1 月 19 日至 2019 年 5 月 8 日担任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>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。2019 年 3 月 22 日至 2021 年 12 月 7 日担任泰康裕泰债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2020 年 6 月 30 日至今担任泰康申润一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2021 年 6 月 2 日至今担任泰康浩泽混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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，四季度经济下行压力延续，政策逐步关注到经济压力而走向温和。出口仍然是经济表现较好的部门，供应链优势支撑出口增速维持高位。内需则呈现分化的格局：制造业部门在能耗双控纠偏、成本压力下降的环境下开始筑底企稳，PMI 在低位有所回升；但建筑业特别是房地产部门下行的压力较大，房地产去杠杆对地产投资和相关产业链形成拖累；消费继续延续偏低增速。在保供稳价的措施下，PPI 初现筑顶的迹象，CPI 则继续维持偏低水平。实体经济的融资需求偏弱，但在政策的对冲下，社融在低位有所企稳。

债券市场方面，四季度收益率震荡下行，10Y 国债和 10Y 国开分别下行了 10 和 12bp。10 月初降准预期有所落空，收益率出现阶段性回调，但此后恒大事件带动地产风险发酵，地产销售和地产投资快速下行，基本面预期有所走弱，叠加央行呵护资金，收益率转为下行。12 月初总量宣布再次降准，流动性较为充裕，在年底资金宽松的背景下收益率继续下行，其中中短端下行幅度更为明显，收益率曲线陡峭化。高等级信用债收益率跟随利率下行，低等级则分化加剧，部分民营房企的收益率出现显著波动。

权益市场方面，随着经济从“内外需双强”转为“外需单强”的格局，我们认为国内政策有边际放松的可能，经济硬着陆的概率不高，局部增长的亮点仍存，对应权益市场仍有结构性的机会。从大盘和板块上来看，上证综指上涨 2.01%，沪深 300 上涨 1.52%，中小板指上涨 6.21%，创业板指上涨 2.4%。其中，传媒、国防军工、通信等板块表现相对较好，钢铁、石油石化、煤炭等行业表现不佳。

固收操作上，我们在四季度大部分时间里保持了基本持平于市场的中性久期，把更多时间和精力放在挖掘个券和提高组合的抗风险能力，不断减持资质较弱和利差保护不足的信用债，持续优化组合。转债方面，我们积极把握 A 股的结构性的机会，主要从低估值和中长期景气改善两个维度选择投资标的，努力挖掘细分赛道的低估品种和潜在龙头。周期、金融、新能源是我们的主要投资方向。

权益操作方面，我们优化了高端制造、消费的配置，增加了部分科技股配置，整体配置仍较为均衡。长期而言，我们依然坚持自上而下行业配置和精选个股的投资框架，相对看好高端制造、

科技和新能源产业链的中长期机会，消费、医药等优质蓝筹在经过前期抛售后也进入长期价值区间，我们会择机增加配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康安泰回报基金份额净值为 1.4671 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.30%；同期业绩比较基准增长率为 1.25%。

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	141,719,532.46	21.22
	其中：股票	141,719,532.46	21.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	508,977,744.80	76.20
	其中：债券	508,977,744.80	76.20
	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	6,685,438.90	1.00
8	其他资产	10,566,464.18	1.58
9	合计	667,949,180.34	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

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	4,572,964.00	0.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	109,731,631.12	16.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	307,812.50	0.05
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	9,177.84	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	8,127,098.72	1.24
H	住宿和餐饮业	5,079,858.00	0.78
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,841.60	0.00
J	金融业	13,707,873.60	2.09
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	89,656.54	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	141,719,532.46	21.66

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	002179	中航光电	96,388	9,692,777.28	1.48
2	600030	中信证券	330,200	8,720,582.00	1.33
3	603345	安井食品	50,547	8,632,416.66	1.32
4	002241	歌尔股份	153,300	8,293,530.00	1.27
5	002013	中航机电	397,400	7,224,732.00	1.10
6	000932	华菱钢铁	1,253,540	6,405,589.40	0.98
7	600038	中直股份	78,200	6,279,460.00	0.96
8	603100	川仪股份	264,700	5,601,052.00	0.86
9	600893	航发动力	86,500	5,489,290.00	0.84
10	601021	春秋航空	94,700	5,378,960.00	0.82

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	19,603,920.00	3.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,119,500.00	4.30
	其中：政策性金融债	28,119,500.00	4.30
4	企业债券	173,675,226.80	26.54
5	企业短期融资券	90,424,500.00	13.82
6	中期票据	165,604,200.00	25.31
7	可转债（可交换债）	31,550,398.00	4.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	508,977,744.80	77.79

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	2128011	21 邮储银行永续债 01	200,000	20,954,000.00	3.20
2	2028032	20 农业银行永续债 02	200,000	20,892,000.00	3.19
3	102100298	21 南京新港 MTN001	200,000	20,814,000.00	3.18
4	2128017	21 中信银行永续债	200,000	20,706,000.00	3.16
5	2028023	20 招商银行永续债 01	200,000	20,492,000.00	3.13

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

中国邮政储蓄银行股份有限公司因买入返售项下的金融资产不符合监管规定等行为在本报告编制前一年内受到银保监会的行政处罚，因违反账户管理相关规定等行为在本报告编制前一年内受到中国人民银行的行政处罚。

中国农业银行在本报告编制前一年内因发生重要信息系统突发事件未报告等原因受到中国银保监会的行政处罚，因侵害客户自主选择权等原因受到中国银保监会的行政处罚。

中信银行股份有限公司因客户信息保护体制机制不健全等行为在本报告编制前一年内受到银保监会的行政处罚。

招商银行股份有限公司因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺等原因在本报告编制前一年内受到银保监会的行政处罚，因未按照保险公司提供的销售合同条款全面、客观揭示所代销保险产品风险等原因在本报告编制前一年内受到上海银保监局的行政处罚。

基金投资上述主体相关证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	70,848.10
2	应收证券清算款	1,963,987.61
3	应收股利	-

4	应收利息	8,529,694.67
5	应收申购款	1,933.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,566,464.18

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	128119	龙大转债	4,298,698.95	0.66
2	110079	杭银转债	4,109,820.00	0.63
3	128046	利尔转债	4,050,013.40	0.62
4	113545	金能转债	3,605,715.00	0.55
5	128109	楚江转债	2,348,873.88	0.36
6	123111	东财转 3	2,186,340.00	0.33
7	123078	飞凯转债	1,538,550.00	0.24
8	113026	核能转债	1,448,900.00	0.22
9	113048	晶科转债	1,260,420.00	0.19
10	123035	利德转债	1,234,107.62	0.19
11	110047	山鹰转债	955,520.00	0.15
12	132018	G 三峡 EB1	839,400.00	0.13
13	128048	张行转债	603,288.35	0.09
14	113039	嘉泽转债	474,060.00	0.07
15	113519	长久转债	405,750.80	0.06
16	113051	节能转债	361,060.00	0.06

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

报告期期初基金份额总额	518,637,930.27
报告期期间基金总申购份额	468,066.82
减：报告期期间基金总赎回份额	73,092,153.23
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	446,013,843.86

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安泰回报混合型证券投资基金注册的文件；

- (二) 《泰康安泰回报混合型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康安泰回报混合型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康安泰回报混合型证券投资基金托管协议》；
- (五) 《泰康安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（《中国证券报》）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

2022 年 1 月 24 日