

太平智行三个月定期开放混合型发起式证  
券投资基金  
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：太平基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 月 20 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 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 太平智行三个月定期开放混合发起式   |
| 基金主代码      | 013422   |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式  |
| 基金合同生效日    | 2021 年 8 月 25 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 800,000,000.00 份   |
| 投资目标       | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 4% 以内。  |
| 投资策略       | <p>本基金为指数型基金，采用抽样复制和动态最优化的方法为主，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金跟踪待偿期在 1 年-3 年（包含 1 年和 3 年）的标的指数成份债券和备选成份债券的资产比例不低于本基金非现金基金资产的 80%。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的国债等债券，保证基金资产流动性，提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化，结合债券定价技术，进行个券选择。</p> <p>1、抽样复制策略</p> <p>本基金通过抽样复制和动态最优化的方法进行被动式指数化投资，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，如“久期盯</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>住”等优化策略对基金资产进行调整,降低交易成本,以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。</p> <p>2、替代性策略</p> <p>当成份债券市场流动性不足或因法规规定本基金不能投资关联方债券等情况导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人将通过投资备选成份债券为主,并辅以非成份债券等金融工具来构建替代组合进行跟踪复制。</p> <p>在正常市场情况下,基金管理人力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>3、中小企业私募债投资策略</p> <p>针对中小企业私募债,本基金以持有到期,获得本金和票息收入为主要投资策略,同时,密切关注债券的信用风险变化,力争在控制风险的前提下,获得较高收益。</p> <p>(三) 国债期货投资策略</p> <p>本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p> <p>(四) 资产支持证券投资策略</p> <p>针对资产支持证券,本基金将在国内资产证券化具体政策框架下,通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及所在行业景气变化等因素的研究,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整收益高的品种进行投资。本基金将严格控制产支持证券的总体投资规模并进行分散,以降低流动性风险。</p> |
| 业绩比较基准 | 本基金业绩比较基准为: 95%×中债 1-3 年政策性金融债指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。  |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型指数基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。   |
| 基金管理人  | 太平基金管理有限公司  |
| 基金托管人  | 中国农业银行股份有限公司  |

### § 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 | -7,688,207.16               |
| 2. 本期利润    | 14,771,633.30               |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0185         |
| 4. 期末基金资产净值     | 793,891,047.37 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9924         |

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。

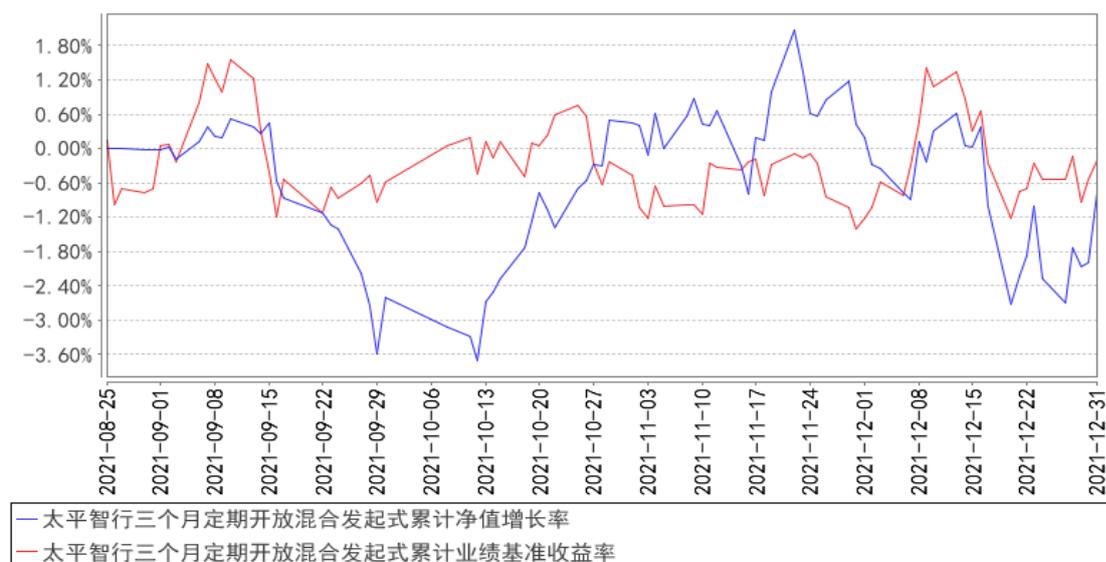
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 1.90%      | 0.64%         | 0.37%          | 0.46%                 | 1.53%  | 0.18% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -0.76%     | 0.58%         | -0.20%         | 0.48%                 | -0.56% | 0.10% |

#### 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

太平智行三个月定期开放混合发起式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：本基金基金合同生效日为 2021 年 8 月 25 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金的建仓期为六个月，截至报告期末，本基金仍在建仓期内。

## § 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 |        |   |
| 常璐 | 本基金的基金经理、太平灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、太平智选一年定期开放股票型发起式证券投资基金基金经理 | 2021年8月25日  | -    | 10年    | 上海财经大学会计学硕士。2011年起先后任职于申银万国、华安基金、华夏久盈资管、上银基金，历任行业研究员、投资经理、研究总监、基金经理等职。2018年9月加入本公司，从事投资研究工作。2020年3月24日起担任太平灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。2020年8月14日起担任太平智选一年定期开放股票型发起式证券投资基金基金经理。2021年8月25日起担任太平智行三个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。 |

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；

2、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。

### 4.2 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有关法律法规、监管部门的相关规定和本基金基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同的情形。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司公平交易管理的相关制度等的有关规定，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本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超过该证券当日成交量的 5% 的情形，未发现可能导致不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

2021 年第四季度，政策由“双控”转为“保供”，双碳主线有所修复；同时在国内经济下行压力凸显的情况下，政治局及中央经济工作会议定调，稳增长主线明显强化。A 股市场呈现震荡上行格局，热点轮动加快，传媒、军工、通信表现较好，同时前期受经济悲观预期调整的消费板块估值出现修复。本基金仍处于建仓期，当季适当加快了建仓节奏，总体配置相对均衡一些，以新能源、食品饮料、金融板块为主。

展望 2022 年一季度，预计稳增长成为市场主线，春节前市场由分母主导，节后逐步进入业绩预披露期，市场转变为分子主导。当前货币政策维持中性偏宽松的现状，市场总体估值在中枢之下，权益方面仍然具备结构性机会。本基金将继续聚焦基本面，坚持自下而上为主的选股思路，配置上适当均衡，主线上优先配置景气趋势延续的新能源、提价预期驱动的消费板块及稳增长的基建等板块。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 1.90%，同期业绩比较基准为 0.37%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

## § 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     | 587,566,125.78 | 58.40        |
|    | 其中：股票    | 587,566,125.78 | 58.40        |
| 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 | 150,000,000.00 | 14.91        |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 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      | 268,338,491.04   | 26.67  |
| 8 | 其他资产              | 169,959.86       | 0.02   |
| 9 | 合计                | 1,006,074,576.68 | 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              | 4,706,000.00   | 0.59         |
| C  | 制造业              | 478,227,260.66 | 60.24        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,118,000.00   | 0.64         |
| E  | 建筑业              | 11,519.99      | 0.00         |
| F  | 批发和零售业           | 101,184.02     | 0.01         |
| 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  | 337,891.05     | 0.04         |
| J  | 金融业              | 67,131,452.80  | 8.46         |
| 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       | 29,738,825.46  | 3.75         |
| 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          | -              | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 29,491.80      | 0.00         |
| S  | 综合               | 2,164,500.00   | 0.27         |
|    | 合计               | 587,566,125.78 | 74.01        |

### 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港股通股票。

## 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  | 002459 | 晶澳科技 | 570,000 | 52,839,000.00 | 6.66         |
| 2  | 601012 | 隆基股份 | 350,000 | 30,170,000.00 | 3.80         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 3  | 603259 | 药明康德 | 250,000   | 29,645,000.00 | 3.73 |
| 4  | 601377 | 兴业证券 | 3,000,000 | 29,640,000.00 | 3.73 |
| 5  | 300382 | 斯莱克  | 1,050,000 | 24,192,000.00 | 3.05 |
| 6  | 300750 | 宁德时代 | 40,000    | 23,520,000.00 | 2.96 |
| 7  | 300059 | 东方财富 | 599,992   | 22,265,703.12 | 2.80 |
| 8  | 601877 | 正泰电器 | 400,000   | 21,556,000.00 | 2.72 |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 10,000    | 20,500,000.00 | 2.58 |
| 10 | 000657 | 中钨高新 | 1,027,860 | 16,527,988.80 | 2.08 |

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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是否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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责处罚的情况。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期内，本基金投资的前十名股票中没有出现超出基金合同规定备选股票库的情形。

#### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 98,189.73  |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 71,770.13  |
| 5  | 应收申购款   | -          |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 169,959.86 |

#### 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，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                |                |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 800,000,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额   | -              |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | -              |

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 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               | 800,000,000.00 |

## § 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目          | 持有份额总数         | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数         | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------|
| 基金管理人固有资金   | -              | -               | -              | -               | -          |
| 基金管理人高级管理人员 | -              | -               | -              | -               | -          |
| 基金经理等人员     | -              | -               | -              | -               | -          |
| 基金管理人股东     | 800,000,000.00 | 100.0000        | 800,000,000.00 | 100.0000        | 3年         |
| 其他          | -              | -               | -              | -               | -          |
| 合计          | 800,000,000.00 | 100.0000        | 800,000,000.00 | 100.0000        | 3年         |

## § 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 |                           |                |      | 报告期末持有基金情况 |                |         |
|-------|----------------|---------------------------|----------------|------|------------|----------------|---------|
|       | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间   | 期初份额           | 申购份额 | 赎回份额       | 持有份额           | 份额占比(%) |
| 机构    | 1              | 20211001<br>—<br>20211231 | 800,000,000.00 | -    | -          | 800,000,000.00 | 100.00  |

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

## 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

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复
- 2、《太平智行三个月定期开放混合发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《太平智行三个月定期开放混合发起式证券投资基金招募说明书》
- 4、《太平智行三个月定期开放混合发起式证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、法律法规及中国证监会要求的其他文件

### 10.2 存放地点

本基金管理人办公地点（地址：上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 7 楼）

### 10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人太平基金管理有限公司；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务电话：021-61560999、400-028-8699

公司网址：www.taipingfund.com.cn

太平基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日