泰康沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金2023年第3季度报告

2023年9月30日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023年10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 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康沪港深价值优选混合
基金主代码	003580
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	93,024,605.19 份
投资目标	本基金在内地与香港证券市场中优选具备估值优势或成长潜力的公司进行投资，在严控组合风险的基础上力争获取超越业绩比较基准的最大化投资收益。
投资策略	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。 大类资产配置方面，本基金综合分析宏观经济运行情况、宏观政策、股票市场与债券市场及其他替代资产市场的相对投资价值，在股票与债券等资产类别之间动态配置；根据 A 股、H 股溢价率的变化并综合市场行情，适当调整 A 股与港股的配置比例。 股票市场投资方面，本基金主要采取价值型选股策略，综合考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，对股票进行系统化、程序化筛选、排序，在一级、二级市场全面遴选优质估值水平相对合理的国内 A 股及香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的股票进行重点投资。 债券投资和流动性管理方面，本基金动态地确定并调整优先配置的资产类别和比例，综合平衡基金资产在流动性和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、正回购、降低组合久期等方式提高基金资

	产整体的流动性。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：恒生指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*5%+中债综合全价指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金为跨境证券投资的基金，主要投资于中国大陆 A 股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	泰康基金管理有限公司
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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-5,249,285.91
2.本期利润	-7,855,053.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0842
4.期末基金资产净值	115,130,668.39
5.期末基金份额净值	1.2376

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

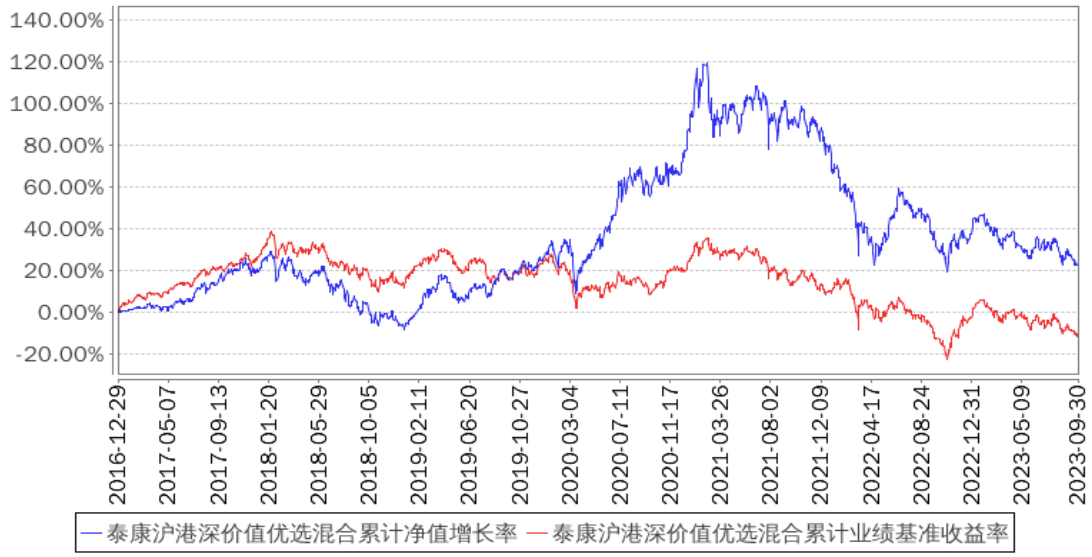
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.38%	1.06%	-4.50%	1.10%	-1.88%	-0.04%
过去六个月	-9.49%	1.01%	-9.76%	1.02%	0.27%	-0.01%
过去一年	-6.05%	1.24%	3.13%	1.31%	-9.18%	-0.07%
过去三年	-22.50%	1.51%	-17.55%	1.21%	-4.95%	0.30%

过去五年	18.25%	1.46%	-25.33%	1.15%	43.58%	0.31%
自基金合同生效起至今	23.76%	1.36%	-9.84%	1.05%	33.60%	0.31%

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

泰康沪港深价值优选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 12 月 29 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		
黄成扬	本基金基金经理	2017 年 11 月 21 日	-	16 年	黄成扬于 2017 年 7 月加入泰康公募，现任泰康基金股票基金经理。曾任金捷基金研究部研究员，恒星资产研究部研究员，长盛基金国际业务部高级研究员、专户投资经理、基金经理等职务。2017 年 11 月 21 日至今担任泰康沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金、泰康沪港深价值优

					选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 12 月 21 日至 2021 年 4 月 12 日担任泰康中证港股通非银行金融主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 1 月 29 日至 2021 年 4 月 12 日担任泰康中证港股通地产指数型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 4 月 3 日至 2021 年 4 月 12 日担任泰康中证港股通 TMT 主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 4 月 9 日至 2021 年 4 月 12 日担任泰康中证港股通大消费主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 4 月 16 日至 2021 年 4 月 12 日担任泰康港股通中证香港银行投资指数型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 3 月 2 日至今担任泰康沪港深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遵规守信情况的说明

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

宏观经济方面，三季度宏观经济总体处于偏弱运行的底部区域，但出现了一些企稳的迹象。尽管地产政策有所放松，但地产部门表现仍然疲弱。与此同时，出口在极低增速的背景下出现了一定反弹，PPI、工业名义库存、企业利润也从低位出现了小幅改善，PMI 在 9 月份也回升到 50 上方。

进入三季度以来市场环境发生了一些积极的变化：中央和地方出台了一系列政策，无论是针对资本市场的印花税减免还是针对实体经济的房地产政策等；国内短期的月度经济数据也出现了环比改善，企稳补库的迹象。但海外方面美债利率持续攀升，全球投资者在重新定价一个更高的基础利率环境。中美关系层面虽然双方也在进行一些切实的努力沟通改善，但中长期的分歧短期看来难以消弭，叠加前期对于中国经济的悲观预期，总体来看三季度外资持续流出，无论对 A 股还是港股都形成较大的压力。我们持有较多的互联网、地产以及部分的消费医药三季度都调整较多，同时我们对于兼具高股息率和全球定价属性的能源板块持仓较低，导致三季度基金表现不佳。

当下我们仍然看好互联网龙头的发展潜力和估值性价比，也看好优质的消费医药公司的持续增长潜力，同时从中长期来看，我们会适时增加组合持仓具备高股息条件的比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2376 元,本报告期基金份额净值增长率为-6.38%；同期业绩比较基准增长率为-4.50%。

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	100,149,651.94	84.29
	其中：股票	100,149,651.94	84.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,021.52	0.06
	其中：债券	71,021.52	0.06
	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	3,000,000.00	2.52
	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	14,288,015.39	12.02
8	其他资产	1,311,415.50	1.10
9	合计	118,820,104.35	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 72,139,693.20 元，占期末资产净值比例为 62.66%。

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	24,331,558.74	21.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,106,000.00	0.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	1,764,000.00	1.53
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	-	-
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	808,400.00	0.70
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	28,009,958.74	24.33

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	2,372,490.00	2.06
B 消费者非必需品	17,845,238.20	15.50
C 消费者常用品	1,418,760.00	1.23
D 能源	3,466,100.00	3.01
E 金融	5,127,660.00	4.45
F 医疗保健	5,612,985.00	4.88

G 工业	2,875,100.00	2.50
H 信息技术	4,038,800.00	3.51
I 电信服务	16,425,460.00	14.27
J 公用事业	5,057,000.00	4.39
K 房地产	7,900,100.00	6.86
合计	72,139,693.20	62.66

注：以上行业分类标准来源于财汇。

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	00700	腾讯控股	24,500	6,884,010.00	5.98
2	03690	美团-W	36,020	3,787,863.20	3.29
3	600519	贵州茅台	2,000	3,597,100.00	3.12
4	00836	华润电力	250,000	3,427,500.00	2.98
5	02015	理想汽车-W	27,000	3,426,570.00	2.98
6	00388	香港交易所	12,000	3,222,000.00	2.80
7	00780	同程旅行	188,000	2,966,640.00	2.58
8	00941	中国移动	49,000	2,954,210.00	2.57
9	02669	中海物业	360,000	2,919,600.00	2.54
10	00728	中国电信	700,000	2,520,000.00	2.19

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	71,021.52	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,021.52	0.06

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	118027	宏图转债	570	71,021.52	0.06

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-9,710.58
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，基金投资股指期货的目的是为了提升基金的流动性水平，以及在期货贴水时作为现货的替代。

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	43,160.48
2	应收证券清算款	1,003,699.78
3	应收股利	254,961.36
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,593.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,311,415.50

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	118027	宏图转债	71,021.52	0.06

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	93,452,738.31
报告期期间基金总申购份额	271,406.12
减：报告期期间基金总赎回份额	699,539.24
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	93,024,605.19

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	20230701 - 20230930	46,548,379.96	-	-	46,548,379.96	50.04
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沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

（五）《泰康沪港深价值优选灵活配置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（《证券时报》）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 10 月 24 日