

# 泰康产业升级混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰康产业升级混合
交易代码	006904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	624,403,668.87 份
投资目标	本基金主要投资于产业升级主题相关行业和企业，通过精选股票和严格的风险控制，力争实现超过业绩比较基准的长期回报。
投资策略	<p>本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人构建的权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内经济发展进行评估和展望。在此基础上判断未来市场投资环境的变化以及市场发展的主要推动因素与变量，运用泰康量化资产配置模型，根据股票、债券、货币市场工具三种最主要大类资产的预期收益和风险，确定三者的最优配置比例并适时调整。</p> <p>股票投资方面，本基金以产业升级为主线，采用“自上而下”与“自下而上”相结合方式筛选优质股票构建投资组合。一方面，基金管理人基于国内外宏观经济与产业政策研究，选取制造业与消费服务业作为重点投资方向，并在其各细分行业间进行相对均衡的配置；另一方面，基金管理人通过综合考察行业景气度、企业的技术或产品实力、品牌竞争力、盈利能力、估值水平、公司</p>

	治理等多方面因素，精选能够充分把握产业升级机遇、具备良好发展潜力的企业个股。 债券投资方面，根据基金流动性管理及策略性投资的需要，本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。债券投资策略包括利率策略、信用策略等，在严格控制风险的前提下，通过配置不同类别和期限的债券品种，提高基金非股票资产的收益率。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+恒生指数收益率*25%+中债综合全价指数收益率*25%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰康产业升级混合 A	泰康产业升级混合 C
下属分级基金的交易代码	006904	006905
报告期末下属分级基金的份额总额	445,949,332.71 份	178,454,336.16 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1月1日—2021年3月31日）	
	泰康产业升级混合 A	泰康产业升级混合 C
1. 本期已实现收益	55,659,878.93	19,558,157.85
2. 本期利润	-31,547,244.20	-14,913,153.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0683	-0.0862
4. 期末基金资产净值	900,629,290.15	355,204,384.83
5. 期末基金份额净值	2.0196	1.9904

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

泰康产业升级混合 A

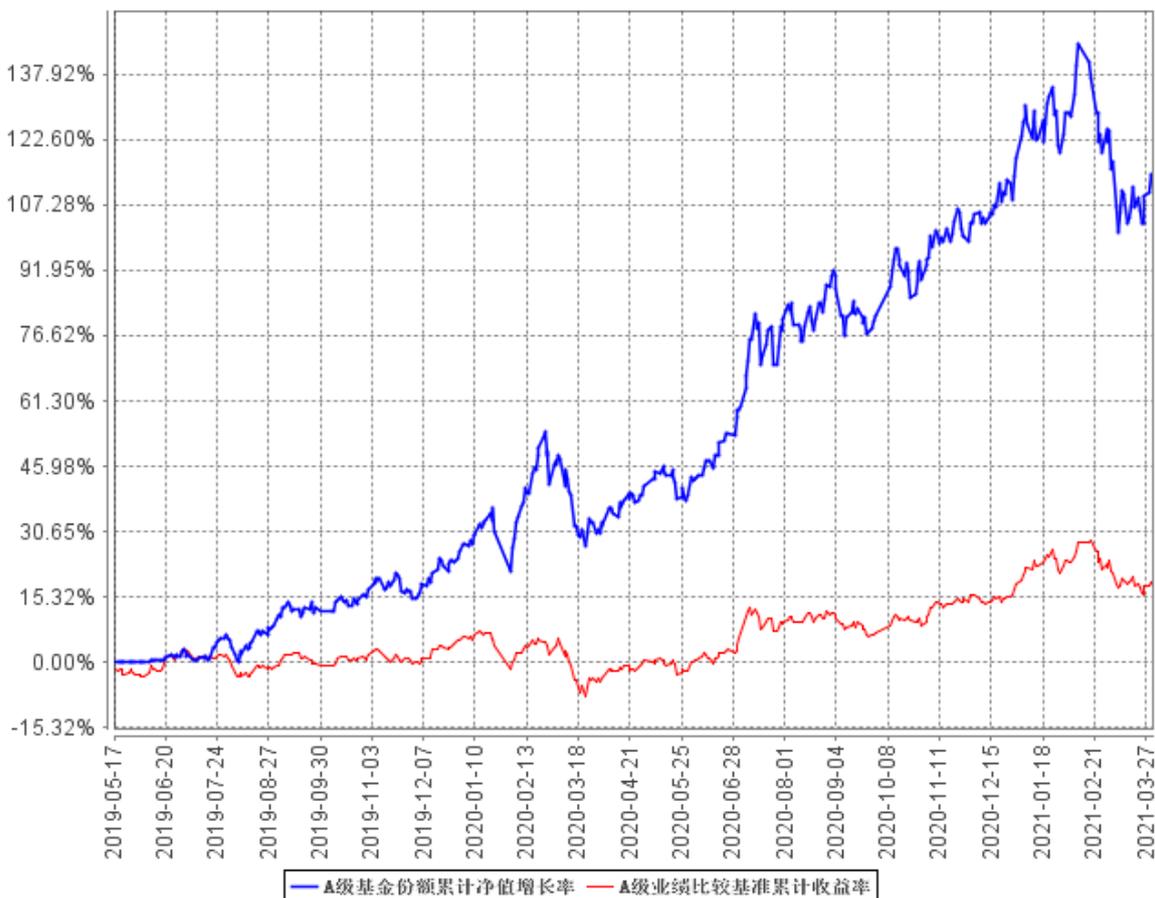
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.16%	2.04%	-0.31%	1.07%	-2.85%	0.97%
过去六个月	16.63%	1.74%	10.56%	0.88%	6.07%	0.86%
过去一年	61.08%	1.61%	22.78%	0.89%	38.30%	0.72%
自基金合同生效起至今	111.40%	1.52%	17.96%	0.91%	93.44%	0.61%

泰康产业升级混合 C

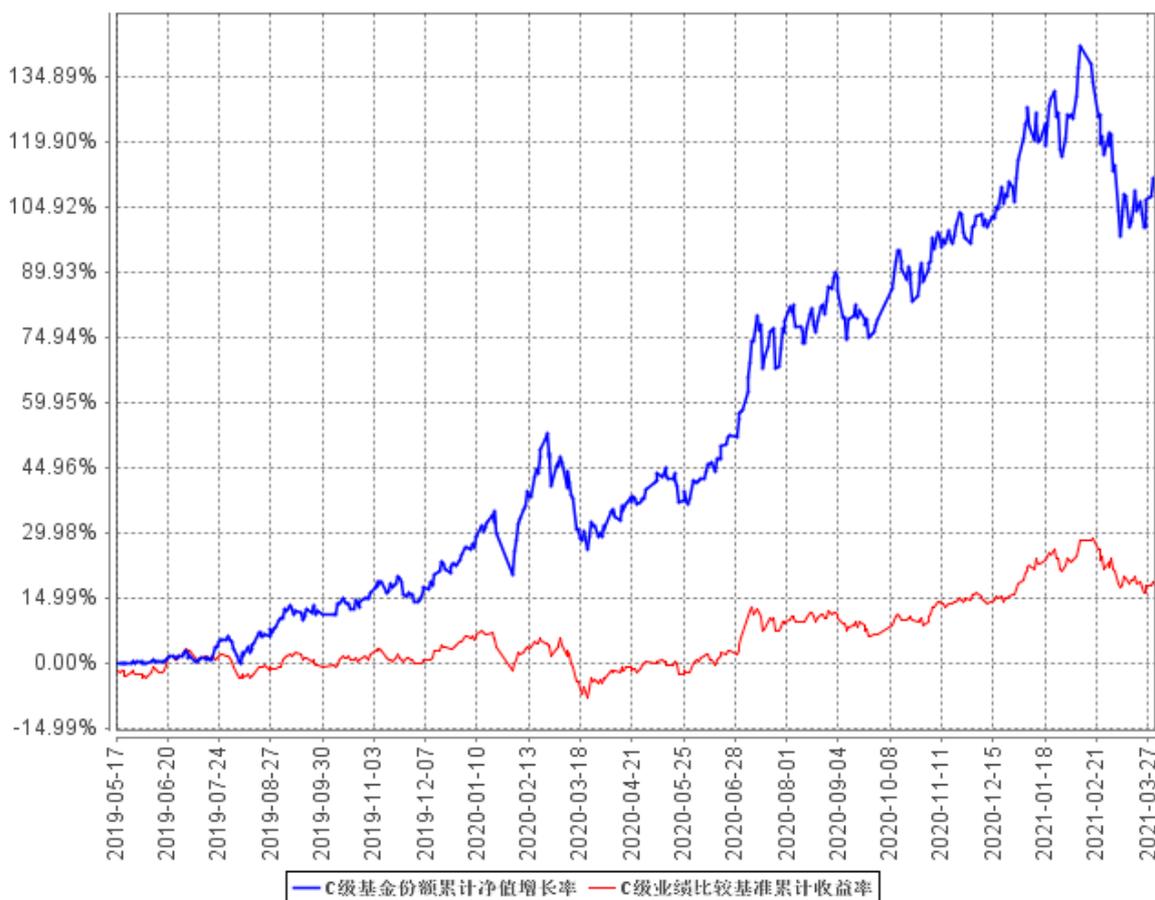
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.29%	2.04%	-0.31%	1.07%	-2.98%	0.97%
过去六个月	16.34%	1.74%	10.56%	0.88%	5.78%	0.86%
过去一年	60.29%	1.61%	22.78%	0.89%	37.51%	0.72%
自基金合同生效起至今	108.36%	1.52%	17.96%	0.91%	90.40%	0.61%

### 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 2019 年 05 月 17 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		
薛小波	本基金基金经理	2019 年 5 月 17 日	-	15	薛小波于 2018 年 6 月加入泰康资产，现任公募事业部股票投资执行总监。2006 年 7 月至 2014 年 4 月任职于中信证券机械行业和军工行业首席分析师、高级副总裁，2014 年 5 月至 2018 年 5 月任职于前海开源基金管

					理有限公司执行投资总监、事业部负责人、投资决策委员会成员和基金经理。2019 年 5 月 17 日至今担任泰康产业升级混合型证券投资基金基金经理。2020 年 1 月 10 日至今担任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。2020 年 9 月 7 日至今担任泰康创新成长混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

宏观经济方面，一季度经济延续复苏的格局。各项经济数据在低基数的影响下表现较强；如果与 19 年相比，则出口延续了高景气度，房地产投资韧性较强，消费在冬季疫情的影响下有一定波折，制造业 1-2 月表现一般，但 3 月的 PMI 数据显示制造业或有所好转。金融条件来看，货币

政策保持相对稳定，实体经济的融资需求延续强劲，大宗商品价格在国际疫情恢复、全球复苏预期的带动下有所明显的上行，通胀预期发酵，PPI 上行较快，CPI 保持稳定，人民币受到美元阶段性走强的影响，从升值转为震荡。

权益市场方面，春节之后市场风险偏好下降，A 股宽幅震荡。主要原因是通胀预期和美债收益率上行对全球风险偏好和股市带来的影响，商品价格比如铜、石油等较大幅度上涨，引发市场的风格的变化，前期抱团的“核心资产”有所下跌，顺周期品种表现较好。尽管市场经历调整，但我们仍然维持对市场中性偏乐观的判断。主要基于如下的判断：首先，就是从宏观经济这个角度，国内和国外随着疫情的控制和疫苗的接种，未来经济的复苏肯定是确定性事件，这将股市形成有力支撑。其次，在经济复苏背景下，个股业绩提升的确定性增强，但需要密切关注美债走势，整体判断是震荡或者整固向上，整体来说是一个中性略偏负面。第三，资金面来看，维持中性判断，市场经过前期回调，估值有一些修复。

具体投资上，从行业配置角度来看，会重点关注具有业绩支撑的行业，一是受益于经济复苏的行业中的优质标的，如化工和机械等，会关注市场下跌后的配置机会；二稳健成长的行业和公司，如白酒调味品和疫苗等；三是新能源光伏车等高估值个股下跌后的买入机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康产业升级 A 基金份额净值为 2.0196 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.16%；截至本报告期末泰康产业升级 C 基金份额净值为 1.9904 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.29%；同期业绩比较基准增长率为 -0.31%。

#### 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	1,180,902,555.06	93.39
	其中：股票	1,180,902,555.06	93.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,950,200.00	2.61

	其中：债券	32,950,200.00	2.61
	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	45,539,872.93	3.60
8	其他资产	5,141,186.53	0.41
9	合计	1,264,533,814.52	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 98,404,666.45 元，占期末资产净值比例为 7.84%

## 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	879,898,136.92	70.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	99,294.76	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	127,487,679.56	10.15
J	金融业	1,185,121.93	0.09
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	37,494,800.00	2.99
M	科学研究和技术服务业	36,060,141.00	2.87
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	205,086.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,082,497,888.61	86.20

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	28,274,072.77	2.25
C 消费者常用品	-	-
D 能源	2,123.24	0.00
E 金融	2,102.17	0.00
F 医疗保健	6,099,562.64	0.49
G 工业	-	-
H 信息技术	6,074,790.75	0.48
I 电信服务	57,952,014.88	4.61
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	98,404,666.45	7.84

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 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	300124	汇川技术	991,018	84,741,949.18	6.75
2	600031	三一重工	2,218,379	75,757,642.85	6.03
3	300450	先导智能	909,900	71,873,001.00	5.72
4	002311	海大集团	916,757	71,507,046.00	5.69
5	300122	智飞生物	379,566	65,471,339.34	5.21
6	000858	五粮液	235,983	63,238,724.34	5.04
7	600519	贵州茅台	30,800	61,877,200.00	4.93
8	00700	腾讯控股	112,406	57,952,014.88	4.61
9	002410	广联达	801,700	53,224,863.00	4.24
10	300760	迈瑞医疗	121,155	48,354,172.05	3.85

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

### 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	11,995,200.00	0.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,980,000.00	1.59
	其中：政策性金融债	19,980,000.00	1.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	975,000.00	0.08

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,950,200.00	2.62

### 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	200211	20 国开 11	200,000	19,980,000.00	1.59
2	019640	20 国债 10	120,000	11,995,200.00	0.96
3	110079	杭银转债	7,690	769,000.00	0.06
4	123107	温氏转债	2,060	206,000.00	0.02

### 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	370,807.59
2	应收证券清算款	3,526,115.68
3	应收股利	112.00
4	应收利息	418,435.57
5	应收申购款	825,715.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,141,186.53

**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 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	泰康产业升级混合 A	泰康产业升级混合 C
报告期期初基金份额总额	454,058,237.30	147,879,525.89
报告期期间基金总申购份额	68,859,612.85	87,816,402.25
减：报告期期间基金总赎回份额	76,968,517.44	57,241,591.98
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	445,949,332.71	178,454,336.16

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

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	20210101 - 20210331	169,089,610.96	-	-	169,089,610.96	27.08%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当本基金出现单一持有者持有基金份额比例达到或者超过 20%时，基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，投资者将面对管理人拒绝或暂停申购的风险、暂停赎回或延缓支付赎回款项的风险、巨额赎回的风险，以及当管理人确认大额申购与大额赎回时，可能会对基金份额净值造成一定影响等特有风险。							

### 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产业升级混合型证券投资基金注册的文件；
- (二) 《泰康产业升级混合型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康产业升级混合型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康产业升级混合型证券投资基金托管协议》；
- (五) 《泰康产业升级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

2021 年 4 月 22 日