

泰康安泰回报混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 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 2023 年 4 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康安泰回报混合
基金主代码	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	162,641,580.47 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，确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。</p> <p>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</p>

	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	泰康基金管理有限公司
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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	3,477,124.27
2. 本期利润	4,303,321.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0264
4. 期末基金资产净值	231,402,838.64
5. 期末基金份额净值	1.4228

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

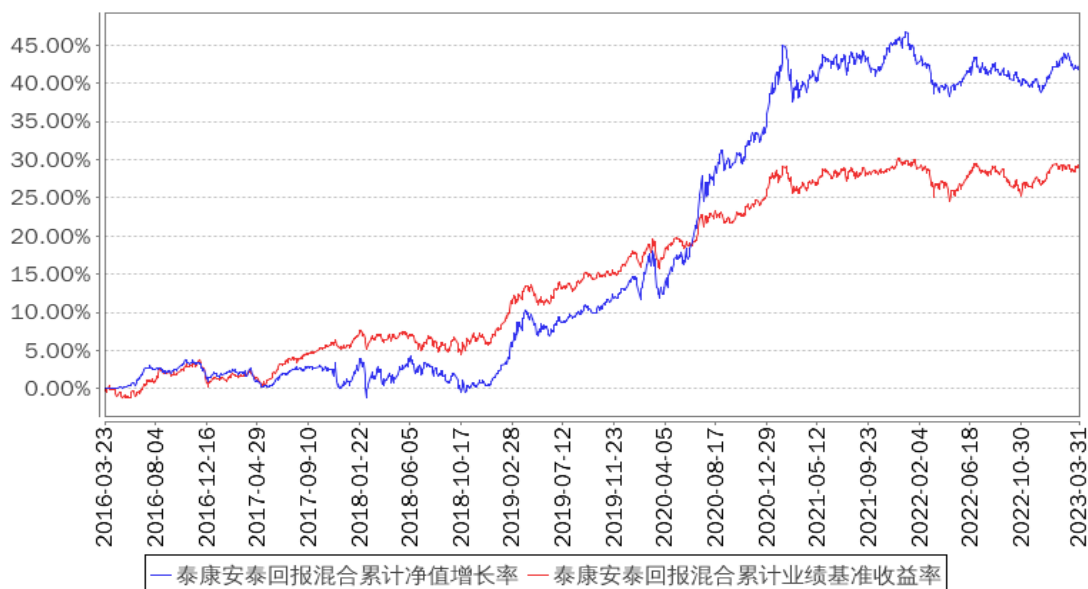
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.88%	0.20%	1.66%	0.17%	0.22%	0.03%
过去六个月	1.19%	0.20%	2.09%	0.21%	-0.90%	-0.01%
过去一年	2.15%	0.22%	2.04%	0.22%	0.11%	0.00%
过去三年	26.59%	0.35%	10.47%	0.24%	16.12%	0.11%
过去五年	40.68%	0.35%	21.48%	0.25%	19.20%	0.10%
自基金合同	42.28%	0.32%	29.33%	0.23%	12.95%	0.09%

生效起至今					
-------	--	--	--	--	--

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

泰康安泰回报混合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。

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		
任翀	本基金基金经理	2016年3月23日	-	15年	任翀于 2015 年 7 月加入泰康公募，现任泰康基金固定收益基金经理。曾任安永华明会计师事务所高级审计员、中国银行总行金融市场部投资经理、安信基金固定收益部总经理助理等职务。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	-	11 年	陈怡于 2016 年 5 月加入泰康公募，现任泰康基金股票基金经理。曾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、行业投资经理等职务。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。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。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。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。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。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。
马敦超	本基金基金经理	2022 年 10 月 14 日	-	8 年	马敦超于 2022 年 5 月加入泰康公募，现任泰康基金股票基金经理。曾任中粮集团营养健康研究院战略与市场研究部战略规划与项目管理专员、哈纳斯新能源集团发展规划部业务总监、副部长和总裁助理、阳光资产管理股份有限公司权益投资一部高级投资经理等职务。2022 年 10 月 14 日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金、泰康申润一年持有期混合型证

					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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济在 2023 年一季度呈现了复苏的走势，总体力度偏温和。政策坚持高质量发展，在疫后不搞明显刺激，更多的是温和呵护。在这一背景下，经济复苏更多的依赖于经济场景的恢复、积压需求的回补等内生性增长，下一阶段则取决于居民和企业部门的信心恢复情况。外部经济和金融风险等不确定性有所发酵，构成了本轮弱复苏的底色。信用周期从底部有所回升，继续是广义政府部门加杠杆的情况，居民部门融资从低位有所修复但力度一般。通胀总体上处于底部，价格上升压力仍未显现。

债券市场在 2023 年一季度呈现出强烈的分化，信用债得益于去年底的惨烈下跌而有所修复，信用利差明显下行，驱动信用表现明显好于利率。无风险利率则总体呈现出向上再下、总体偏震荡的走势，10Y 国债总体在 2.8%-2.95% 的区间内窄幅运行。年初风险偏好回升，经济温和复苏，带动利率有所反弹；2 月份资金偏紧也进一步抬升利率。进入 3 月份，海外风险发酵，高频数据和风险偏好有所波折，带动利率震荡回落。

权益市场方面，回顾一季度，1 月全国疫情感染高峰冲击过后国内经济迎来复苏，生产端和需求端均有可喜的积极变化，生产端工业企业开工率有所回升，大宗品也迎来补库存和价格回升的行情，需求端疫情期间积压的消费和购房需求快速释放，全国新房和二手房销售数据全面改善。总体看一季度经济复苏势头良好，1 月 PMI 重新回到荣枯线上方，2 月大涨至 52.6，3 月经济热度有所下降但 PMI 依然保持 51.9 的不错水平。3 月初召开的两会将今年经济增长目标定在 5%左右，意在提高发展质量效益基础上长期保持合理经济增长，同时继续从政策和舆论上鼓励支持民营企业，激发市场活力。经济复苏和经济呵护下，一季度权益市场上涨，尤其是前二个月有不错的赚钱效应，两会后经济复苏的强预期有所减弱，加上场内存量资金博弈严重，以上证 50 为代表的顺周期方向下跌，房地产行业领跌，以科创板为代表的新经济大涨，TMT 行业领涨，数字要素、CHATGPT、6G 等相关题材成为市场热点。

固收操作方面，我们在 1-2 月份维持了去年底以来的较高仓位；3 月陆续减持部分长期限银行永续债，季度末回到偏保守的仓位和久期。转债方面，仓位从 5%提高到 6%左右，把持仓聚焦于低估值品种，周期成长、金融、消费是我们的主要投资方向。

权益操作方面，1 月和 2 月上旬我们以加仓为主，出于对估值和空间等因素的综合考量，加仓方向主要为化工、有色等顺周期行业，3 月中旬考虑到经济复苏斜率最大的时候已经过去，且连续加息下海外经济风险有所暴露抬头，我们对部分持仓的顺周期个股进行减持兑现，目前产品仓位维持中低水平。展望后市，我们将继续坚持追求绝对收益和低估值的投资理念，在结构化行情的权益市场中寻找和抓住投资机会。

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混合基金份额净值为 1.4228 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.88%；同期业绩比较基准增长率为 1.66%。

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	32,315,756.85	12.83
	其中：股票	32,315,756.85	12.83

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	205,428,573.02	81.55
	其中：债券	205,428,573.02	81.55
	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	13,103,088.50	5.20
	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	881,639.48	0.35
8	其他资产	178,738.28	0.07
9	合计	251,907,796.13	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	-	-
B	采矿业	4,116,581.00	1.78
C	制造业	22,252,791.25	9.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,831,557.00	0.79
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	3,194,458.00	1.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	913,750.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,315,756.85	13.97

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	600426	华鲁恒升	84,637	2,983,454.25	1.29
2	600309	万华化学	23,400	2,243,592.00	0.97
3	601899	紫金矿业	141,000	1,746,990.00	0.75
4	603599	广信股份	40,300	1,329,094.00	0.57
5	605507	国邦医药	55,100	1,327,910.00	0.57
6	600036	招商银行	38,600	1,322,822.00	0.57
7	002078	太阳纸业	101,400	1,236,066.00	0.53
8	603128	华贸物流	127,000	1,209,040.00	0.52
9	000933	神火股份	63,800	1,130,536.00	0.49
10	000001	平安银行	81,400	1,019,942.00	0.44

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	95,887,637.00	41.44
	其中：政策性金融债	35,406,171.23	15.30
4	企业债券	25,806,772.60	11.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,050,359.23	30.27
7	可转债（可交换债）	13,683,804.19	5.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	205,428,573.02	88.78

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	101901600	19 陕煤化 MTN006	200,000	20,577,695.34	8.89
2	092218005	22 农发清发 05	200,000	20,073,479.45	8.67
3	200207	20 国开 07	150,000	15,332,691.78	6.63
4	1928038	19 平安银行永续债 01	150,000	15,322,902.74	6.62
5	092280105	22 南京银行永续债 01	150,000	14,630,549.59	6.32

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投资股指期货。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	44,063.38
2	应收证券清算款	129,258.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,416.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	178,738.28

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	110053	苏银转债	1,884,468.47	0.81
2	110061	川投转债	1,222,668.49	0.53
3	110085	通 22 转债	792,137.99	0.34
4	113044	大秦转债	632,333.59	0.27
5	128048	张行转债	631,742.81	0.27
6	127049	希望转 2	614,542.99	0.27
7	113051	节能转债	540,073.74	0.23
8	127027	靖远转债	522,430.56	0.23
9	128081	海亮转债	481,842.60	0.21
10	127032	苏行转债	421,669.28	0.18
11	113039	嘉泽转债	414,182.14	0.18
12	123107	温氏转债	346,535.75	0.15
13	127063	贵轮转债	327,176.91	0.14
14	123085	万顺转 2	294,216.90	0.13
15	127018	本钢转债	272,848.09	0.12
16	113640	苏利转债	269,394.08	0.12
17	127060	湘佳转债	244,804.22	0.11
18	113537	文灿转债	238,450.52	0.10
19	111002	特纸转债	231,830.88	0.10
20	113648	巨星转债	226,506.23	0.10
21	127022	恒逸转债	224,619.23	0.10
22	113545	金能转债	198,344.99	0.09
23	113644	艾迪转债	197,354.35	0.09
24	127065	瑞鹤转债	188,097.92	0.08
25	113647	禾丰转债	182,708.67	0.08
26	113050	南银转债	182,486.79	0.08
27	110043	无锡转债	176,092.04	0.08
28	123119	康泰转 2	160,556.41	0.07

29	110074	精达转债	121,430.84	0.05
30	113025	明泰转债	120,660.21	0.05
31	113629	泉峰转债	96,609.36	0.04
32	113582	火炬转债	77,490.90	0.03
33	113626	伯特转债	64,341.74	0.03
34	110087	天业转债	43,853.01	0.02
35	128137	洁美转债	25,650.83	0.01

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	163,636,590.67
报告期期间基金总申购份额	192,692.82
减：报告期期间基金总赎回份额	1,187,703.02
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	162,641,580.47

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

类别		或者超过 20%的时间区 间					
机构	1	20230101 - 20230331	65,719,371.77	-	-	65,719,371.77	40.41
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。

泰康基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日