

同泰大健康主题混合型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行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	同泰大健康主题混合
基金主代码	011002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	59,826,508.08 份
投资目标	本基金主要投资于与大健康主题相关的资产，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	1、大健康主题资产界定：大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗、康复、保健等与人体健康相关的商品和服务的总称。主要围绕生物医药、生活健康、身心健康、环境健康对相关产业和公司进行范围界定，包括以下方面：1) 生物医药相关产业；2) 生活健康相关产业；3) 身心健康相关产业；4) 环境健康相关产业。 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。
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+一年期人民币定期存款利率(税后)×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	同泰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
下属分级基金的交易代码	011002	011003
报告期末下属分级基金的份额总额	18,343,126.21 份	41,483,381.87 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 1 月 1 日 — 2022 年 3 月 31 日）	
	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
1. 本期已实现收益	-2,339,543.65	-5,492,614.43
2. 本期利润	-1,742,659.97	-4,132,599.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0927	-0.0950
4. 期末基金资产净值	13,411,094.71	30,213,796.74
5. 期末基金份额净值	0.7311	0.7283

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

同泰大健康主题混合 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	-11.25%	2.04%	-10.66%	1.29%	-0.59%	0.75%
过去六个月	-22.07%	1.85%	-9.12%	1.01%	-12.95%	0.84%
自基金合同 生效起至今	-26.89%	1.94%	-11.57%	0.95%	-15.32%	0.99%

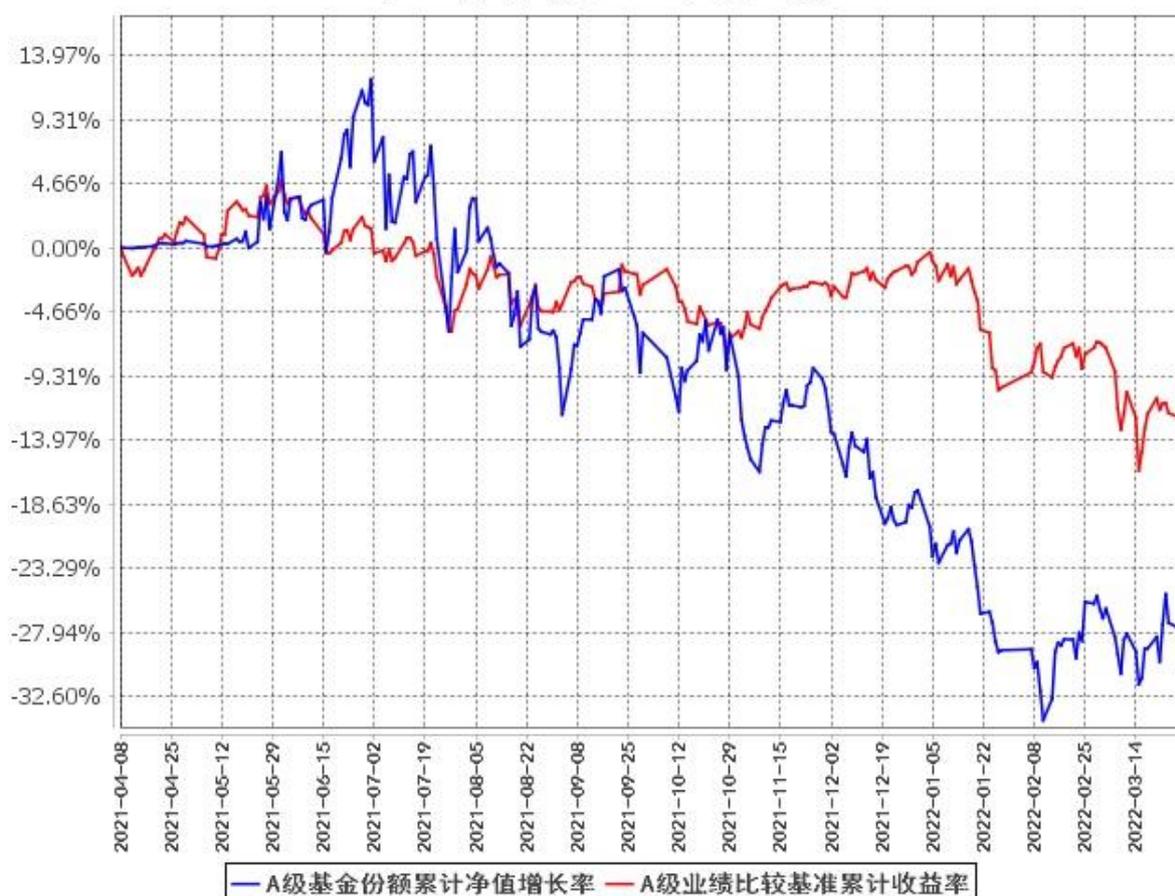
同泰大健康主题混合 C

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
----	--------	-------	--------	---------	-----	-----

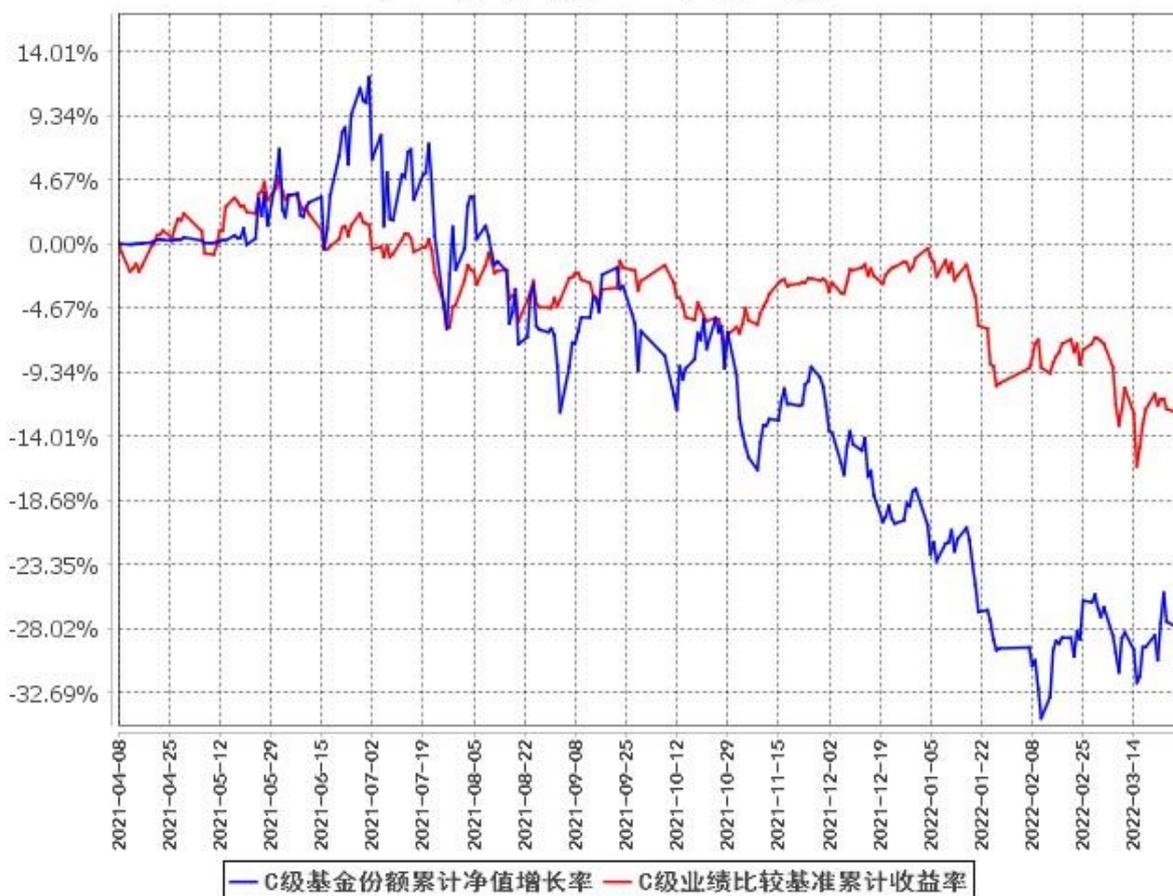
		标准差②	收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-11.35%	2.04%	-10.66%	1.29%	-0.69%	0.75%
过去六个月	-22.23%	1.85%	-9.12%	1.01%	-13.11%	0.84%
自基金合同生效起至今	-27.17%	1.94%	-11.57%	0.95%	-15.60%	0.99%

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4月8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4月8日至2022年3月31日)



注：(1)本基金合同于 2021 年 4 月 8 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 4 月 8 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。
--	---------------------	--	--	---

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

1 季度，本基金紧紧围绕医药行业进行了投资，持仓重心为 CRO/CDMO、医美、眼科、齿科、生命科学上游等细分领域。报告期内，医药行业内部的分化也比较明显，以 CDMO 为代表的高成长、高估值股票表现很弱，而与新冠相关的个股(中药防治、新冠药物产业链、新冠检测)则表现很强。虽然本基金持有的医药标的基本上都是各细分领域的优秀公司，但我们在大部分时间里重点关注 CRO/CDMO 板块，且新冠产业链参与度较低。

我们认为，全球新药研发景气度仍在、中国企业比较优势仍在，目前的估值已经比较合理，CRO/CDMO 仍是医药板块内相对有吸引力的赛道，具有长期配置价值，在今后几个季度的财务报告中也是为数不多的具有很高成长性的板块之一。同时，我们亦看好生物制药/科研上游、原料药和制剂。此外，眼科、齿科、医美等成长性产业亦有较好的反弹机会。

新冠疫情爆发的前两年时间里，全球进行了很大规模的货币宽松，这是后续通胀压力的货币因素。过去十多年，与资源相关的产业之资本开支较少，在新能源革命这一重大时代背景下，有新能源需求增量的上游资源面临着持续扩大的供需缺口，并因此传导到很多环节，这是后续通胀压力的供需缺口层面因素。当然，俄乌战争也对油气、农产品等品类的供给产生重要影响。事实上，通胀与 DCF 估值模型的分母端密切相关，在通胀预期未发生根本性扭转之前，长久期资产的压力将会一直存在，而短久期资产则会有持续的表现。

因疫情防控、全球抗通胀等多因素的影响，盈利增长或者 DCF 模型的分子端在未来一段时间仍将面临较大的压力——以全市场度量，半年报的压力特别大。

我们判断，DCF 模型的分母、分子端均有利于成长股的局面仍需等待。而在后续的操作中，一方面，我们仍将继续关注长久期的优质成长类股票；另一方面，我们将重点关注短久期资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰大健康主题混合 A 的基金份额净值为 0.7311 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.25%；截至本报告期末同泰大健康主题混合 C 的基金份额净值为 0.7283 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.35%；同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	39,589,698.66	89.81
	其中：股票	39,589,698.66	89.81
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	571,350.81	1.30
8	其他资产	3,919,990.15	8.89
9	合计	44,081,039.62	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	20,257,374.66	46.44
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	980,640.00	2.25
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	-	-
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	13,681,484.00	31.36
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	4,670,200.00	10.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,589,698.66	90.75

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	603259	药明康德	30,000	3,371,400.00	7.73
2	002821	凯莱英	8,000	2,936,000.00	6.73
3	300347	泰格医药	25,800	2,776,080.00	6.36
4	300759	康龙化成	22,800	2,690,400.00	6.17
5	300015	爱尔眼科	80,000	2,524,000.00	5.79

6	300122	智飞生物	18,000	2,484,000.00	5.69
7	688363	华熙生物	20,000	2,419,800.00	5.55
8	300363	博腾股份	25,000	2,416,250.00	5.54
9	603127	昭衍新药	20,000	2,301,800.00	5.28
10	600763	通策医疗	15,000	2,146,200.00	4.92

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

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	3,913,174.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,815.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,919,990.15

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	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
报告期期初基金份额总额	18,749,309.59	44,710,008.50
报告期期间基金总申购份额	1,578,528.44	8,705,361.18
减：报告期期间基金总赎回份额	1,984,711.82	11,931,987.81
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	18,343,126.21	41,483,381.87

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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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、《同泰大健康主题混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰大健康主题混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰大健康主题混合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