

齐鲁北极星 3 号集合资产管理计划

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

资产管理人：中泰证券（上海）资产管理有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 31 日

§ 1 重要提示

资产管理计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

资产管理计划托管人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，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

资产管理计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用受托资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读资产管理合同和投资说明书等法律文件。

本报告期自2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	北极星3号
资产管理计划编码	S76818
资产管理计划运作方式	契约型开放式
风险收益特征	本集合计划部分投资于股票、金融期货，属高风险投资品种。
资产管理计划合同生效日	2015年11月24日
资产管理计划合同存续期	15年
资产管理计划管理人	中泰证券(上海)资产管理有限公司
资产管理计划托管人	兴业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
本期已实现收益	-583,002.23
本期利润	450,075.23
期末资产管理计划资产净值	7,274,241.62
期末资产管理计划份额净值	0.8805

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的 投资经理期限		证券 从业 年限	简介
		任职 日期	离任 日期		
张亨嘉	权益专户 投资部总 经理助理	2019-12-19	-	9	现任中泰证券资管权益专户投资部总经理助理。美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，曾任中泰证券资管产品经理、研究员、权益投资部投资经理等职务。
郑日	权益专户 投资部副 总经理	2021-01-07	-	16	上海财经大学经济学硕士。曾任上海国泰君安证券资产管理公司权益管理部研究员、安信基金管理有限公司一级研究员。2015年1月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司，历任权益投资部总经理助理、副总经理，现任权益专户投资部副总经理。郑日女士长期从事大消费等行业的研究工作，擅长挖掘价值股，对上市公司盈利模式、成长路径等有独特的见解。
陶世奇	权益专户 投资部投 资经理	2021-01-07	-	9	伍斯特理工学院运营管理专业硕士。现任中泰资管权益专户投资部投资经理。历任安信基金食品饮料行业研究员、中泰资管权益投资部消费品行业研究员、上海鑫慧投资投资经理。投资理念上偏好形成了一套研究体系与投资框架。长维度上重视企业持续创造价值的能力，重点关注商业模式特征与竞争优势。中维度上关注风险报酬比，关注市场预期及周期特征。力求组合保持平衡的风格。

4.2 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规、证监会规定和资产管理合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用受托资产，为资产管理计划投资人谋求最大利益。本报告期内，本资产管理计划管理人无违法、违规行为，也不存在损害投资人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本报告期内，我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同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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，各项公平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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

异常交易是指资产管理计划管理人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 报告期内资产管理计划的投资报告

二季度来看主要市场情绪低迷，主要指数均有回调。一方面看来工业弱复苏进程有所放缓，另一方面地产数据依旧低迷寻底。同时我们观察到消费大环境整体遇冷，不少细分行业遇到挑战。从外部来看美国就业数据依旧强劲，9 月降息的预期有所降低。海外无风险利率维持高位对于国内权益市场形成压力。

自上而下来看，市场的拐点来自于经济环境企稳以及长期信心的修复。我们认为地产政策的出台叠加去年下半年基数效应，地产量价有望在下半年企稳。而工业企业依旧在弱复苏进程中。至于后周期的消费更加依赖于长期收入预期，我们需要耐心等待居民收入提升并且消费信心的修复。基于市场预期调整快于基本面的变化的判断，我们认为目前的价格已经反映了较为悲观的预期，中期布局的窗口或已经到来。

我们整体持仓保持稳定，略减仓消费行业。我们依旧看好上游油气资源。过去两年供给侧强度增加不大，优秀龙头企业在量价层面能有所期许。同时依旧看好高端制造业环节，中国企业体现了全球竞争力，在一些细分板块有望率先穿越经济周期。虽然此轮产业链转移对本土出口有一定的替代压力，但要关注到优质企业在海外积极布局，全球份额有提升的潜力。虽然消费大环境遇冷，但是我们观察到优质消费龙头展现出不俗的韧性，在不利情况下有望通过自身竞争力获得更多份额。消费大体上仍旧在一段时间内存在分化，大量消费降级的动机是客观存在的，但是龙头企业体现出更强的定价能力及最终更稳定的盈利能力。在中期维度，我们保持谨慎乐观，积极寻找机会。目前胜率在提升，向下的风险总体有限。

4.5 报告期内资产管理计划的投资表现

截止到 2024 年 06 月 30 日，本资产管理计划单位净值为 0.8805 元，累计单位净值为 1.3305 元。本期单位净值增长率 6.59%。

4.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

无。

4.7 两费及业绩报酬说明

1、托管费

本集合计划自成立之日起计提托管费。本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.15% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值（首日按本计划初始资金金额）

托管费每日计提，按月支付。

2、管理费

本集合计划对计划财产中持有的本集合计划管理人自身管理的基金、资产管理产品

（包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、专项资产管理计划）的部分不收取管理费。固定管理费每日从委托财产中计提。本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的 1.5% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日委托财产净值扣除所持有的本集合计划管理人自身管理的基金、资产管理产品所对应的资产净值后的余额（首日按本计划起始运作日委托财产本金计算）集合计划管理费每日计提，按月支付。

3、业绩报酬

（1）业绩报酬计提原则：①按委托人参与的计划单位份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。②在符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红日、委托人退出日和集合计划终止日计提业绩报酬。③业绩报酬计提日是指实际发生业绩报酬计提的日期。④在集合计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除。⑤在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。业绩报酬从退出资金中扣除的，按委托人退出份额或集合计划终止时持有份额计算。

（2）业绩报酬计提的方法：

管理人计算上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，若年化收益率小于或等于业绩比较基准，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率大于业绩比较基准，则管理人对超出部分按一定的比例累进提取业绩报酬。本集合计划年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0} \times \frac{365}{D}$$

R 为年化收益率； P_1^* 为业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0^* 为上一业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0 为上一业绩报酬计提日的单位净值；D 为上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数。

本集合计划业绩报酬比较基准为 0%/年和 6%/年两档。

管理人业绩报酬计提公式如下：

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬率 (I)
$R < 0\%$	0	0
$0\% \leq R < 6\%$	10%	$I = R \times 10\%$
$R \geq 6\%$	20%	$I = (R - 6\%) \times 20\% + 6\% \times 10\%$

$$\text{业绩报酬} = I \times A \times D / 365$$

其中：①I 为管理人应提的业绩报酬率；②A 为该业绩报酬计提日每个委托人持有的计

划份额在上一个业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）的资产净值。

(3) 业绩报酬的支付：业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

§ 5 托管人履职报告

托管人依齐鲁北极星 3 号集合资产管理计划的合同，自计划成立日起托管“齐鲁北极星 3 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规、本计划合同的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

托管人认真复核了本报告期《齐鲁北极星 3 号集合资产管理计划 2024 年第 2 季度报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 投资组合报告

6.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	股票投资	4,223,294.86	52.65
2	基金投资	-	-
3	债券（资产支持证券）投资	339,304.87	4.23
	其中：债券	339,304.87	4.23
	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	728,001.82	9.07
	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	2,713,741.74	33.83
8	其他资产	17,718.20	0.22
9	合计	8,022,061.49	100.00

6.2 报告期末按行业分类的投资组合

6.2.1 报告期末按行业分类的境内市场股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例(%)
C	制造业	2,398,526.20	32.97
G	交通运输、仓储和邮政业	208,421.00	2.87
	合计	2,606,947.20	35.84

6.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例(%)
1	电信服务	475,834.85	6.54
2	非日常生活消费品	506,747.82	6.97
3	能源	633,764.99	8.71
4	合计	1,616,347.66	22.22

6.3 报告期末按公允价值占资产管理计划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)	占资产管理计划资产净
----	------	------	-------	---------	------------

					值的比例(%)
1	H00883	中国海洋石油	31,000	633,764.99	8.71
2	002318	久立特材	21,300	496,929.00	6.83
3	H00700	腾讯控股	1,400	475,834.85	6.54
4	002003	伟星股份	28,700	360,185.00	4.95
5	600809	山西汾酒	1,600	337,408.00	4.64
6	H02313	申洲国际	4,459	311,123.99	4.28
7	300661	圣邦股份	2,880	238,406.40	3.28
8	600690	海尔智家	8,000	227,040.00	3.12
9	000333	美的集团	3,500	225,750.00	3.10
10	601021	春秋航空	3,700	208,421.00	2.87

6.4 报告期末按债券品种分类的债券(资产支持证券)投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例(%)
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)	339,304.87	4.66
8	同业存单	-	-
9	资产支持证券	-	-
10	债券资产减值准备	-	-
11	其他	-	-
12	合计	339,304.87	4.66

6.5 报告期末按公允价值占资产管理计划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)	占资产管理计划资产净值的比例(%)
1	127049	希望转2	2,030	210,113.56	2.89
2	110082	宏发转债	950	106,133.02	1.46
3	118010	洁特转债	240	23,058.29	0.32

6.6 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名 贵金属投资明细

本报告期末未持有贵金属。

6.7 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名 资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

6.8 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名 权证投资明细

本报告期末未持有权证。

6.9 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名理财产品明细

本报告期末未持有理财产品。

6.10 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

本报告期末未持有基金。

6.11 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

6.11.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓

本报告期末未持有股指期货。

6.12 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

6.12.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓

本报告期末未持有国债期货。

6.13 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末未持有受限流通股票。

§ 7 重大事项揭示

7.1 投资经理变更事项说明

无。

7.2 关联交易事项说明

报告期内，本资产管理计划未发生关联交易事项。

7.2.1 报告期内交易管理人管理的其他资管产品情况

报告期内，本资产管理计划未交易管理人管理的其他资管产品。

7.2.2 报告期末持有管理人管理的其他资管产品情况

报告期末，本资产管理计划未持有管理人管理的其他资管产品。

7.3 管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划情况

无。

7.4 其他重大事项

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《资产管理计划投资说明书》
- 2、《资产管理计划资产管理合同》
- 3、《资产管理计划风险揭示书》
- 4、资产管理计划管理人业务资格批复、营业执照

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦10楼。

8.3 查阅方式

- 1、网址：<https://www.ztzqzg.com>
- 2、信息披露电话：021-20521115

中泰证券（上海）资产管理有限公司

2024年07月31日

营运业务专用章