

---

**尚正正鑫混合型发起式证券投资基金**

**2022年第2季度报告**

**2022年06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:2022年07月21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7月20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4月1日起至6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	145,613,681.59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。（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组</p>

	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AA及以下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	114,690,903.15份	30,922,778.44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04月01日 - 2022年06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	988,537.38	258,788.59
2. 本期利润	919,922.67	291,246.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0062
4. 期末基金资产净值	115,379,833.94	31,069,612.56
5. 期末基金份额净值	1.0060	1.0047

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	0.77%	0.15%	2.38%	0.35%	-1.61%	-0.20%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.13%	2.27%	0.41%	-1.67%	-0.28%

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	0.66%	0.15%	2.38%	0.35%	-1.72%	-0.20%
自基金合同生效起至今	0.47%	0.13%	2.27%	0.41%	-1.80%	-0.28%

#### 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



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



注：1、本基金基金合同于 2022 年 3 月 8 日正式生效，截至报告期末未满一年；  
2、按照本基金的基金合同和招募说明书的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。本报告期本基金处在建仓期内。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

第 5 页，共 16 页

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	-	25 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基金经理。
段吉华	基金经理	2022-03-08	-	16 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基金经理。
张志梅	副总经理	2022-03-08	-	28 年	经济学硕士，历任南方证券有限公司研究员，深圳2

					1世纪风险投资公司投资经理，南方基金管理有限公司研究员、投资经理，宝盈基金管理有限公司专户投资部总监、权益投资部总监、基金经理。2020年7月至今任尚正基金管理有限公司副总经理。现任尚正竞争优势混合型发起式证券投资基金、尚正正鑫混合型发起式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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《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应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

本报告期内权益与债券市场受内外因素冲击，波动显著加大，悲喜转换快速，呈现类似V型走势。4月份受通胀高企、联储加息、疫情封控的影响，市场悲观情绪骤升，权益市场出现大幅调整，无风险利率显著下行，4月底之后市场关注点转向疫后政策刺激和边际复苏，情绪转暖，权益市场回升，无风险利率曲线小幅陡峭化。整个报告期来看，1年期国债利率下行17.95BP，10年期国债利率上行3.27BP，中证转债指数上涨4.68%，沪深300指数上涨6.21%。

本基金自成立以来，基于产品定位与风格特点，在封闭期对波动性资产的建仓较为谨慎，以短久期、高资质债券等安全资产为主，在封闭期结束后开始逐步提高波动类资产仓位占比：

##### （1）纯债方面：

在久期策略上，在封闭期内相对谨慎，以超短久期债券、短期存款及一定比例逆回购为主，封闭期结束后，考虑到疫情散点发生的状态可能在中期内持续与长端利率不降反升的背离走势，中期看多长端利率债，因而采取哑铃型配置策略，适当增加了长端利率债仓位。

在信用策略上，鉴于地产去杠杆、城投控隐债仍然没有结束，有必要继续回避信用利差偏低、流动性偏差的信用债，纯债品种持仓以利率债、投资级金融债为主。



(2) 可转债方面：基于各个价格段内转债的相对估值判断，转股溢价率总体偏高，性价比显著低于对应正股，因此在转债仓位上较为谨慎，没有进行配置。

(3) 股票方面：4月横盘至突然下跌并随后持续反弹，各行业分化，新能源车等受益边际修复的板块涨幅明显。这样的格局给建仓造成不小的难度。考虑平稳起步与产品长期风格定位，特别是在市场波动性较大的阶段，更偏向控制波动而不是获取收益，策略上我们以稳为主，重点关注盈利模式清晰稳定、护城河优势持久的品种与板块，最终选择了食品饮料、医疗、金融服务、公用事业和稳增长主线等行业进行中性配置。

#### 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1.0060元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为2.38%；截至报告期末尚正正鑫混合发起C基金份额净值为1.0047元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.66%，同期业绩比较基准收益率为2.38%。

#### 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	40,720,363.69	27.05
	其中：股票	40,720,363.69	27.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,780,286.16	33.07
	其中：债券	49,780,286.16	33.07
	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	54,378,543.78	36.12
	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	5,028,812.82	3.34
8	其他资产	624,970.51	0.42

9	合计	150,532,976.96	100.00
---	----	----------------	--------

注：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。

## 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	16,189,618.60	11.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,125,824.00	2.13
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	144,364.00	0.10
J	金融业	5,532,420.00	3.78
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	-	-
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	24,992,226.60	17.07

### 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	5,859,120.49	4.00
金融	3,234,499.62	2.21
医疗保健	2,148,942.81	1.47
电信服务	4,485,574.17	3.06
合计	15,728,137.09	10.74

### 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	H01088	中国神华	304,500	5,859,120.49	4.00
2	600036	招商银行	131,100	5,532,420.00	3.78
3	600887	伊利股份	129,200	5,032,340.00	3.44
4	H00700	腾讯控股	14,800	4,485,574.17	3.06
5	600900	长江电力	135,200	3,125,824.00	2.13
6	600519	贵州茅台	1,500	3,067,500.00	2.09
7	H02196	复星医药	86,500	2,148,942.81	1.47
8	002241	歌尔股份	60,000	2,016,000.00	1.38
9	600872	中炬高新	49,600	1,716,656.00	1.17
10	H00388	香港交易所	5,000	1,650,516.70	1.13

### 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	49,780,286.16	33.99
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	49,780,286.16	33.99

**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	019547	16国债19	158,500	15,784,333.23	10.78
2	019666	22国债01	154,000	15,572,838.63	10.63
3	019674	22国债09	100,000	10,038,610.96	6.85
4	019641	20国债11	54,000	5,531,165.26	3.78
5	019658	21国债10	28,000	2,853,338.08	1.95

**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受到调查以及处罚的情况的说明

#### (1) 招商银行受到中国银行保险监督管理委员会处罚

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会处罚。

本基金投资于招商银行的决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

基金管理人经审慎分析，认为该事项对公司经营和价值不会构成重大影响，对基金运作无影响。

#### (2) 腾讯控股受到国家市场监督管理总局处罚

本基金投资的前十名证券的发行主体中，腾讯控股有限公司2021年7月24日接到国家市场监督管理总局反垄断的行政处罚书，主要涉及腾讯收购中国音乐集团股权，构成违法实施经营者集中等行为，被处罚50万元，并要求腾讯不得与上游版权方达成或变相达成独家版权协议等。腾讯回应称，将认真遵守决定，严格落实监管要求，依法合规经营，切实履行社会责任，维护市场的良性竞争。腾讯将压实责任，与腾讯音乐等关联公司在规定时限内制定整改措施方案，按照处罚决定要求全面不折不扣地完成，确保整改到位。

本基金投资于腾讯控股的决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

基金管理人经审慎分析，认为该事项对公司经营和价值不会构成重大影响，对基金运作无影响。

### 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	618,744.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,226.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	624,970.51

### 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

	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	123,926,388.57	50,891,948.90
报告期期间基金总申购份额	19,544.13	5,813.98
减：报告期期间基金总赎回份额	9,255,029.55	19,974,984.44
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	114,690,903.15	30,922,778.44

**§ 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 (%)	3.78	-

**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	发起份额总数	发起份额	发起份额
----	--------	------	--------	------	------

		占基金总 份额比例		占基金总 份额比例	承诺持有 期限
基金管理人固有资金	5,501,970.00	3.78%	5,501,970.00	3.78%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	5,469,305.89	3.76%	5,469,305.89	3.76%	不少于三年
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,971,275.89	7.54%	10,971,275.89	7.54%	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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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

2022年07月21日