

# 中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金

## 2021年第2季度报告

### 2021年06月30日

基金管理人:中泰证券(上海)资产管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月20日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
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	12
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	13
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	13
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	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 备查文件目录	14
8.1 备查文件目录	15
8.2 存放地点	15
8.3 查阅方式	15

## § 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2021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2021年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中泰兴诚价值一年持有混合
基金主代码	010728
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月08日
报告期末基金份额总额	1,024,196,736.65份
投资目标	本基金遵循成长价值投资理念，在前景明确的行业中，优选具备宽阔护城河的上市公司，在严格控制风险的前提下，分享上市公司盈利增长，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对上市公司基本面的深入研究作为投资基础，精选具有高成长性的优质成长性企业。一方面，本基金将通过分析上市公司的公司治理结构、经营模式、自主创新等多方面的运营管理能力，判断公司的核心价值与成长能力，选择投资具有清晰的成长战略、良好经营状况并且在技术、品牌、产品或服务等方面具备领先优势的上市公司的股票。另一方面，本基金将通过分析上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平的定量分析，选择优良财务状况且具备宽阔护城河的上市公司的股票。

业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+恒生指数收益率*20%+中债综合指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	中泰证券（上海）资产管理有限公司	
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	中泰兴诚价值一年持有混合A	中泰兴诚价值一年持有混合C
下属分级基金的交易代码	010728	010729
报告期末下属分级基金的份额总额	836,545,905.66份	187,650,830.99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04月01日 - 2021年06月30日)	
	中泰兴诚价值一年持有混合A	中泰兴诚价值一年持有混合C
1. 本期已实现收益	23,476,295.89	5,080,919.25
2. 本期利润	37,019,855.75	8,384,709.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0507	0.0483
4. 期末基金资产净值	921,464,967.28	206,298,960.16
5. 期末基金份额净值	1.1015	1.0994

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

## 中泰兴诚价值一年持有混合A净值表现

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	4.64%	0.61%	2.84%	0.57%	1.80%	0.04%
自基金合同生效起至今	10.15%	0.77%	-0.84%	0.78%	10.99%	-0.01%

## 中泰兴诚价值一年持有混合C净值表现

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	4.52%	0.61%	2.84%	0.57%	1.68%	0.04%
自基金合同生效起至今	9.94%	0.77%	-0.84%	0.78%	10.78%	-0.01%

## 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

中泰兴诚价值一年持有混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2021年02月08日-2021年06月30日)



注：

- (1) 本基金基金合同生效日期为 2021 年 2 月 8 日，至本报告期末本基金成立未满 1 年。
- (2) 根据基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金已建仓完毕，且建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

中泰兴诚价值一年持有混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2021年02月08日-2021年06月30日)



注：

- (1) 本基金基金合同生效日期为 2021 年 2 月 8 日，至本报告期末本基金成立未满 1 年。  
(2) 根据基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金已建仓完毕，且建仓期结束时，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		
姜诚	本基金基金经理；中泰星元灵活配置混合型证券投资基金基金经理；中泰玉衡价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；基金业务部总经理。	2021-02-08	-	15	国籍：中国。学历：上海财经大学经济学硕士研究生。具备证券从业资格和基金从业资格。曾任安信基金管理有限责任公司研究部副总经理、基金投资部总经理；国泰君安证券股份有限公司资产管理总

					部研究员、投资经理；2016年4月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司任基金业务部总经理。2018年12月5日至今担任中泰星元灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年3月20日至今担任中泰玉衡价值优选混合型证券投资基金基金经理。2019年9月6日至2021年3月22日期间担任中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2021年2月8日起至今担任中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
田瑀	本基金基金经理；中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；中泰星宇价值成长一年封闭运作混合型证券投资基金基金经理；基金业务部副总经理。	2021-02-08	-	9	国籍：中国。学历：复旦大学原子与分子物理专业硕士研究生。具备证券从业资格和基金从业资格。曾任安信基金管理有限责任公司研究员、投资经理。2016年4月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司公司权益投资部任高级投资经理、现任基金业务部副总经理。2019年4月19日至2021年3月22日期间担任中泰玉衡价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年9月6日起至今担任中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2021年2月8日起至今担任中

					泰兴诚价值一年期混合型证券投资基金基金经理。2021年6月2日起至今担任中泰星宇价值成长一年封闭运作混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理规定》的相关规定。

## 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《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司旗下产品所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节均严格执行《中泰证券（上海）资产管理有限公司公平交易及异常交易制度》。

公司建立了针对公平交易进行事前控制、事中监控、事后分析的完整流程，形成有效的公平交易体系。

事前控制包括：通过建立投资研究沟通机制确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会；对各投资组合的重大非公开投资信息进行相互隔离；并通过投资交易系统进行公平交易和反向交易风控设置。

事中监控通过执行集中交易制度，将投资管理与交易执行相分离，交易由交易部集中执行。交易部以公平交易为原则，保证投资组合的交易得到公平、及时、准确、高效地执行，确保不同产品享有公平的交易执行机会；对不同账户的交易指令按照“时间优先、价格优先”原则执行；同时接收的交易指令在分配和执行过程中，避免因投资组合资产的大小、成交额的大小及交易难易等客观因素或个人主观好恶而出现执行时间及执行数量比例的明显不均现象；同时收到不同投资组合账户同种证券同向买卖指令时，避免交易因执行的时间、比例明显不同而出现交易均价明显差异的现象。



事后分析主要集中在对不同投资组合日或者临近交易日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，监督检验公平交易原则实施情况，识别是否存在不公平交易和任何利益输送嫌疑的交易行为。

1、同向交易价差分析，主要是通过分析产品间不同时间窗口（1日、3日、5日）的同向交易价差，来分析判断同向交易是否存在违反公平交易原则和利益输送的行为，分析判断的方法和指标包括同向交易价差T检验、差价率均值、占优比率、差价贡献率等。

2、反向交易分析，主要通过分析产品不同时间窗口（同日、隔日、3日、5日）反向交易成交较少的单边交易量占相关证券当日成交量情况的分析，识别是否存在任何利益输送嫌疑的交易行为。

本报告期内，公平交易分析基本结论如下：

- 1、报告期内不存在产品间同向交易行为导致利益输送的结果；
- 2、报告期内不存在产品间反向交易行为导致利益输送的结果。

本报告期内，各项公平交易及异常交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未出现违反制度的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

异常交易是指本公司所管理的各产品自身或产品之间所发生的交易对象、交易时间、交易价格、交易数量和交易理由等单项或多项出现异常。公司管理的同一产品或不同产品之间在同一交易日内进行的反向交易，关联交易，以及买卖法规、产品管理合同等限制投资对象的交易均认定为交易对象异常型异常交易。产品收盘前15 分钟的密集交易达到当日市场交易量的10%，则认定为交易时间异常型异常交易。不同产品临近交易日的同向交易价格差达到5%以上，则作为交易价格异常型异常交易。公司管理的产品单独或共同在单个交易日的交易量占市场交易量比例达到30%以上，即作为交易数量异常型异常交易。内幕交易，频繁申报与撤单，不能列示有充分投资研究成果支持的交易，以及投资管理人员受他人干预，未能就投资、交易等事项做出客观、公正的独立判断与决策的交易，均作为交易理由异常型异常交易。

风险管理部通过系统或人工手段，监控各产品的异常交易，如果发现某笔交易符合异常交易界定标准，将其列为异常交易，并建立异常交易档案，系统记录异常交易发生的时间、具体交易情况及认定人和认定依据，对于风险管理部识别出的异常交易，要求基金经理（投资经理）进行合理解释，并提交书面说明至风险管理部备案。

本报告期内，未发生异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内A股市场重回重成长轻价值的结构性行情，再次印证了市场只能被描述不能被预测。而我们一直以企业价值和价格的对照关系为决策准绳，回避对股票价格进行研判，所以，组合的调整基于也只基于品种的长期风险报酬比，并且这种风险报酬比不以股价涨跌来衡量。二季度我们组合中的品种涨幅较小，所以，操作上没有大的变化，

组合的风险报酬比进一步夯实。整体来看，市场的高度分化给我们提供了这样一种机会，即在一部分品种已经涨幅较大的情况下，还有足够多的高潜在回报率品种可供遴选，这让我们对未来的回报预期仍可保持乐观。

由于过去两年半的牛市是结构性的，所以当下我们也不太担心出现系统性的熊市。A股的核心资产估值位于历史高位，与此同时也有更多的股票估值处于历史低位，高潜在回报率的品种不少。在宏观层面，我们对中国经济的长期前景也高度乐观，在GDP减速的背景下，不少行业的竞争格局大概率会发生优化，进而给行业幸存者提供更高的净资产收益率（ROE）；高ROE叠加低估值，意味着股票的高潜在回报率。但在微观层面，多数企业会成为竞争过程的失败者，所以对企业竞争优势的分析变得尤为重要。在宏观上乐观，在微观上谨慎进而选股更加严苛，是我们在未来投资决策中将要遵循的基本原则。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中泰兴诚价值一年持有混合A基金份额净值为1.1015元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.64%，同期业绩比较基准收益率为2.84%；截至报告期末中泰兴诚价值一年持有混合C基金份额净值为1.0994元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.52%，同期业绩比较基准收益率为2.84%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于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	901,919,778.13	79.76
	其中：股票	901,919,778.13	79.76
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	144,800,362.00	12.80

	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	72,429,821.64	6.40
8	其他资产	11,704,615.71	1.04
9	合计	1,130,854,577.48	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为269,072,809.09元，占期末资产净值比例为23.86%。

## 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	151,715,530.43	13.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	180,452,578.44	16.00
F	批发和零售业	110,341,111.26	9.78
G	交通运输、仓储和邮政业	89,806,959.80	7.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	100,517,301.62	8.91
J	金融业	467.10	0.00
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	632,846,969.04	56.12

### 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(%)
能源	68,209,691.43	6.05
金融	25,835,085.50	2.29
医疗保健	25,175,945.01	2.23
工业	111,070,785.42	9.85
公用事业	38,781,301.73	3.44
合计	269,072,809.09	23.86

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	601668	中国建筑	23,832,036	110,818,967.40	9.83
2	600176	中国巨石	7,002,700	108,611,877.00	9.63
3	603444	吉比特	189,525	100,448,250.00	8.91
4	603885	吉祥航空	5,825,230	88,893,009.80	7.88
5	601117	中国化学	7,947,785	69,622,596.60	6.17
6	01088	中国神华	5,386,000	68,209,691.43	6.05
7	600153	建发股份	7,076,300	57,318,030.00	5.08
8	01186	中国铁建	13,038,500	55,655,755.16	4.94
9	00390	中国中铁	16,444,000	55,415,030.26	4.91
10	000501	鄂武商A	4,530,354	53,005,141.80	4.70

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

## 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

本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 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没有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。

5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	9,168,728.00
4	应收利息	28,577.44
5	应收申购款	2,507,310.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,704,615.71

#### 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

由于四舍五入原因，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

	中泰兴诚价值一年持有 混合A	中泰兴诚价值一年持有 混合C
报告期期初基金份额总额	597,975,609.15	158,706,969.54
报告期期间基金总申购份额	238,570,296.51	28,943,861.45
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	836,545,905.66	187,650,830.99

### § 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

本报告期基金管理人未持有本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金份额。

### § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金在规定报刊上各项公告的原稿；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

### 8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人的办公场所，部分文件同时登载于基金管理人网站。

### 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

客户服务中心电话：400-821-0808

网站：<https://www.ztzqzg.com/>

中泰证券（上海）资产管理有限公司  
2021年07月20日