

九泰科盈价值灵活配置混合型证券投资基金

金

2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：九泰基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 基金简称 | 九泰科盈价值混合 | |
| 基金主代码 | 008110 | |
| 交易代码 | 008110 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020 年 3 月 12 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 175,165,654.17 份 | |
| 投资目标 | 本基金以价值分析为基础，通过挖掘具有领先优势和发展潜力的上市公司，在严密的风险控制前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济环境、财政及货币政策、资金供需情况等因素的综合分析以及对资本市场趋势的判断，结合主要大类资产的相对估值，合理确定基金在股票、债券、现金等各类资产类别上的投资比例，并适时进行动态调整。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×40%+中证全债指数收益率×50%+恒生指数收益率×10% | |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 九泰基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 九泰科盈价值混合 A | 九泰科盈价值混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008110 | 008136 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 82,637,621.92 份 | 92,528,032.25 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（2022年7月1日—2022年9月30日） | |
|-----------------|---------------------------|----------------|
| | 九泰科盈价值混合 A | 九泰科盈价值混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -136,335.36 | -125,998.29 |
| 2. 本期利润 | -6,522,560.18 | -15,030,819.27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0784 | -0.0797 |
| 4. 期末基金资产净值 | 98,819,268.42 | 110,077,323.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1958 | 1.1897 |

注：1. 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；

2. 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。

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

九泰科盈价值混合 A

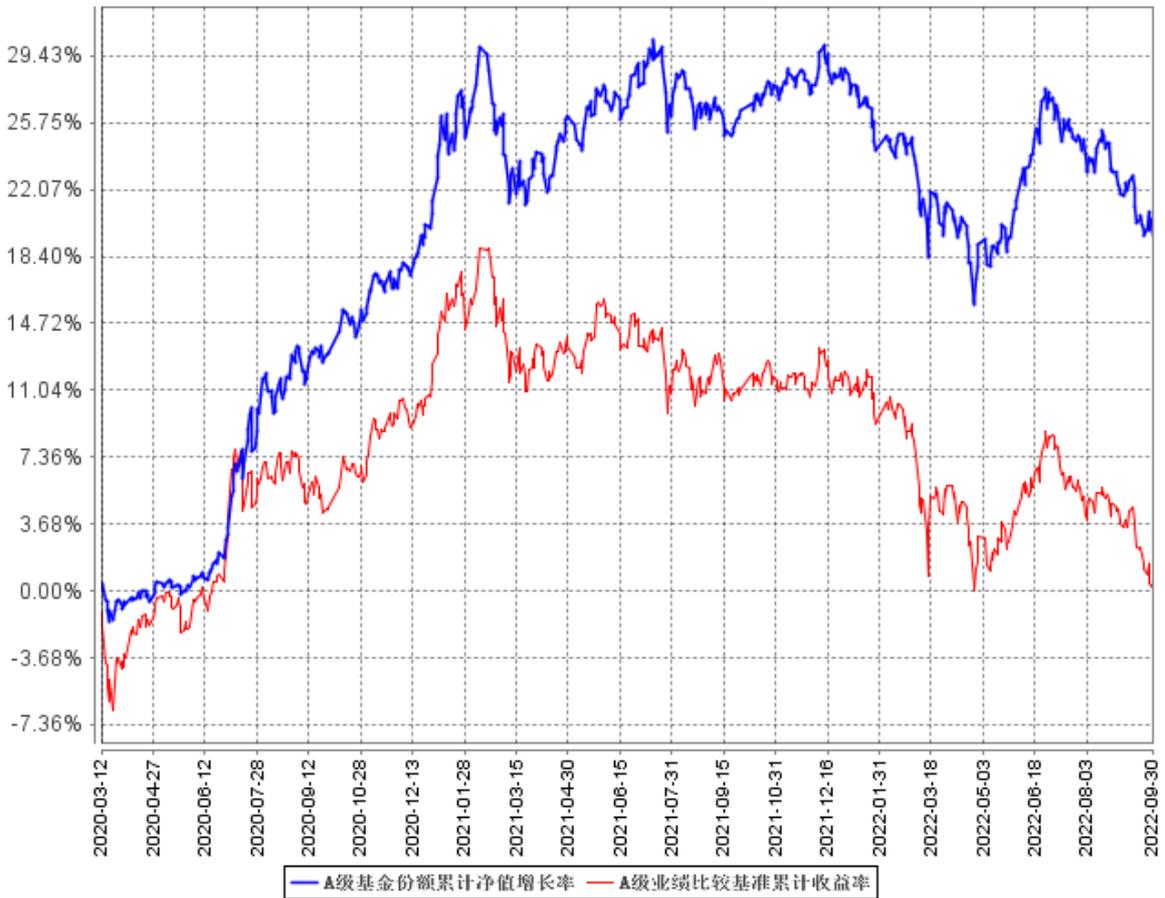
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -6.15% | 0.44% | -7.71% | 0.46% | 1.56% | -0.02% |
| 过去六个月 | -0.97% | 0.52% | -4.81% | 0.59% | 3.84% | -0.07% |
| 过去一年 | -5.43% | 0.49% | -9.83% | 0.60% | 4.40% | -0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 19.58% | 0.51% | 0.15% | 0.61% | 19.43% | -0.10% |

九泰科盈价值混合 C

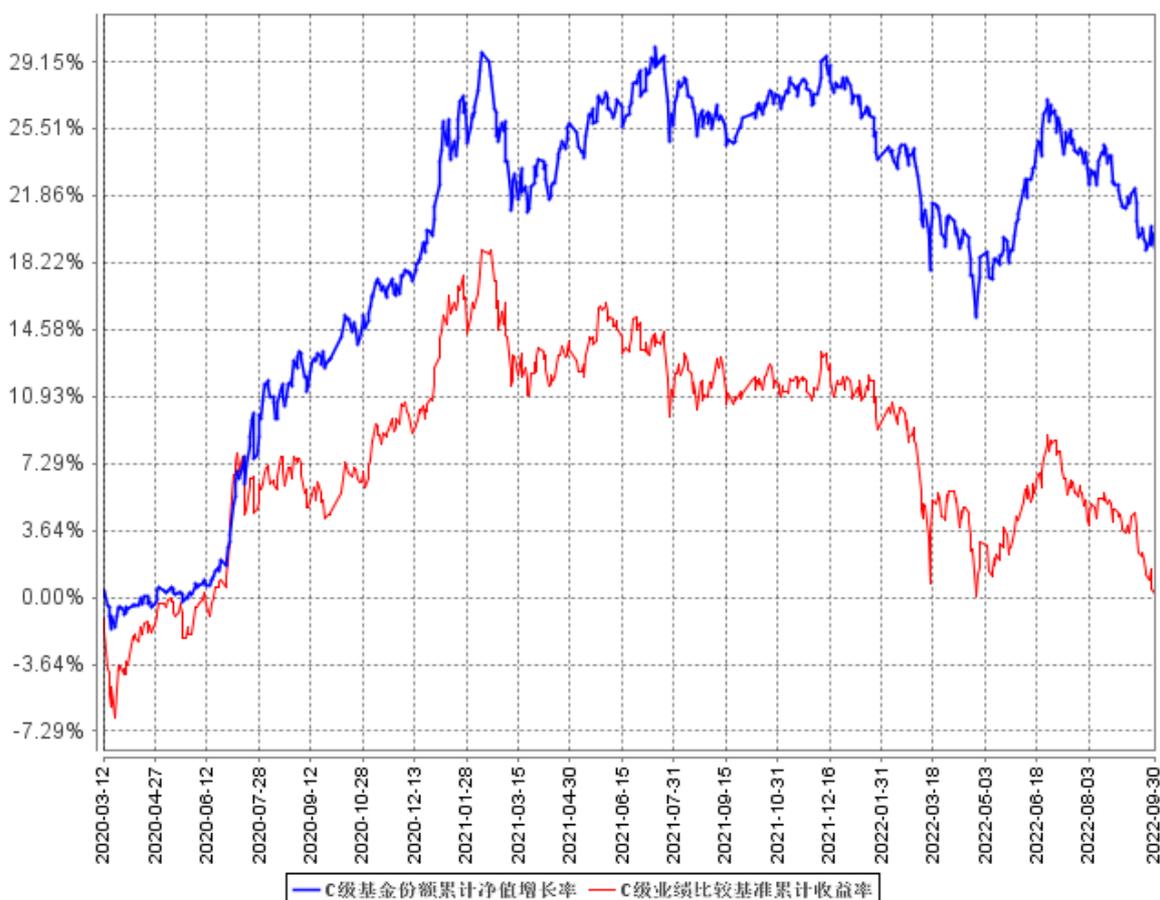
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -6.20% | 0.44% | -7.71% | 0.46% | 1.51% | -0.02% |
| 过去六个月 | -1.06% | 0.52% | -4.81% | 0.59% | 3.75% | -0.07% |
| 过去一年 | -5.62% | 0.49% | -9.83% | 0.60% | 4.21% | -0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 18.97% | 0.51% | 0.15% | 0.61% | 18.82% | -0.10% |

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

A级基金份额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



C级基金份额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. 本基金合同于 2020 年 3 月 12 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效已满一年，距建仓期结束已满一年。

2. 根据基金合同的约定，自本基金合同生效之日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时，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 | | |
| 张鹏程 | 基金经理、玖方量化投资部副总监 | 2020 年 3 月 12 日 | - | 12 | 清华大学统计专业硕士、北京大学理学学士，12 年证券从业经历。历任博时基金管理有限公司 ETF 及量化投资组基金经理助理、量化分析师，通联数据股份公司首席 |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------------------------------------|--------------------|---|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 投资顾问、投资经理。2016 年 4 月加入九泰基金管理有限公司，现任玖方量化投资部副总监、基金经理，具有基金从业资格。 |
| 刘开运 | 基金经 理、总裁 助理、致 远权益 投资部 总经理 兼执行 投资总 监 | 2020 年 3 月 19 日 | - | 11 | 金融学硕士，11 年证券从业经历。历任毕马威华振会计师事务所审计师，昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014 年 7 月加入九泰基金管理有限公司，现任总裁助理、致远权益投资部总经理兼执行投资总监、基金经理，具有基金从业资格。 |

注：

- 1、证券从业的含义遵从监管部门和行业协会的相关规定。
- 2、基金经理的“任职日期”为基金合同生效日或公司相关公告中披露的聘任日期，“离任日期”为公司相关公告中披露的解聘日期。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金未发生基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《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的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合，在不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日

内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金秉持“长期投资、价值投资”的理念,维持相对合理的权益资产仓位,同时通过配置利率债、可转债等债券品种,控制组合波动。权益部分核心策略是聚焦持有高品质公司、通过均衡的行业配置控制组合波动、通过行业配置再平衡策略把握相对合理价格。

2022 年三季度,A 股权益市场出现明显下行,主要指数均出现明显的跌幅,截止到 9 月底,主要指数基本回到 4 月底市场底部的位置,市场下行吞噬了 5、6 月份市场的反弹。综合来看,三个主要的因素影响了三季度权益市场的走势。第一,全球发达经济体为应对自身高通胀实施的超预期的大幅加息行为,明显打压了市场风险偏好。第二,国内疫情反复对工业生产、交通运输、消费服务等行业影响明显,并持续影响到市场主体的投资、消费意愿。第三,部分行业交易过度拥挤,在市场风险偏好下降的过程中,估值存在调整的空间。在经历今年以来明显的市场波动后,我们对市场的复杂性、多面性有了更充分的认知。面对复杂多变的市场环境,应该进一步提高对投资环境变化的敏锐度,做好充足的预案,在市场没有按照预期变化的方向发展的时候,要能够做出适当的应对以降低组合风险。未来,要通过不断完善系统化的跟踪指标体系,构建更具适应性的投资方法。本基金在报告期内,持续保持对持仓个股的深度跟踪研究,维持了相对均衡的行业配置,保持投资风格的长期稳定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类份额净值为 1.1958 元,本报告期基金份额净值增长率为-6.15%;截至本报告期末本基金 C 类份额净值为 1.1897 元,本报告期基金份额净值增长率为-6.20%;同期业绩比较基准收益率为-7.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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 | 80,657,013.73 | 38.53 |
| | 其中：股票 | 80,657,013.73 | 38.53 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 40,883,154.64 | 19.53 |
| | 其中：债券 | 40,883,154.64 | 19.53 |
| | 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 | -48,902.26 | -0.02 |
| | 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 | 22,717,543.49 | 10.85 |
| 8 | 其他资产 | 65,153,023.45 | 31.12 |
| 9 | 合计 | 209,361,833.05 | 100.00 |

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 | 1,685,922.00 | 0.81 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 73,419,214.42 | 35.15 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| 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 | 1,736,164.56 | 0.83 |
| 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 | 9,039.75 | 0.00 |
| 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 | 3,806,673.00 | 1.82 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 80,657,013.73 | 38.61 |

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港股通股票。

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 | 300014 | 亿纬锂能 | 159,900 | 13,527,540.00 | 6.48 |
| 2 | 601012 | 隆基绿能 | 254,312 | 12,184,087.92 | 5.83 |
| 3 | 300124 | 汇川技术 | 119,034 | 6,845,645.34 | 3.28 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 12,200 | 4,890,858.00 | 2.34 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 27,800 | 4,704,594.00 | 2.25 |
| 6 | 300144 | 宋城演艺 | 263,000 | 3,156,000.00 | 1.51 |
| 7 | 601100 | 恒立液压 | 68,168 | 3,086,647.04 | 1.48 |
| 8 | 601799 | 星宇股份 | 20,000 | 3,047,800.00 | 1.46 |
| 9 | 300760 | 迈瑞医疗 | 9,700 | 2,900,300.00 | 1.39 |
| 10 | 600309 | 万华化学 | 30,670 | 2,824,707.00 | 1.35 |

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 | 40,883,154.64 | 19.57 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 40,883,154.64 | 19.57 |

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 | 019664 | 21 国债 16 | 400,400 | 40,883,154.64 | 19.57 |

注：本基金本报告期末仅持有以上 1 只债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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受到调查以及处罚的情况的说明**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，未发生超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|-------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 26,688.65 |

| | | |
|---|---------|---------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 65,119,705.72 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 6,629.08 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 65,153,023.45 |

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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 九泰科盈价值混合 A | 九泰科盈价值混合 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 84,198,224.27 | 201,720,429.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 24,259.01 | 123,038.73 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,584,861.36 | 109,315,436.05 |
| 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 | 82,637,621.92 | 92,528,032.25 |

§ 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

本报告期内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投资本基金。

§ 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 |
| 产品 | 1 | 20220926 至 20220930 | 42,413,971.19 | 0.00 | 0.00 | 42,413,971.19 | 24.21% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当持有基金份额比例较高的投资者集中赎回时，极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，进而引发基金的流动性风险。</p> <p>2、当持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、当投资者持有基金份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响。</p> <p>4、若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人发生以下重要人员变更事项：

经九泰基金管理有限公司第三届董事会 2022 年第二十三次会议决议通过，聘任王泳先生为公司副总经理，公司已按相关规定向监管机构备案。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金募集的文件；

- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，网址为 www.jtamc.com。

九泰基金管理有限公司

2022 年 10 月 26 日