

尚正正鑫混合型发起式证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:尚正基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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2024年10月23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2024年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	尚正正鑫混合发起
基金主代码	014615
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月08日
报告期末基金份额总额	107,356,280.93份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、股票投资策略：（1）行业配置策略，本基金将综合经济周期因素、行业政策因素和行业基本面等方面的因素综合确定行业配置权重。（2）个股选择策略，本基金将从定性和定量两方面入手优先选择具有相对比较优势的公司股票作为投资对象。</p> <p>（3）港股通标的股票的投资策略，本基金将重点投资于港股通标的股票范围内处于合理价位的上市公司股票。（4）存托凭证投资策略，本基金通过定性分析和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。</p> <p>2、债券投资策略：（1）利率策略，本基金将利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券</p>

	组合收益率。（2）信用策略，本基金主动投资的信用债信用评级不低于AA+，其中，投资于信用评级为AAA及以上的信用债的比例不低于信用债资产的50%，投资于信用评级为AA+的信用债的比例不高于信用债资产的50%。（3）可转换债券和可交换债券投资策略，本基金投资于可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券的比例合计不超过基金资产净值的20%。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+恒生指数收益率（经汇率调整）×5%+中证综合债指数收益率×75%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	尚正基金管理有限公司	
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	尚正正鑫混合发起A	尚正正鑫混合发起C
下属分级基金的交易代码	014615	014616
报告期末下属分级基金的份额总额	103,876,972.44份	3,479,308.49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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	尚正正鑫混合发起A	尚正正鑫混合发起C
1.本期已实现收益	-696,070.55	-25,010.77
2.本期利润	6,279,169.98	199,328.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0609	0.0527
4.期末基金资产净值	104,855,024.43	3,476,098.29
5.期末基金份额净值	1.0094	0.9991

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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

尚正正鑫混合发起A净值表现

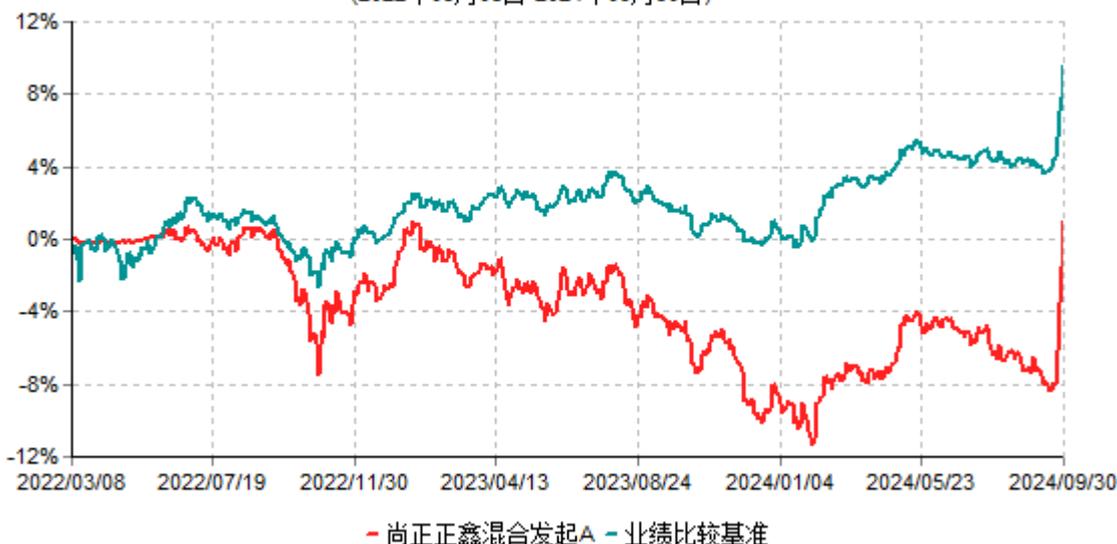
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.38%	0.65%	4.92%	0.34%	1.46%	0.31%
过去六个月	9.57%	0.52%	6.29%	0.27%	3.28%	0.25%
过去一年	5.80%	0.48%	7.79%	0.25%	-1.99%	0.23%
自基金合同生效起至今	0.94%	0.42%	9.62%	0.27%	-8.68%	0.15%

尚正正鑫混合发起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	6.28%	0.65%	4.92%	0.34%	1.36%	0.31%
过去六个月	9.36%	0.52%	6.29%	0.27%	3.07%	0.25%
过去一年	5.37%	0.48%	7.79%	0.25%	-2.42%	0.23%
自基金合同生效起至今	-0.09%	0.42%	9.62%	0.27%	-9.71%	0.15%

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

尚正正鑫混合发起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
(2022年03月08日-2024年09月30日)



尚正正鑫混合发起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
(2022年03月08日-2024年09月30日)



§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		
陈列江	副总经理	2022-03-08	-	28年	经济学硕士，历任君安证券有限公司债券业务董事，国泰君安证券股份有限公司债券业务董事，

					民生证券有限责任公司部门副总经理, 国海证券股份有限公司部门总经理、总裁助理、副总裁、投资总监。2020年7月至今任尚正基金管理有限公司副总经理、董事。现任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金、尚正正享债券型证券投资基金基金经理。
段吉华	基金经理	2022-03-08	-	19年	经济学硕士, 历任国海证券股份有限公司固定收益分析师、投资经理、高级投资经理、自营分公司副总经理、投资管理部副总经理并兼任自营投资管理委员会委员, 南方基金管理股份有限公司专户投资部投资经理、混合资产管理部投资经理。2021年1月至今任尚正基金管理有限公司固定收益部总监。现任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金、尚正臻利债券型证券投资基金、尚正臻惠一年定开债券发起式基金、尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、尚正臻元债券型证券投资基金、尚正中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写；

2、证券从业的含义遵从《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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

为了进一步规范和完善本基金管理人投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《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，本基金管理人制定了《公平交易与异常交易管理办法》，该办法涵盖了股票、债券等不同投资品种投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了规范。

在具体公平交易管控中，本基金管理人通过建立规范的投资决策机制、投资授权流程、研究管理平台和投资品种备选库等为投资人员提供公平的投资机会。投资人员在投资管理活动中公平对待不同投资组合，合理控制其所管理不同组合对同一证券的交易时机和交易价差，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为确保交易的公平执行，本基金管理人交易管理实行集中交易，将所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开，各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成，投资交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统自动启用强制公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行。同时，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，尤其对同一位基金经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。本基金管理人还建立事后同向反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题要求投资组合经理提供解释说明，尽可能确保公平对待各投资组合。

本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《公平交易与异常交易管理办法》的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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的5%的交易情形。本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年三季度，国民经济保持稳中略降态势，增长动力保持稳定，增长速度略有下行，工业增加值持续小幅回落。主要是受到房地产市场调整的影响，消费与借贷意愿较

低，通缩压力加大，核心CPI增速进一步下跌，货币信贷增速偏慢，M1进一步负增长，M2增速也逐级回落，新增社融规模较上年同期保持负增长，社融存量增速持续下降，全社会去杠杆特征较为明显。但是在政策方面，期末出现重大积极变化，管理层连续释放重大经济利好信号，推动全社会预期向积极方向迅速转向。

本报告期间，股市在7月初的短期上行后，呈持续下跌走势，直到9月底受重大政策利好推动，市场快速上涨收复失地，带来较高的季度收益。从各指数来看，上证指数较上期末上涨12.44%，深证成指上涨19%，沪深300上涨16.07%，恒生指数上涨19.27%。

债券市场则呈振荡分化走势，特别是利率债与信用债之间走势呈相反变化。7-8月中受降息预期及“资产荒”影响，债券收益率出现不同程度下行，但之后降息兑现，资金成本并未显著下降，且央行介入打破市场一致预期，推动利率持续上行，直到9月再度因宽松预期而下行；在9月底预期再次兑现、并伴随重大政策拐点及资金偏紧，利率又一次在宽松后不降反升，各品种利率均大幅波动。整个报告期间来看，相对于上期末，1年期国债利率下行17BP，1年期国开债下行4BP、3年期国债下行约23BP、3年期国开下行约6BP、10年期国债下行约5BP、10年期国开下行约5BP；但3年期AAA级产业类信用债收益率上行19BP、3年期AAA级城投类信用债收益率上行13BP。

组合权益持仓遵循一贯的投资理念，以持有商业模式优秀、竞争格局友好、具备较强定价能力、有稳定增长预期且估值合理的优质龙头公司为主，持仓结构相对稳定，主要分布在食品饮料、煤炭、新能源车、互联网传媒等行业。期间，逢低增配了部分消费电子、检测行业品种，权益仓位一度接近组合上限。季末随着市场的快速上涨，适度进行了部分品种的止盈和调整，但仍然维持了高于基准的权益仓位，结构上更向优质龙头公司集中。

可转债投资方面，从追求绝对收益出发，考虑到经过较大幅度下跌，部分转债已经表现出较强的债性，且收益率明显高于其对应的信用债，因而逐步增加该类偏债型、高等级转债的仓位。

纯债投资方面，继续坚持票息策略的稳健定位，总体上继续保持中短期信用债为主的持仓，严控组合信用风险与流动性风险，在相对可控的基础上追求取得较好的持有期收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正正鑫混合发起A基金份额净值为1.0094元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.38%，同期业绩比较基准收益率为4.92%；截至报告期末尚正正鑫混合发起C基金份额净值为0.9991元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.28%，同期业绩比较基准收益率为4.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	32,813,097.12	30.20
	其中：股票	32,813,097.12	30.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,928,623.29	59.76
	其中：债券	64,928,623.29	59.76
	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	2,185,002.19	2.01
	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	6,496,996.82	5.98
8	其他资产	2,232,603.90	2.05
9	合计	108,656,323.32	100.00

注：1、银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金；

2、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为6,695,393.96元，占净值比为6.18%。

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	4,407,960.00	4.07
C	制造业	17,941,767.94	16.56
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	1,385,639.22	1.28
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	2,382,336.00	2.20
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	26,117,703.16	24.11

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(%)
能源	1,643,602.45	1.52
通讯业务	5,051,791.51	4.66
合计	6,695,393.96	6.18

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

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	600519	贵州茅台	4,500	7,866,000.00	7.26
2	601088	中国神华	101,100	4,407,960.00	4.07
2	01088	中国神华	52,000	1,643,602.45	1.52
3	00700	腾讯控股	12,600	5,051,791.51	4.66
4	600600	青岛啤酒	43,432	3,402,897.20	3.14
5	002594	比亚迪	8,700	2,673,597.00	2.47

6	300012	华测检测	158,400	2,382,336.00	2.20
7	601012	隆基绿能	80,000	1,404,800.00	1.30
8	688018	乐鑫科技	11,837	1,385,639.22	1.28
9	688308	欧科亿	65,271	1,351,109.70	1.25
10	603288	海天味业	25,812	1,243,364.04	1.15

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	5,543,044.66	5.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,098,178.72	36.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,422,876.29	9.62
8	同业存单	9,864,523.62	9.11
9	其他	-	-
10	合计	64,928,623.29	59.94

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	112419220	24恒丰银行CD2 20	100,000	9,864,523.62	9.11
2	137904	22海通06	60,000	6,149,755.07	5.68
3	019740	24国债09	55,000	5,543,044.66	5.12
4	1524006	15正定棚改项目 债	200,000	5,316,727.87	4.91
5	138664	22中金G1	50,000	5,144,590.69	4.75

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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**

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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	2,231,703.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	900.00
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	2,232,603.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	110085	通22转债	3,192,318.00	2.95
2	113631	皖天转债	2,916,950.62	2.69
3	110059	浦发转债	2,216,212.60	2.05
4	128129	青农转债	2,097,395.07	1.94

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

	尚正正鑫混合发起A	尚正正鑫混合发起C
报告期期初基金份额总额	98,673,849.87	8,584,751.27
报告期期间基金总申购份额	6,217,982.50	923.65
减：报告期期间基金总赎回份额	1,014,859.93	5,106,366.43
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	103,876,972.44	3,479,308.49

§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

	尚正正鑫混合发起A	尚正正鑫混合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,501,970.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,501,970.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.12	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人不存在申购或者赎回本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,501,970.00	5.12%	5,501,970.00	5.12%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	5,469,305.89	5.09%	5,469,305.89	5.09%	不少于三年
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,971,275.89	10.21%	10,971,275.89	10.21%	不少于三年

注：本基金基金经理同时为基金管理人高级管理人员，基金经理持有的份额算作基金管理人高级管理人员持有的发起式基金份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		间					
机构	1	20240701 - 20240930	40,468,433.83	0.00	0.00	40,468,433.83	37.70%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险。在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(3)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(4)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024年8月31日,基金管理人独立董事丁伟变更为蔡瑜。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予尚正正鑫混合型发起式证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《尚正正鑫混合型发起式证券投资基金基金合同》;
- 3、《尚正正鑫混合型发起式证券投资基金托管协议》;
- 4、法律意见书;
- 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、中国证监会规定的其他文件。

10.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城(南区)T2栋703-708。

10.3 查阅方式

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所,在办公时间可供免费查阅。

尚正基金管理有限公司

2024年10月25日