

尚正竞争优势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:中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	尚正竞争优势混合发起
基金主代码	013485
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月02日
报告期末基金份额总额	1,057,348,418.13份
投资目标	本基金通过精选投资于具有核心竞争优势的股票，在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过精选投资于具有核心竞争优势的股票，在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。 本基金重点以企业建立竞争优势的途径出发，对企业竞争优势的持续性和深层次的内在驱动因素进行研判。本基金界定的竞争优势企业，是指通过以下一种或多种途径建立起竞争优势的企业：1）企业通过出众的技术或特色创造更好的产品或服务，指企业在产品差异化或持续的产品创新方面具有领先地位。2）企业通过品牌或声誉优势创造可感知的产品差别化，指企业具有品牌 and 文化的软性竞

	争力。3) 企业通过较强议价能力、规模效益等创造的成本优势,能降低成本并以更低的价格提供相似的产品和服务,使客户可以以较少的支出获得更多的产品和服务,提高公司的市场占有率。4) 企业通过创造高的转换成本锁定消费者。5) 企业通过垄断优势或资源的稀缺性构建高进入壁垒阻挡潜在竞争者。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(经汇率调整)×10%+中证全债指数收益率×30%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	尚正竞争优势混合发起A	尚正竞争优势混合发起C
下属分级基金的交易代码	013485	013486
报告期末下属分级基金的份额总额	392,390,531.80份	664,957,886.33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)	
	尚正竞争优势混合发起A	尚正竞争优势混合发起C
1.本期已实现收益	-12,039,134.50	-17,836,379.99
2.本期利润	27,107,123.89	44,639,326.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0655	0.0695
4.期末基金资产净值	487,290,205.80	811,183,240.81
5.期末基金份额净值	1.2419	1.2199

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

尚正竞争优势混合发起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	6.78%	1.29%	11.80%	1.03%	-5.02%	0.26%
过去六个月	9.48%	1.09%	11.92%	0.82%	-2.44%	0.27%
过去一年	18.22%	0.97%	9.61%	0.74%	8.61%	0.23%
自基金合同生效起至今	24.19%	1.03%	-6.46%	0.77%	30.65%	0.26%

尚正竞争优势混合发起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	6.58%	1.29%	11.80%	1.03%	-5.22%	0.26%
过去六个月	9.10%	1.09%	11.92%	0.82%	-2.82%	0.27%
过去一年	17.47%	0.97%	9.61%	0.74%	7.86%	0.23%
自基金合同生效起至今	21.99%	1.03%	-6.46%	0.77%	28.45%	0.26%

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

尚正竞争优势混合发起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
(2021年11月02日-2024年09月30日)



尚正竞争优势混合发起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
(2021年11月02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		
张志梅	副总经理	2021-11-02	-	31年	经济学硕士，历任南方证券有限公司研究员，深圳21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、尚正新能源产业混合型证券投资基金、尚正正享债券型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。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

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

A股9月最后一周的惊天大逆转终将会载入证券市场史册，在连续长达3年半的持续下跌中，9月最后一周各主要股指均创出年内新高。回顾上半年，截止到6月30日，上证指数基本持平，深证成指下跌7.1%，万得全A下跌8.01%，创业板指下跌10.99%，科创板50下跌16.42%。3季度市场整体极度低迷，成交量萎缩，各主要股指在9月20日之前接近2月份的年内低点。但是，包括香港在内的整个中国权益市场，在3季度最后一周逼空式上涨，成交量急剧放大。9月23日至30日共6个交易日，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨21.91%、30.4%、41.55%，沪深300和中证500涨幅分别达到25.52%和27.67%。截止到9月30日，上证指数、深证成指、创业板指年内分别实现12.15%、10.55%、15.00%的涨幅。

发生上述戏剧性变化的背景是9月24日上午9时国务院新闻办公室举行新闻发布会，请中国人民银行行长潘功胜、国家金融监督管理总局局长李云泽、中国证券监督管理委员会主席吴清介绍金融支持经济高质量发展有关情况。发布会公布的多项金融政策堪称务实且重磅，大幅扭转了投资者对未来金融市场和经济的悲观预期。这些政策主要包括：

(1) 降低存款准备金率0.5个百分点，提供长期流动性1万亿元，年内视市场流动性状况再下降0.25-0.5个百分点；降低中央人民银行政策利率，7天期逆回购利率下调0.2个百分点，引导贷款市场报价利率与存款利率同步下行，保持商业银行净息差的稳定。

(2) 降低存量房贷利率，统一房贷最低首付比例。商业银行存量房贷利率降至新发放利率附近，平均降幅在0.5个百分点。二套房贷款首付比例从25%下调至15%；3000亿元保障性住房再贷款，央行支持从60%提高至100%；年底前经营性物业再贷款与金融16条政策文件延期至2026年底（原本为2024年到期）。

(3) 创设新的货币政策工具-“证券、基金、保险公司互换便利”，持有ETF基金的金融机构可通过资产质押从中央银行获取流动性，提升机构的资金获取能力与股票增值能力；创设股票回购增持再贷款，引导向上市公司与主要股东贷款支持回购与增持股票。

这是央行继前期持续、小幅、分步降低存款准备金率、房贷利率后力度最大的一次金融放松举措，特别是创设的新的货币政策工具，向市场传递了更加明确的政策信号。

央行此次的降准降息，前期一直在市场的预判中，但因迟迟未见举措，一度加大了投资者判断经济前景的难度；同时，8月份公布的货币供应数据，更是罕见的出现连续5个月负增长的情况，3季度国内消费数据更是持续不景气。

3季度最后一周快速上涨，本质上是投资者对政策和经济的预期大幅扭转。市场波动的加大，更多反映的是投资者的情绪，每一次剧烈波动都是在检验投资者的理性和平常心，更是对人性弱点的考验。我们相信，本次央行货币政策的力度以及未来可能出台的相关财政政策，有助于经济在现有状态下企稳，但是市场的快速上涨，也导致市场整体估值从低估迅速修复到合理。未来的震荡相信也不会很小，寻找低估优质企业的难度无疑突然变大了。

3季度本基金权益仓位保持稳定，相比2季度末，新增买入互联网电商龙头，互联网平台公司的持仓比例上升；消费品整体略有下降，主要是减持了部分白酒和运动服饰公司；其他行业和公司持股比例继续保持稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正竞争优势混合发起A基金份额净值为1.2419元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.78%，同期业绩比较基准收益率为11.80%；截至报告期末尚正竞争优势混合发起C基金份额净值为1.2199元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.58%，同期业绩比较基准收益率为11.80%。

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	1,221,400,252.63	91.41
	其中：股票	1,221,400,252.63	91.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,025,672.13	3.07
	其中：债券	41,025,672.13	3.07
	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	-	-
	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	68,016,086.14	5.09
8	其他资产	5,726,856.83	0.43
9	合计	1,336,168,867.73	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560,188,376.92元，占净值比为43.14%。

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	298,740,000.00	23.01
C	制造业	335,472,555.70	25.84
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	26,988,000.00	2.08

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,320.01	0.00
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	-	-
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	661,211,875.71	50.92

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(%)
非日常生活消费品	96,220,993.00	7.41
能源	80,558,704.28	6.20
金融	54,872,695.07	4.23
通讯业务	239,105,470.27	18.41
公用事业	89,430,514.30	6.89
合计	560,188,376.92	43.14

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	77,000	134,596,000.00	10.37
2	601225	陕西煤业	4,500,000	124,110,000.00	9.56
3	00700	腾讯控股	299,000	119,879,814.37	9.23
4	00941	中国移动	1,800,000	119,225,655.90	9.18

5	601088	中国神华	2,700,000	117,720,000.00	9.07
6	000858	五粮液	650,000	105,631,500.00	8.14
7	09988	阿里巴巴-W	970,000	96,220,993.00	7.41
8	00836	华润电力	4,700,000	89,430,514.30	6.89
9	00883	中国海洋石油	4,600,000	80,558,704.28	6.20
10	600600	青岛啤酒	926,500	72,591,275.00	5.59

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,025,672.13	3.16
	其中：政策性金融债	41,025,672.13	3.16
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	41,025,672.13	3.16

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	210218	21国开18	400,000	41,025,672.13	3.16

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	-
3	应收股利	4,112,411.82
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,614,445.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,726,856.83

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

	尚正竞争优势混合发起 A	尚正竞争优势混合发起 C
报告期期初基金份额总额	438,241,547.74	728,016,193.53
报告期期间基金总申购份额	33,420,647.50	308,819,258.17
减：报告期期间基金总赎回份额	79,271,663.44	371,877,565.37
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	392,390,531.80	664,957,886.33

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	尚正竞争优势混合发 起A	尚正竞争优势混合发 起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	3,001,800.27	-
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	3,001,800.27	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.28	-

§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	3,001,800.27	0.28%	3,001,800.27	0.28%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	8,003,988.56	0.76%	8,003,988.56	0.76%	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	11,005,788.83	1.04%	11,005,788.83	1.04%	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

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竞争优势混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《尚正竞争优势混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《尚正竞争优势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