

齐鲁北极星集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023年09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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023年10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2023年07月01日起至2023年09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
资产管理计划编码	S44121
资产管理计划运作方式	契约型开放式
风险收益特征	本资产管理计划是混合类集合资产管理计划，属于较高预期风险、较高预期收益的投资品种，其预期风险与收益高于固定收益类投资品种，低于权益类和商品及金融衍生品投资品种。
资产管理计划合同生效日	2014年12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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2023年07月01日 - 2023年09月30日）
本期已实现收益	-318,348.82
本期利润	182,321.74
期末资产管理计划资产净值	14,362,407.08
期末资产管理计划份额净值	1.5742

§ 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		
郑日	权益投资部总经理助理	2014-12-24	-	15	上海财经大学经济学硕士。历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月起在中泰证券（上海）资产管理有限公司任权益投资部总经理助理、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。
张亨嘉	权益投资部投资经理	2019-12-19	-	8	现任中泰证券（上海）资产管理有限公司权益投资部投资经理，毕业于美国约翰霍普金斯大学金融学硕士。8年证券相关从业经验，曾任中泰资管产品经理、研究员等职务。
陶世奇	权益投资部投资经理	2020-12-25	-	8	伍斯特理工学院运营管理专业硕士。现任中泰资管权益投资部投资经理。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 报告期内资产管理计划的投资报告

回顾整个三季度，权益市场回调较多。我们认为一方面是因为较高的美债收益率降低了风险资产的吸引力，另一方面市场也在等待国内经济的寻底与企稳。目前股价已经反应大部分悲观预期，我们认为机会大于风险，适宜于积极布局。

海外来看美国经济基本面仍旧强劲，虽然9月不加息，但仍然保留今年加息一次的可能。同时美联储上调了今明两年的GDP预测。受此影响美元指数创出阶段新高。强势美元对于人民币汇率、风险资产都造成了一定的压力。

经济层面来看数据出现了一丝“曙光”。8月社零总额3.79万亿，同比增长4.6%。8月工业增加值同比增长4.5%，其中，制造业为拉动工业增加值上升的主要因素。1-8月房屋新开工面积同比降幅与竣工面积同比增幅均有收窄。地产政策对于商品房交易的刺激力度与可持续性有待进一步观察市场。8月进出口数据表现不佳，但降幅有所收窄。同时8月份，受部分工业品需求改善、国际原油价格上涨等因素影响，PPI环比由降转涨，同比降幅收窄。虽然目前尚未完全清晰，但需求筑底的可能性在加强。同时考虑到地产政策频出，地产消费有望筑底。我们认为经济在逐步完成供需关系的调节，逐步走出底部。

三季度我们的组合变化不大。对于海外需求仍然高景气的制造业标的我们增加了持仓。同时对于芯片设计龙头也增加了持仓。消费，优势制造业及医药是我们主要方向。虽然很多龙头企业在大环境下存在一定的业绩压力，但目前的估值水平下，悲观情绪已经得到了一定释放。我们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未来对于中国制造出海或形成一定压力，但传统行业的优势有望保持。优质消费龙头展现出不俗的韧性，我们认为它们有望穿越周期。这也是我们持仓的重点。目前居民加杠杆意愿较低。地产链修复尚需时日。制造业内生性的修复在发生，去库存慢慢接近尾声。但是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。所以我们正在慢慢临近一个“业绩底”。我们认为中期维度，经济修复股市上行概率较大。但短期依旧是磨底阶段，这个阶段还是需要耐心以及一定的信心。

4.5 报告期内资产管理计划的投资表现

截止到2023年09月30日，本资产管理计划单位净值为1.5742元，累计单位净值为2.2042元。本期单位净值增长率1.29%。

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。由管理人向托管人发送集合计划托管费划付指令，托管人复核后于5个工作日内从集合计划中一次性支付给托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

2、管理费

本集合计划自成立之日起计提固定管理费。本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的0.8%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的集合计划管理费

E为前一日集合计划资产净值扣除所持有的的本资产管理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（首日按本计划初始资金金额）

集合计划管理费每日计提，按月支付。经管理人向托管人发送固定管理费划付指令，托管人复核后于5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

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。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%。

管理人业绩报酬计提公式如下：

$$I = \max\{0, A \times R \times 20\% \times \frac{D}{365}\}$$

其中：①I 为管理人应提的业绩报酬；②A 为该业绩报酬计提日每个委托人持有的集合计划资产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。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核责任。

4、上述（一）中 4 至 7 项费用由托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期计划费用。本集合计划投资运作期间发生的交易手续费、印花税等有关税费，作为交易成本在交易过程中直接列支。

5、集合计划的税收

本集合计划运作过程中，各类纳税主体依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

§ 5 托管人履职报告

本报告期内，本资产管理计划托管人在对《齐鲁北极星集合资产管理计划》的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，

不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本资产管理计划托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核。

本报告期内，本资产管理计划托管人依法对中泰证券（上海）资产管理有限公司编制和披露的《齐鲁北极星集合资产管理计划2023年第3季度报告》中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告中账务数据内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

本报告期内，未发现本资产管理计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

§ 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	10,707,966.51	74.42
2	基金投资	-	-
3	债券（资产支持证券）投资	1,377,726.09	9.57
	其中：债券	1,377,726.09	9.57
	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	1,429,452.64	9.93
	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	728,901.26	5.07
8	其他资产	145,048.78	1.01
9	合计	14,389,095.28	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	8,245,798.78	57.41
M	科学研究和技术服务业	441,730.00	3.08
	合计	8,687,528.78	60.49

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	252,880.47	1.76
2	非日常生活消费品	777,049.08	5.41
3	能源	885,145.90	6.16
4	日常消费品	105,362.28	0.73
5	合计	2,020,437.73	14.07

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	600519	贵州茅台	700	1,258,985.00	8.77
2	002311	海大集团	20,700	936,675.00	6.52
3	603345	安井食品	7,400	917,600.00	6.39
4	H00883	中国海洋	70,000	885,145.90	6.16

		石油			
5	603195	公牛集团	8,408	872,077.76	6.07
6	002318	久立特材	39,700	766,210.00	5.33
7	600809	山西汾酒	3,000	718,500.00	5.00
8	H02313	申洲国际	7,800	536,813.55	3.74
9	002003	伟星股份	50,900	503,401.00	3.50
10	300384	三联虹普	27,100	441,730.00	3.08

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）	1,377,726.09	9.59
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	1,377,726.09	9.59

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	6,380	697,346.32	4.86
2	110082	宏发转债	2,630	299,659.61	2.09
3	127015	希望转债	1,910	205,626.70	1.43
4	113616	韦尔转债	1,080	122,072.77	0.85
5	118010	洁特转债	510	53,020.69	0.37

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

无。

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、《资产管理计划托管协议》
- 4、《资产管理计划风险揭示书》
- 5、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

2023年10月31日

营运业务专用章