

中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月20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遵规守信情况的说明	9
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	11
4.5 报告期内基金的业绩表现	13
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	13
§5 投资组合报告	14
5.1 报告期末基金资产组合情况	14
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	14
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	15
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	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	16
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	16
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	16
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	16
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	17
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	17
5.11 投资组合报告附注	17
§6 开放式基金份额变动	18
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	18
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	18
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	18
§8 备查文件目录	18
8.1 备查文件目录	18
8.2 存放地点	19
8.3 查阅方式	19

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026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2026年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中泰兴诚价值一年持有混合
基金主代码	010728
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月08日
报告期末基金份额总额	179,741,106.14份
投资目标	本基金遵循成长价值投资理念，在前景明确的行业中，优选具备宽阔护城河的上市公司，在严格控制风险的前提下，分享上市公司盈利增长，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对上市公司基本面的深入研究作为投资基础，精选具有高成长性的优质成长性企业。一方面，本基金将通过分析上市公司的公司治理结构、经营模式、自主创新等多方面的运营管理能力，判断公司的核心价值与成长能力，选择投资具有清晰的成长战略、良好经营状况并且在技术、品牌、产品或服务等方面具备领先优势的上市公司的股票。另一方面，本基金将通过对上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平的定量分析，选择优良财务状况且具备宽阔护城河的上市公司的股票。

业绩比较基准	中证800指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×30%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中泰兴诚价值一年持有混合A	中泰兴诚价值一年持有混合C
下属分级基金的交易代码	010728	010729
报告期末下属分级基金的份额总额	149,958,214.59份	29,782,891.55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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	中泰兴诚价值一年持有混合A	中泰兴诚价值一年持有混合C
1.本期已实现收益	26,335,128.79	5,150,820.28
2.本期利润	20,802,516.69	4,366,691.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.1348	0.1382
4.期末基金资产净值	230,821,014.03	44,620,270.80
5.期末基金份额净值	1.5392	1.4982

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

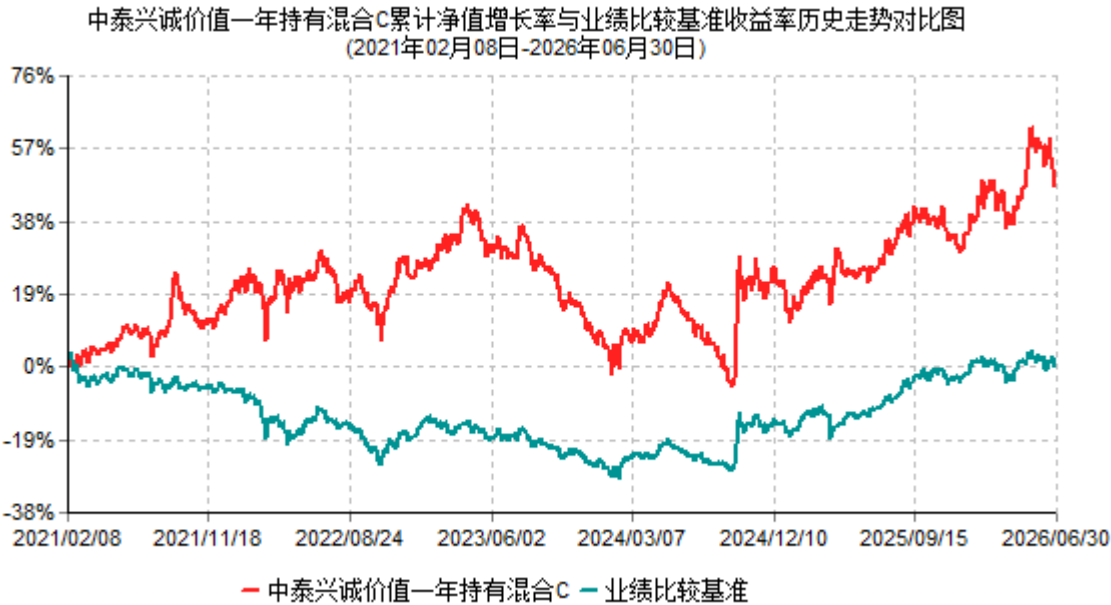
中泰兴诚价值一年持有混合A净值表现

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	9.20%	1.21%	5.29%	0.83%	3.91%	0.38%
过去六个月	11.25%	1.22%	3.59%	0.80%	7.66%	0.42%
过去一年	20.55%	1.05%	14.54%	0.72%	6.01%	0.33%
过去三年	16.57%	1.20%	24.71%	0.79%	-8.14%	0.41%
过去五年	39.74%	1.19%	2.65%	0.80%	37.09%	0.39%
自基金合同生效起至今	53.92%	1.16%	1.79%	0.80%	52.13%	0.36%

中泰兴诚价值一年持有混合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	9.06%	1.21%	5.29%	0.83%	3.77%	0.38%
过去六个月	10.97%	1.22%	3.59%	0.80%	7.38%	0.42%
过去一年	19.96%	1.05%	14.54%	0.72%	5.42%	0.33%
过去三年	14.83%	1.20%	24.71%	0.79%	-9.88%	0.41%
过去五年	36.27%	1.19%	2.65%	0.80%	33.62%	0.39%
自基金合同生效起至今	49.82%	1.16%	1.79%	0.80%	48.03%	0.36%

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



§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		
姜诚	本基金基金经理；公 司副总经理（代任总	2021- 02-08	-	20	国籍：中国。学历：上海财 经大学硕士研究生。具备证

	经理职务)。				券从业资格和基金从业资格。曾任国泰君安证券股份有限公司资产管理总部研究员、投资经理，安信基金管理有限责任公司研究部总经理、基金投资部总经理。2016年4月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司，历任机构投资部总经理、基金业务部总经理（期间曾兼任研究部总经理）、权益公募投资部总经理，2025年3月至今担任公司副总经理，2026年5月至今担任公司董事，代任总经理职务。2018年12月5日至今担任中泰星元价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年3月20日至今担任中泰玉衡价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年9月6日至2021年3月22日期间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。2022年1月18日至今担任中泰兴为价值精选混合型证券投资基金基金经理。2022年3月24日至今担任中泰红利价值一年持有期混合型发起式证券投资基金和中泰红利优选一年持有期混合型发起式证券投资基金基金经
--	--------	--	--	--	--

					理。2022年9月27日至2023年11月8日期间担任中泰双利债券型证券投资基金基金经理。2023年2月17日至今担任中泰元和价值精选混合型证券投资基金基金经理。
田瑀	本基金基金经理；权益公募投资部总经理兼研究部总经理。	2021-02-08	-	14	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、权益公募投资部总经理，现任权益公募投资部总经理兼研究部总经理。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型证券投资基金基金经理。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。
冷雪源	本基金基金经理。	2025-04-10	-	4	国籍：中国。学历：山东大学硕士研究生。具备证券从业资格和基金从业资格。曾任交通银行股份有限公司投资银行部高级项目经理，2021年11月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司任研究部研究员，现任权益公募投资部基金经理。2025年4月10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。

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

二季度市场表现分化，收益率方面，以食品饮料、石油石化、金融地产等为代表的传统行业和以电子、通信为代表的新兴行业出现了巨大的裂口。幸运的是我们的组合在模拟半导体和电子上游材料上的研究投入有所收获，但在传统价值部分的暴露也拖累了组合的业绩，整体表现并不突出。

在之前的季报中我们与大家分享过对于目前经济的观点，整体韧性十足内在分化明显，与城镇化相关的传统经济的拖累和与科技高端制造相关的正向拉动交织在一起。二级市场充斥着像模像样的鬼故事和喜大普奔的好消息。从投资的基本原理出发，只有正确的乐观预期才能提供增长空间，带来企业价值的提升，而再好的叙事也会有总量支付能力的约束，过于慷慨的估值会大幅降低判断的容错率。传统经济的拖累不会无穷无尽，过于悲观的预期反而能给我们提供容错空间，降低假设难度，提升隐含回报率。

二季度组合有些调整，依然遵循我们一贯的原则，以隐含回报率为准绳，降低估值已经充分扩张、隐含回报率下降的标的，增加那些护城河明确、在市场的悲观定价中被低估的方向。

具体而言，在传统价值部分标的调整较少，在长期价值判断没有出现变化的基础上，更多是围绕市场价格波动做出的被动调整。在市场风格、周期位置等因素影响下，二季度银行、造纸等传统领域标的跌幅较大，组合中相关标的在成本控制等方面的竞争优势依然显著，我们相应增加了仓位。房地产标的股价变动不小，我们按照投资框架做出相应增减，只是从静态时点看在组合中的占比没有太大变化。食品饮料持仓的品种也有部分变化，这更多是针对个别公司的监管风险所做出的应对，虽然对于企业价值的判断没变，但监管风险导致的受迫交易也是需要避免的情景。关于高端白酒，在一季报中说过“判断仍未动摇，甚至感觉曙光并不遥远”，二季度行业指数的下跌并未改变我们对其中优秀企业的基本看法，龙头企业进一步下跌后我们也进行了加仓的操作。

房地产行业过去几年经历了深度调整，我们组合中的标的也或多或少受到了影响，无论是以结算毛利率下降还是计提存货减值的方式，最终都降低了给股东创造的价值。不过好在价值组合构建的理念是基于“避害”而不是“趋利”，这让我们在给企业做价值评估时更强调安全边际，即便未来发展差强人意，我们依然能有所收获。房价下探的幅度和时长超出了我们的初始预期，这恰好也说明了世界的复杂性和预测未来的困难性，但幸运的是在安全边际的保护下，房地产标的还是给我们贡献了可观的收益。

今年以来，市场期待着核心城市房价企稳回升，从核心城市租售比和综合公积金贷款后的房贷利率比较关系看，房价再次大幅下降的空间已经十分有限。市场的估值很低，我们持有的标的并不需要依赖房价立刻企稳回升这样的强假设，也极具性价比。

我们在银行板块的持仓近几年总围绕着各种的鬼故事，比如房地产行业风险、地方政府偿债能力、管理层变动、零售需求不足、代销费率下降等。从自上而下的视角看，随着我国经济转为高质量发展监管淡化规模指标，商业银行作为货币派生的主体，其总量扩张的任务在下降，留给银行用于内生扩张的盈利能力也随之下降；按揭贷款利率下降和代销金融产品费率下降也杀伤了单位零售客户的价值量，这些大概率都是长期结构性的因素，是我们需要正视并评估的事实。我们对企业价值的评估更多是基于自下而上的视角，长期超额的盈利能力源于企业的竞争优势，标的零售客户粘性依然稳固，AUM增速远超行业，带来了最低的负债端成本和最高的中间业务收入占比。银行作为货币派生和风险消化的主体，需要有合理的利润空间。市场在资金面和悲观预期下给出的估值明显低于同行，隐含回报率十分可观，在二季度快速下跌过程中我们进行了加仓。

成长部分，电子行业的占比有所下降，这与过去一个季度的操作是一脉相承的——一季度买入模拟半导体的逻辑是价格低廉、长期隐含回报有吸引力，二季度在经历了相关标的的大幅上涨后，其估值水平已经不再具有当初的吸引力，因此根据价格调整了相应标的的仓位。

一季报中曾提及OpenClaw给端侧AI打开的新可能性，对模拟半导体领域有新增布局，二季度市场对这一方向给予了极高的热情。当前我们的基本看法没有变化——AI的前景十分远大，称其为工业革命相当的技术变革也毫不为过。但投资上还要看价格，在我们看来，大部分相关领域从价值评估的角度来看并没有吸引力，这很大程度上来自于我们对于这类科技带来的长期需求的下限不够有想象力，但价值评估中对于确定性的要求不能放松，因此事后来一些标的卖早了也是无法避免的情况。但这并非否定AI产业的深远影响，只是在投资的维度上，以当下的价格去交换一个高度不确定的远期未来，在我们看来对隐含回报率的保护并不充分。

与此同时，组合在港股的恒生科技持仓也有显著加仓，这个决定值得展开聊聊。

恒生科技指数可谓今年表现最差的主要指数之一。在本轮AI牛市中，一边是大洋彼岸的算力和应用企业屡创新高，一边是A股的存储、算力产业链水涨船高，而国内AI基础设施最主要的一批买家——这些互联网平台企业，反而遭到了市场的冷遇。市场对此有诸多解释：有人说是大厂AI资本开支激增、短期利润承压；有人说是恒生科技不够“硬核”，没有all in AI；也有人担心AI会冲击这些平台原有的封闭场景——购物、社交、游戏、短视频，用户的注意力会被更聪明的AI助手抢走。

对于一个价值投资者来说，这些担忧，其实可以归结为一个核心问题：AI到底会不会冲击这些企业的核心使用场景？如果不会，那么周期性的利润波动、资本开支的压力、甚至外资的卖出，都不是根本性的问题。

要回答这个问题，我们可以先退一步——当下基于Transformer架构的AI，在可预见的未来是否会产生全维度可以比照人类的智能体？这个问题很前沿，即便专业从事这个领域的专家也存在分歧。但从投资的角度，这其实不是一个值得依赖的假设。如果Transformer架构在不久的将来就可以产生全维度智能体，那受到冲击的生意远不止这几家互联网企业，甚至人类社会的运行方式都会被改写——这个假设与“爆发核战争”一

样，虽然排除不了，但不应该放在你的投资假设之中，因为制定应对方案的代价太大了。可以选择接受“不会”这个假设，但保持跟踪。

如果不是全维度智能体，AI大概率是一个更好的工具。而工具的使用体验好坏，不光取决于工具本身，还来自工具可以加工的材料，也就是私有化的场景数据。那些被市场担心会被AI“颠覆”的封闭场景，其实恰恰可能是AI时代的护城河。购物、与朋友聊天、玩游戏、刷短视频，这些不是开放的信息检索任务，而是有明确边界、有用户习惯、有社交网络嵌入、有平台生态的“小世界”。AI在这里不会取代这些行为，而是会改善它们的使用体验：你可以让AI帮你比价，但下单行为发生在电商平台；AI可以生成邮件，但你和朋友聊天的情感交流不会请人替代；AI可以查询攻略，但游玩本身仍是无法省略的过程。这些场景不会因为AI的出现而消失，它们只会因为AI的加入而变得更好用。

更重要的是，互联网企业之所以在这轮变化中有可能获得变现能力，很大程度上是因为封闭场景中有一个被忽视的资产——私有数据，或者说长期积累的用户行为知识库。购物平台上沉淀的消费偏好、社交网络里的关系图谱、视频平台上的兴趣标签——在AI时代，这些不是简单的“大数据”，而是经过时间验证、与用户深度绑定的结构化知识库。它们的价值不仅不会贬值，反而会因为AI的增强能力而被重新定价。Transformer架构下的AI并非全维度的智能，智能体验的提升恰恰需要依赖这些知识库。这些数据在AI时代变成了“石油”——不是被替代，而是会被更好地开采。

剩下的关于资本开支挤占利润、短期业绩承压的担忧，对于价值投资者来说其实是熟悉的课题——当投入的长期回报显著高于会计成本时，短期的利润波动并不改变企业的内在价值。答案不言而喻。当然，这一切的前提是AI在可预见的未来不会诞生全维度人类智能，这个判断本身，也是我们需要持续跟踪的核心假设。

站在当下我们依然对组合充满信心，传统行业的银行、地产、食品饮料、轻工制造虽然阶段性表现不佳，但历经多轮周期洗礼后竞争优势依然显著，估值处于极低水平；在模拟半导体设计等自主可控的方向上，价值创造路径相对清晰竞争格局更为可循。组合的行业来源和风险驱动因素多样性在增加，整体风险可控且能提供可观的长期回报率，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

截至报告期末中泰兴诚价值一年持有混合A基金份额净值为1.5392元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为9.20%，同期业绩比较基准收益率为5.29%；截至报告期末中泰兴诚价值一年持有混合C基金份额净值为1.4982元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为9.06%，同期业绩比较基准收益率为5.29%。

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数量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	257,761,342.68	93.08
	其中：股票	257,761,342.68	93.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,091,119.16	0.76
	其中：债券	2,091,119.16	0.76
	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	-	-
	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	15,822,166.33	5.71
8	其他资产	1,261,264.82	0.46
9	合计	276,935,892.99	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87,986,041.45元，占期末资产净值比例为31.94%。

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	54,193,965.27	19.68
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,214,317.64	9.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政	4,995,208.47	1.81

	业		
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,317,883.84	15.36
J	金融业	25,276,000.00	9.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	17,777,926.01	6.45
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	169,775,301.23	61.64

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	9,532,223.34	3.46
工业	12,007,052.34	4.36
信息技术	8,405,312.72	3.05
通讯业务	9,743,202.82	3.54
房地产	48,298,250.23	17.53
合计	87,986,041.45	31.94

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	688484	南芯科技	496,927	28,071,406.23	10.19
2	01109	华润置地	1,010,000	26,317,065.00	9.55
3	600036	招商银行	712,000	25,276,000.00	9.18

4	601668	中国建筑	5,808,036	25,206,876.24	9.15
5	00688	中国海外发展	2,098,500	21,981,185.23	7.98
6	600153	建发股份	2,241,857	17,777,926.01	6.45
7	000568	泸州老窖	223,100	17,294,712.00	6.28
8	002078	太阳纸业	1,372,971	17,148,407.79	6.23
9	688536	思瑞浦	39,129	14,246,477.61	5.17
10	600519	贵州茅台	11,400	13,514,586.00	4.91

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	-	-
	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）	2,091,119.16	0.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,091,119.16	0.76

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	118070	南芯转债	20,910	2,091,119.16	0.76

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	-
3	应收股利	1,098,630.68
4	应收利息	-
5	应收申购款	162,634.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,261,264.82

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

	中泰兴诚价值一年持有 混合A	中泰兴诚价值一年持有 混合C
报告期期初基金份额总额	159,791,455.94	33,491,762.83
报告期期间基金总申购份额	6,154,046.97	621,878.12
减：报告期期间基金总赎回份额	15,987,288.32	4,330,749.40
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	149,958,214.59	29,782,891.55

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

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兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰兴诚价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰兴诚价值一年持有期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

2026年07月20日