

# 同泰慧选混合型发起式证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	同泰慧选混合
基金主代码	008093
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	37,515,633.86 份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	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×70%+中债综合全价(总值)指数收益率×30%
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	中国工商银行股份有限公司

下属分类基金的基金简称	同泰慧选混合 A	同泰慧选混合 C
下属分类基金的交易代码	008093	008094
报告期末下属分类基金的份额总额	25,832,635.68 份	11,682,998.18 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)	
	同泰慧选混合 A	同泰慧选混合 C
1. 本期已实现收益	-3,032,033.57	-1,158,248.46
2. 本期利润	-1,486,173.87	-451,846.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0583	-0.0445
4. 期末基金资产净值	24,398,480.44	10,922,284.51
5. 期末基金份额净值	0.9445	0.9349

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

同泰慧选混合 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	-5.89%	1.90%	4.54%	1.00%	-10.43%	0.90%
过去六个月	-29.95%	1.74%	-6.19%	1.02%	-23.76%	0.72%
过去一年	-42.76%	1.86%	-9.28%	0.87%	-33.48%	0.99%
自基金合同生效起至今	-3.26%	1.81%	10.77%	0.93%	-14.03%	0.88%

同泰慧选混合 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	-5.98%	1.90%	4.54%	1.00%	-10.52%	0.90%
过去六个月	-30.09%	1.74%	-6.19%	1.02%	-23.90%	0.72%

过去一年	-42.99%	1.86%	-9.28%	0.87%	-33.71%	0.99%
自基金合同生效起至今	-4.24%	1.81%	10.77%	0.93%	-15.01%	0.88%

### 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**  
(2019年12月17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**  
(2019年12月17日至2022年6月30日)



注：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		
邢连云	本基金基金经理	2021年6月29日	-	8	邢连云女士，中国国籍，硕士。曾任东兴证券研究员、江铜投资投资经理、金建

					投资投资经理。2019 年 9 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部基金经理。2021 年 4 月 23 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 6 月 29 日起担任同泰慧选混合型发起式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

今年前 4 个月，A 股出现了一轮幅度较大的震荡下跌行情。国内来看，年初以来经济数据弱，稳增长政策发力但信贷、社融、地产等仍不明朗；国内疫情一波三折，尤其长春、上海等地疫情带来的交通物流管制、产业链中断、工商业停摆等，市场担心 5.5% 的增长目标能否实现，甚至一度担忧可能会修改目标，疫情的常态化防控短期内仍将影响出行及生产。国外来看，美联储去年下半年态度转鹰，随着就业数据、CPI 等的持续创新高，美联储加息缩表的进程超预期，美元指数、美债收益率持续上升，全球范围内进入流动性收紧周期；俄乌冲突推升能源、农化等商品价格暴涨，“逆全球化”加剧了全球滞胀风险。总之，内忧外患下，DCF 模型的分子端、分母端都受到较大冲击。

4 月底以来，A 股在全球股债汇剧烈动荡的背景下，走出了强势的独立行情。4 月下旬 A 股的快速杀跌和地量交易规模，使得市场风险得以释放，很多指数估值接近极值水平；4 月 29 日政治局会议释放的积极信号也给予了市场信心；随着新冠疫情逐步得到控制，国内政策主线转向稳经济大盘，政策端强调“稳经济政策应出尽出、不透支未来”；流动性维持宽松主基调，海内外经济周期、货币政策周期出现错配；商品市场逐渐从滞胀交易走向衰退交易，大宗商品价格见顶回落，对国内经济的修复和利润向中下游转移产生正向作用。在疫后复产、盈利修复、政策友好的背景下，汽车、新能源、半导体、军工等成长赛道表现强势。

二季度本基金持仓相对分散，主要从三个角度进行配置，一是高景气、高增速的板块如 CXO、医疗服务等，二是困境反转的生猪养殖及疫后复苏的酒店、旅游、航空等，三是低估值、高通胀逻辑下的煤炭、有色、农化等。4 月份受疫情形势严峻、海外加息、人民币贬值等因素影响，A 股市场泥沙俱下，本基金也承受了较大回撤。4 月末开始，以新能源、军工、半导体为主的成长板块反弹剧烈，但因为持仓较少，本基金反弹力度较弱，而猪周期的反复博弈、大宗商品的见顶回落，对净值有所拖累。5 月份开始逐渐提升行业集中度，降低上游周期品的仓位，增加相对滞涨的消费医药的配置比例；大消费内部，降低偏主题炒作及困境反转的标的，持仓多集中于前期跌幅较深、估值相对合理、业绩维持较高增速的成长板块；少部分仓位配置于风电、光伏、汽车等行业。二季度本基金反弹较少，主要是前期市场剧烈下跌后熊市思维占主导，低估了本轮成长股的反弹力度，没有及时转换为成长风格；市场剧烈波动时，行业轮动过于频繁，持股周期较短，交易贡献部分损失。

展望三季度，国内经济下行压力最大的阶段已经过去，因城施策的地产政策、汽车购置税减免、风光大基地、专项债前置等稳增长政策进入验证期。预计近期的社融、信贷数据无论从总量还是结构存在超预期的可能，工业生产、消费场景逐步改善，基建开工好转，地产投资降幅收窄，出口预期走弱。通胀方面，在高油价和猪价回暖的情况下，CPI 可能会有短期的冲高，但持续性不强，不会对货币政策形成较大制约。近期央行持续进行 30 亿逆回购操作回笼资金，但是宽松的主基调没有发

生转向，流动性仍保持合理充裕。疫情防控进入精准和常态化阶段，第九版防控方案及通信行程卡方面的防控更科学，虽然疫情仍可能反复，但预计对经济社会发展的负面影响将逐步减弱。国外方面，美国通胀快速攀升，美联储议息会议重申抗通胀决心，同时上调 2022 年的通胀和失业率预期，下调 GDP 增速预期；全球 PMI 进入下降周期，能源危机下，工业金属铜的下跌也反应经济逐步步入衰退。外部扰动因素较多较复杂，俄乌冲突、美国中期选举、英国日本政坛剧变等，或将深远影响未来世界格局。

在经济周期和政策周期错配的背景下，A 股市场可能会继续保持独立性，但在市场经历了二季度较大级别的估值修复后，在增量资金未见明显改善的情况下，市场预计保持震荡格局，轮动加快，本人对三季度的市场保持中性态度，结构性机会仍在。从业绩的韧性、估值、机构持仓比例、近期交易拥挤度等角度，本基金对滞涨的大消费板块进行了超配，超配的方向主要是消费医疗和创新药产业链。其中消费医疗短期受益于疫后复苏，中长期看兼有医疗的高壁垒和政策免疫属性，渗透率低，天花板高，将持续受益于消费升级，细分行业如眼科、医美、生长激素等；创新药产业链短期受益于全球医药生物行业投融资数据的环比改善、国内医保谈判压力减弱等，中长期看创新药研发、研发外包产业链转移的趋势未变，行业仍维持高景气。其他方向上，本基金业也持续关注其他产业趋势向上、政策与基本面共振的高景气细分赛道，如新能源汽车、风电光伏等。汽车产业链受益于复工复产和国务院的刺激政策，下半年业绩确定性较强，长期受益于电动化和智能化产业趋势，整车、零部件、智能驾驶等预计都有投资价值；全球碳中和及能源危机背景下，光伏风电的装机量将继续维持高增速，且受益于上游成本压力缓解带来的利润弹性。在未来的投资中，本基金将坚守能力圈，并保持风格稳定，核心持仓将聚集于目前渗透率较低、天花板较高、竞争格局清晰、符合产业发展趋势的优质成长赛道；精选长线看好的核心竞争力突出、管理优质的龙头公司，买入并持有，等待业绩与收益的兑现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰慧选混合 A 的基金份额净值为 0.9445 元，本报告期基金份额净值增长率为 -5.89%；截至本报告期末同泰慧选混合 C 的基金份额净值为 0.9349 元，本报告期基金份额净值增长率为 -5.98%；同期业绩比较基准收益率为 4.54%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自基金合同生效之日起至本报告期末未满三年，不适用。

## § 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	31,931,228.31	89.70
	其中：股票	31,931,228.31	89.70
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	2,445,955.57	6.87
8	其他资产	1,221,452.96	3.43
9	合计	35,598,636.84	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	22,897,394.51	64.83
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	1,129,000.00	3.20
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	1,141,357.00	3.23
M	科学研究和技术服务业	6,763,476.80	19.15
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,931,228.31	90.40

### 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	688202	美迪西	4,480	1,521,452.80	4.31
2	300595	欧普康视	23,000	1,315,370.00	3.72
3	300347	泰格医药	11,000	1,258,950.00	3.56
4	000661	长春高新	5,000	1,167,100.00	3.30
5	300759	康龙化成	12,000	1,142,640.00	3.24
6	601888	中国中免	4,900	1,141,357.00	3.23
7	300896	爱美客	1,900	1,140,019.00	3.23
8	000963	华东医药	25,000	1,129,000.00	3.20
9	000858	五粮液	5,500	1,110,615.00	3.14
10	300363	博腾股份	14,000	1,091,860.00	3.09

#### 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	865,421.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	356,031.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,221,452.96

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	同泰慧选混合 A	同泰慧选混合 C
报告期期初基金份额总额	25,465,732.95	9,624,569.27
报告期期间基金总申购份额	2,046,216.10	5,018,376.01
减：报告期期间基金总赎回份额	1,679,313.37	2,959,947.10
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	25,832,635.68	11,682,998.18
-------------	---------------	---------------

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

	同泰慧选混合 A	同泰慧选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	38.71	-

### 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 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	10,000,000.00	26.66%	10,000,000.00	26.66%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	785.81	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	644.90	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,785.81	26.66%	10,000,000.00	26.66%	-

## § 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	2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	26.66%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回,有效防控产品流动性风险,在运作中保持合适的流动性水平,保护持有人利益。</p>							

### 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、《同泰慧选混合型发起式证券投资基金基金合同》;
- 2、《同泰慧选混合型发起式证券投资基金托管协议》;
- 3、报告期内同泰慧选混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

### 10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

### 10.3 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