

# 中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2025年第2季度报告

2025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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月18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 .....                     | 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 .....                     | 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 .....                             | 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 影响投资者决策的其他重要信息 .....                        | 14 |
| 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 .....        | 14 |
| §9 备查文件目录 .....                                | 15 |
| 9.1 备查文件目录 .....                               | 15 |
| 9.2 存放地点 .....                                 | 15 |
| 9.3 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月17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2025年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                             |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 中泰开阳价值优选混合                                                                                                                                                                  |
| 基金主代码      | 007549                                                                                                                                                                      |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                      |
| 基金合同生效日    | 2019年09月06日                                                                                                                                                                 |
| 报告期末基金份额总额 | 994,340,340.28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，挖掘各个行业具有领先指标和发展潜力的上市公司，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       | 基金管理人主要采取自下而上的选股策略，通过财务数据的定量分析筛选可选标的以提升选股效率，再通过对企业核心竞争力、竞争格局、竞争优势、盈利模式等定性分析精选个股，深入研究、多方验证、持续跟踪，力争在控制风险的前提下获得可观收益。在选择个股时，主要关注两类标的，一是估值具有足够安全边际、竞争优势明确的白马股，二是估值合理具有明确成长性的成长股。 |
| 业绩比较基准     | 中证800指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%                                                                                                                                                |
| 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           | 中国建设银行股份有限公司           |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 中泰开阳价值优选混合A            | 中泰开阳价值优选混合C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 007549                 | 011437         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 901,706,132.72份        | 92,634,207.56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(2025年04月01日 - 2025年06月30日) |                |
|----------------|--------------------------------|----------------|
|                | 中泰开阳价值优选混合A                    | 中泰开阳价值优选混合C    |
| 1.本期已实现收益      | 34,312,157.60                  | 3,318,264.71   |
| 2.本期利润         | -28,535,527.76                 | -2,870,727.06  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0313                        | -0.0303        |
| 4.期末基金资产净值     | 1,511,690,091.25               | 152,662,903.27 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.6765                         | 1.6480         |

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

中泰开阳价值优选混合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 | -1.84% | 1.20%     | 1.25%      | 0.69%         | -3.09% | 0.51% |
| 过去六个月 | 2.73%  | 1.26%     | 0.65%      | 0.63%         | 2.08%  | 0.63% |

|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年       | 8.45%   | 1.77% | 10.59% | 0.85% | -2.14%  | 0.92% |
| 过去三年       | -25.15% | 1.36% | -3.25% | 0.67% | -21.90% | 0.69% |
| 过去五年       | 29.76%  | 1.34% | 3.00%  | 0.70% | 26.76%  | 0.64% |
| 自基金合同生效起至今 | 67.65%  | 1.32% | 8.85%  | 0.71% | 58.80%  | 0.61% |

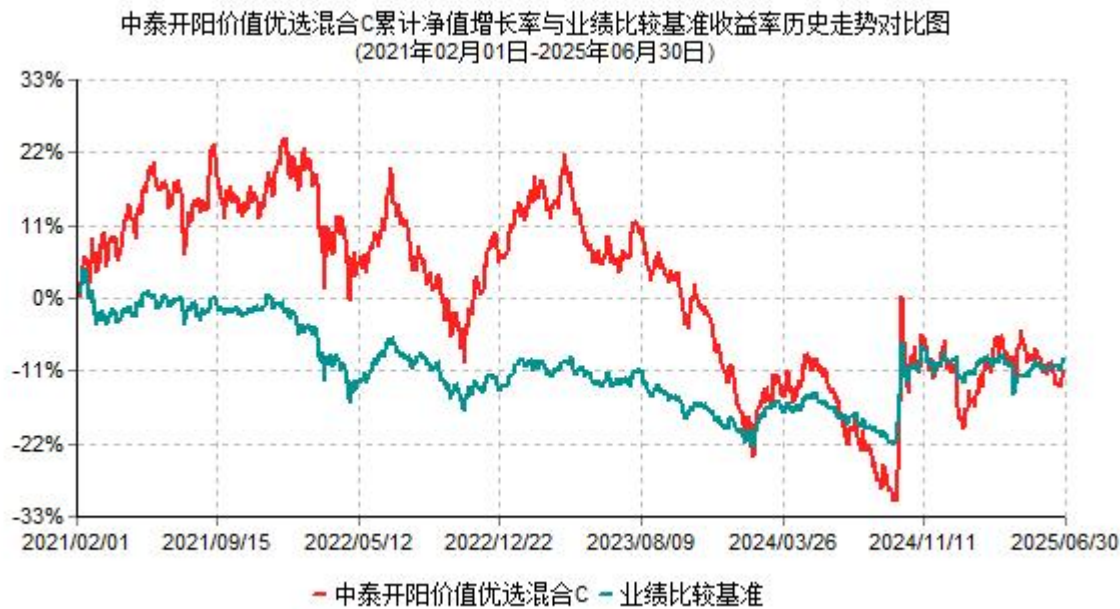
中泰开阳价值优选混合C净值表现

| 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      | -1.94%  | 1.20%     | 1.25%      | 0.69%         | -3.19%  | 0.51% |
| 过去六个月      | 2.53%   | 1.26%     | 0.65%      | 0.63%         | 1.88%   | 0.63% |
| 过去一年       | 8.02%   | 1.77%     | 10.59%     | 0.85%         | -2.57%  | 0.92% |
| 过去三年       | -26.04% | 1.36%     | -3.25%     | 0.67%         | -22.79% | 0.69% |
| 自基金合同生效起至今 | -11.40% | 1.35%     | -9.23%     | 0.69%         | -2.17%  | 0.66% |

注：本基金自 2021 年 2 月 1 日起增设 C 类基金份额。上表中 C 类基金份额净值表现相关数据均为 2021 年 2 月 1 日以来的数据。

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





注：本基金自 2021 年 2 月 1 日起增设 C 类份额。

§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<br>经理期限 |          | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                                                                    |
|----|---------------------|-----------------|----------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                     | 任职<br>日期        | 离任<br>日期 |                |                                                                                                                                                                                       |
| 田瑀 | 本基金基金经理；权益公募投资部总经理。 | 2019-09-06      | -        | 13             | 国籍：中国。学历：复旦大学硕士研究生。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，历任权益投资部投资经理、基金业务部总经理助理、基金业务部副总经理、权益公募投资部副总经理，现任权益公募投资部总经理。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 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                 |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>型证券投资基金基金经理。</p> <p>2019年9月6日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。2021年6月2日至今担任中泰星宇价值成长混合型证券投资基金基金经理。2021年7月21日至2023年2月6日期间担任中泰稳固周周购12周滚动持有债券型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

2025年二季度市场整体涨跌不大，但过程较为波折，行业的差异也十分巨大，季度中市场关注的核心要点基本围绕着中美贸易摩擦以及我国的宏观经济需求展开。市场在季度初经历快速杀跌后，随着中美贸易缓和，逐步回暖。从行业的角度来看，表现也是结构性的，从风格角度来看，价值优于成长。

短期来看，国内经济仍存压力，房地产本身的复苏并不强劲，消费刺激政策初见成效，但对相应的产品价格产生了一定的压制，同时外需的前景也有合理担忧，考虑到关税带来的抢出口效应，三季度甚至下半年出口都会有所挑战。面临这样的短期前景，市场整体较为仍显谨慎的情绪就可以理解了。

基于这样的情况，经常会有朋友感到困惑，我为何不采取回避或者防守的策略？其实答案很简单，虽然短期宏观经济的压力有脉络可循，但我们也要意识到上述对于市场的悲观预期很大程度上已经隐含在了股价之中，市场的短期波动是二阶段博弈决定的，只有事实的情况比市场隐含的悲观预期更差，回避或者防守的策略才是更优的，否则可能会出现经济虽然有所压力、但比市场预期的好，事前的回避和防守就弄巧成拙。市场先生的难以捉摸就是如此，解决这样困境的办法其实就是将时间拉长来考虑问题，让时间消除噪音。

二季度中大家关心的另外一件事情就是白酒行业的变化。这一轮白酒板块的快速下跌始于党政机关于厉行节约反对浪费条例的修订，结合当下白酒需求并不景气，市场对于白酒的长期需求再次产生了较为强烈的担忧。我们的看法是这样的，政府部门反对浪费是应有之义，但当下部分地方在落实政策时一刀切和层层加码的现象并不是政策的出发点，不会长期存在。政府部门的政务用酒缩减无疑会对白酒的总需求产生一定影响，但也要注意其中结构性的差异是显著的。

具体到我们持仓较多的高端白酒，在中央长期的倡导下，高端白酒在政务中的占比已经较小，因此我们对于高端白酒长期的需求判断没有变化，商务需求是重要驱动力，仍与国民经济的活跃程度正相关。如若结合估值以及高端白酒品牌的稀缺性，我们仍然看好，这也是我们仍维持较高的高端白酒仓位的原因。我们同时也会关注库存等可能带来的短期巨大冲击。

回到组合来看，我们的标的变化不大，新增的一些尾部标的，大多是在各自领域内极具竞争力的企业，质地优良，价格低廉。从风险源的角度来看，与外需的摩擦关联度较低，但与整体经济仍呈现出了较大的相关性。

更好的资产质量和高长期回报仍是我们选股的首要偏好，因为拉长来看，这类资产的标价更低，经过一段时间市场结构性的表现，更是如此。感谢大家的信任。

愿成为你投资路上的好朋友。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中泰开阳价值优选混合A基金份额净值为1.6765元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.84%，同期业绩比较基准收益率为1.25%；截至报告期末中泰开阳价值优选混合C基金份额净值为1.6480元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.94%，同期业绩比较基准收益率为1.25%。

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<br>(%) |
|----|-----------------------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | 1,546,629,399.65 | 92.75            |
|    | 其中：股票                 | 1,546,629,399.65 | 92.75            |
| 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<br>返售金融资产 | -                | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 120,705,815.96   | 7.24             |
| 8  | 其他资产                  | 209,280.38       | 0.01             |
| 9  | 合计                    | 1,667,544,495.99 | 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         | -                | -            |
| B  | 采矿业              | -                | -            |
| C  | 制造业              | 1,173,178,751.61 | 70.49        |
| 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           | 2,244.00         | 0.00         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 190,862,573.08   | 11.47        |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 165,306,797.76   | 9.93         |
| J  | 金融业              | -                | -            |
| K  | 房地产业             | -                | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 17,250,630.00    | 1.04         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 28,403.20        | 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        | -                | -            |
| S  | 综合               | -                | -            |
|    | 合计               | 1,546,629,399.65 | 92.93        |

**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 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  | 688536 | 思瑞浦  | 1,191,658  | 165,306,797.76 | 9.93 |
| 2  | 300661 | 圣邦股份 | 2,248,642  | 163,633,678.34 | 9.83 |
| 3  | 600176 | 中国巨石 | 13,788,338 | 157,187,053.20 | 9.44 |
| 4  | 000568 | 泸州老窖 | 1,346,276  | 152,667,698.40 | 9.17 |
| 5  | 603885 | 吉祥航空 | 11,176,164 | 150,542,929.08 | 9.05 |
| 6  | 000858 | 五粮液  | 1,264,002  | 150,289,837.80 | 9.03 |
| 7  | 600309 | 万华化学 | 1,988,670  | 107,905,234.20 | 6.48 |
| 8  | 600426 | 华鲁恒升 | 4,064,460  | 88,076,848.20  | 5.29 |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 58,000     | 81,752,160.00  | 4.91 |
| 10 | 002064 | 华峰化学 | 10,202,900 | 67,441,169.00  | 4.05 |

#### 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    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 209,280.38 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 209,280.38 |

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

|                               | 中泰开阳价值优选混合<br>A | 中泰开阳价值优选混合<br>C |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 923,347,402.40  | 101,138,459.47  |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 5,376,601.66    | 13,437,619.35   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 27,017,871.34   | 21,941,871.26   |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列） | -               | -               |
| 报告期期末基金份额总额                   | 901,706,132.72  | 92,634,207.56   |

§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

|                              | 中泰开阳价值优选混<br>合A | 中泰开阳价值优选混<br>合C |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份<br>额         | 19,617,867.50   | 0.00            |
| 报告期期间买入/申购总份额                | 0.00            | 0.00            |
| 报告期期间卖出/赎回总份额                | 0.00            | 0.00            |
| 报告期期末管理人持有的本基金份<br>额         | 19,617,867.50   | 0.00            |
| 报告期期末持有的本基金份额占基<br>金总份额比例（%） | 2.18            | 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 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<br>资<br>者<br>类<br>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<br>号         | 持有基金份额比<br>例达到或者超过<br>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   |
| 个                     | 1              | 2025年4月1日至                     | 480,838,188.23 | 0.00 | 0.00 | 480,838,188.23 | 48.36% |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |            |  |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|--|--|--|--|
| 人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  | 2025年6月30日 |  |  |  |  |
| 产品特有风险                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |            |  |  |  |  |
| <p>当本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况时，可能会引发以下风险：</p> <p>（1）流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险。</p> <p>（2）基金规模过小导致的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。</p> <p>（3）基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动。</p> <p>（4）基金合同提前终止的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产净值连续六十个工作日低于5000万元，本基金可能面临基金合同提前终止等情形。</p> <p>（5）巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，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>（6）份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p> <p>本基金管理人将通过完善的风险管理机制，有效管理上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。</p> |  |            |  |  |  |  |

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰开阳价值优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰开阳价值优选灵活配置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。

9.2 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。

9.3 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

2025年07月18日