

# 中泰星锐景气成长混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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	7
4.3	公平交易专项说明	7
4.4	报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5	报告期内基金的业绩表现	9
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	10
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	11
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	12
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	12
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	12
5.9	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11	投资组合报告附注	13
§ 6	开放式基金份额变动	13
§ 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	14
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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月24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2023年7月18日（基金合同生效日）起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中泰星锐景气成长混合
基金主代码	018372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年07月18日
报告期末基金份额总额	375,563,387.16份
投资目标	本基金通过紧密跟踪中国经济发展方向和周期变动特征，把握景气行业中成长性公司的投资机会，分享中国经济持续快速增长的成果，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金根据行业周期轮动特征以及行业相对投资价值，选择景气向上或者趋势向好的行业进行重点配置，包括不限于符合社会经济发展趋势、契合政府政策目标、周期向上以及受各种内外因素驱动引起景气向上或者趋势向好的行业。通过自上而下的行业景气度研究，以及自下而上的公司基本面研究，精选具备核心竞争优势的个股，以构建股票投资组合。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%

风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险与收益理论上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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中泰星锐景气成长混合 A	中泰星锐景气成长混合 C
下属分级基金的交易代码	018372	018373
报告期末下属分级基金的份额总额	101,270,097.56份	274,293,289.60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(2023年07月18日 - 2023年09月30日)	
	中泰星锐景气成长混合 A	中泰星锐景气成长混合 C
1. 本期已实现收益	-7,088,997.06	-19,476,805.14
2. 本期利润	-5,947,650.48	-16,395,896.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0590	-0.0600
4. 期末基金资产净值	95,276,259.43	257,797,129.86
5. 期末基金份额净值	0.9408	0.9399

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、本基金基金合同在当期生效，生效日为2023年7月18日。

#### 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

中泰星锐景气成长混合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

自基金合同生效起至今	-5.92%	0.70%	-4.51%	0.75%	-1.41%	-0.05%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

## 中泰星锐景气成长混合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
自基金合同生效起至今	-6.01%	0.70%	-4.51%	0.75%	-1.50%	-0.05%

## 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

中泰星锐景气成长混合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



注：

(1) 本基金基金合同生效日期为 2023 年 7 月 18 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。

中泰星锐景气成长混合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



注：

(1) 本基金基金合同生效日期为 2023 年 7 月 18 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		
高兰君	本基金基金经理；基金业务部资深基金经理。	2023-07-18	-	12	国籍：中国。学历：香港科技大学理学硕士。具备证券从业资格和基金从业资格。曾任长城证券行业研究员；泰达宏利基金管理有限公司行业研究员；嘉实基金管理有限公司行业研究员；英大资产管理有限公司权益

					投资经理；国联安基金管理有限公司权益基金经理；中意资产管理有限责任公司高级投资经理。2022年10月份加入中泰证券（上海）资产管理有限公司任基金业务部资深基金经理。2023年7月18日起至今担任中泰星锐景气成长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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 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《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。

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。公司管理产品买卖法规、产品管理合同、交易制度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。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在收盘前15分钟的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过15%，则认定为交易时间异常型异常交易。产品在连续竞价阶段委托价格超过最新价格的3%，则作为交易价格异常型异常交易。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在交易当日的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过30%，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



第三季度的两个没想到：

一、美债再度突破新高，外资持续流出：

作为全球无风险收益率的标杆，美联储要维持高利率下的金融市场紧平衡，短期内影响了全球风险类资产的市场情绪，引发人民币汇率承压，进而导致8-9月外资的持续流出。

二、政策底出现而市场底未出现：

7月底政治局会议，政策全面转向。政策针对经济两大核心问题，房地产市场下行和地方政府债务问题，陆续推出相关刺激政策，带动经济在8月开始出现边际改善，9月份官方制造业PMI再次站上荣枯线，为50.2。目前各地落实，认房不认贷、放开限购、降低存量房贷利率、降低首付等相关政策，房地产终端需求尤其是一二线城市在三季度末陆续出现边际改善。居民收入和消费信心修复仍然需要一定的时间。中央对地方政府债务化解态度更加积极，再融资规模回升带动社融回暖。而市场仍然缺乏信心，增量资金不足导致行情低迷。成长类公司下跌显著，也导致本基金在初始建仓后净值遇到较大调整。

三季度本基金配置的方向主要为：

一、经过调整的行业中的成长公司：

经过长时间和空间调整的行业，主要为医药行业、消费行业。医药行业经过两年时间的调整，估值回归合理水平，从行业政策周期的角度看，近期“集采”和“医保谈判”均趋于缓和，7月底行业再次反腐整顿，带来行业股票进一步调整，风险已充分释放，明年开始行业业绩的确定性最为显著，估值也有修复区间。消费行业中最大权重的白酒，经过两年时间调整后，估值也经历了去泡沫的过程，我们认为白酒和食品行业市场格局未来会更加清晰，行业利润会向符合行业发展趋势的龙头公司倾斜。

经过空间调整，而时间调整并不长的公司：我们关注的主要行业仍然为人工智能领域，伴随着整体成长类公司的调整，人工智能板块也出现了较大回撤，后续我们关注人工智能应用中收入更易于兑现的场景，比如游戏和教育，也密切跟踪硬件类公司的业绩兑现。

二、具备持续盈利能力，并注重分红派息的行业

分红风格的超额收益持续了两年之久，在风险偏好低的市场中体现出回报的相对确定性。我们认为从长时间角度来看，分红类公司带来的收益确定性优于现金配置，所以在成长类公司仍处于波动较大时，我们有一部分仓位配置在此类资产。分红类公司选择上，我们选择了今年调整较大、而价格底部韧性较大的煤炭行业和金融行业部分公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中泰星锐景气成长混合A基金份额净值为0.9408元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.92%，同期业绩比较基准收益率为-4.51%；截至报告期末中泰星锐景气成长混合C基金份额净值为0.9399元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.01%，同期业绩比较基准收益率为-4.51%。

#### 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	296,720,398.66	83.91
	其中：股票	296,720,398.66	83.91
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	-	-
	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	55,738,729.73	15.76
8	其他资产	1,179,344.65	0.33
9	合计	353,638,473.04	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16,542,772.11元，占期末资产净值比例为4.69%。

#### 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	24,972,311.00	7.07
C	制造业	191,767,518.54	54.31
D	电力、热力、燃气及水生	6,080,416.00	1.72

	产和供应业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,260,178.83	2.34
G	交通运输、仓储和邮政业	3,042,646.00	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,779,034.60	4.47
J	金融业	19,556,252.00	5.54
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	375,923.60	0.11
M	科学研究和技术服务业	8,248,049.98	2.34
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	2,095,296.00	0.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	280,177,626.55	79.35

### 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 (%)
基础材料	6,058,587.84	1.72
医疗保健	9,338,982.03	2.65
地产业	1,145,202.24	0.32
合计	16,542,772.11	4.69

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	600529	山东药玻	495,200	13,791,320.00	3.91
2	002737	葵花药业	503,000	12,569,970.00	3.56

3	002262	恩华药业	456,700	12,107,117.00	3.43
4	600919	江苏银行	1,644,800	11,809,664.00	3.34
5	688617	惠泰医疗	27,024	10,345,868.16	2.93
6	600809	山西汾酒	42,400	10,154,800.00	2.88
7	601058	赛轮轮胎	787,500	9,930,375.00	2.81
8	603345	安井食品	80,000	9,920,000.00	2.81
9	300308	中际旭创	83,000	9,611,400.00	2.72
10	300418	昆仑万维	229,500	8,799,030.00	2.49

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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	1,075,523.67
3	应收股利	4,763.78
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,057.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,179,344.65

### 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

	中泰星锐景气成长混合 A	中泰星锐景气成长混合 C
基金合同生效日(2023年07月18日)基金份额总额	100,532,288.40	272,680,169.38

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	737,809.16	1,613,120.22
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	101,270,097.56	274,293,289.60

## §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

单位：份

	中泰星锐景气成长混合A	中泰星锐景气成长混合C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	4,002,426.68	0.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,002,426.68	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.95	0.00

### 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、中国证监会准予中泰星锐景气成长混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中泰星锐景气成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰星锐景气成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰星锐景气成长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；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 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

2023年10月25日