

中泰星宇价值成长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:上海银行股份有限公司

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	7
4.3 公平交易专项说明	8
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	12
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	12
§5 投资组合报告	12
5.1 报告期末基金资产组合情况	12
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	12
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	14
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	14
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	14
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	15
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	15
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	15
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	15
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	15
5.11 投资组合报告附注	15
§6 开放式基金份额变动	16
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	16
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	16
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	16
§8 影响投资者决策的其他重要信息	17
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	17
§9 备查文件目录	17
9.1 备查文件目录	17
9.2 存放地点	17
9.3 查阅方式	18

§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。

基金托管人上海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	中泰星宇价值成长混合
基金主代码	012001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月02日
报告期末基金份额总额	1,829,811,987.50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，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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中泰星宇价值成长混合A	中泰星宇价值成长混合C
下属分级基金的交易代码	012001	012002
报告期末下属分级基金的份额总额	1,747,502,894.98份	82,309,092.52份

注：根据基金合同约定，中泰星宇价值成长一年封闭运作混合型证券投资基金封闭运作期于2022年6月1日届满，自2022年6月2日起转为开放式运作，基金名称变更为“中泰星宇价值成长混合型证券投资基金”。

§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)	
	中泰星宇价值成长混合A	中泰星宇价值成长混合C
1.本期已实现收益	148,011,898.63	7,077,462.20
2.本期利润	26,673,396.86	1,952,499.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0218
4.期末基金资产净值	1,564,769,535.12	71,850,440.11
5.期末基金份额净值	0.8954	0.8729

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

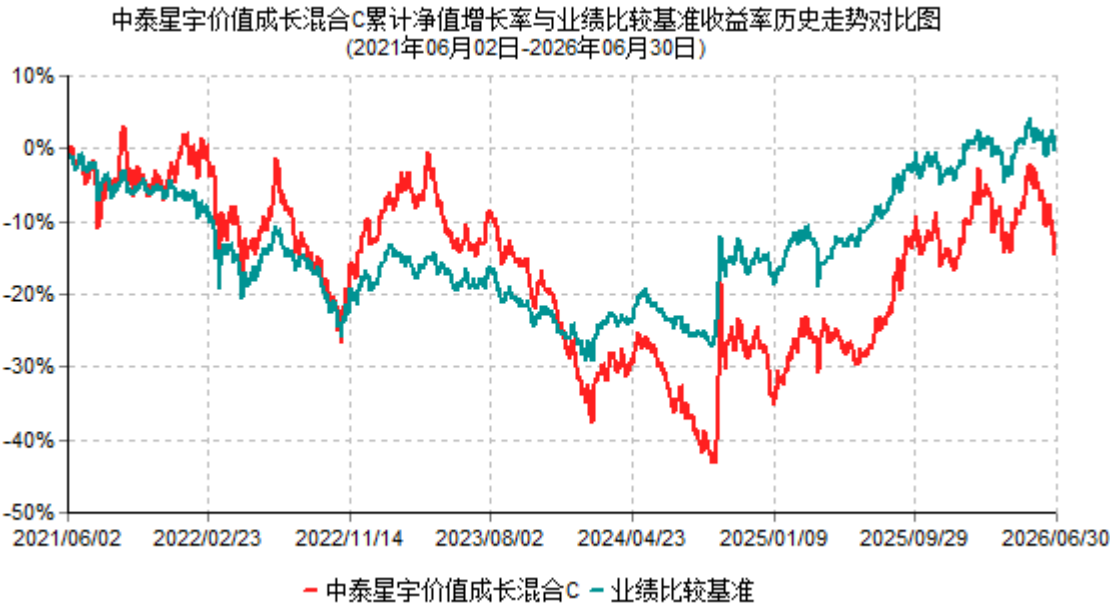
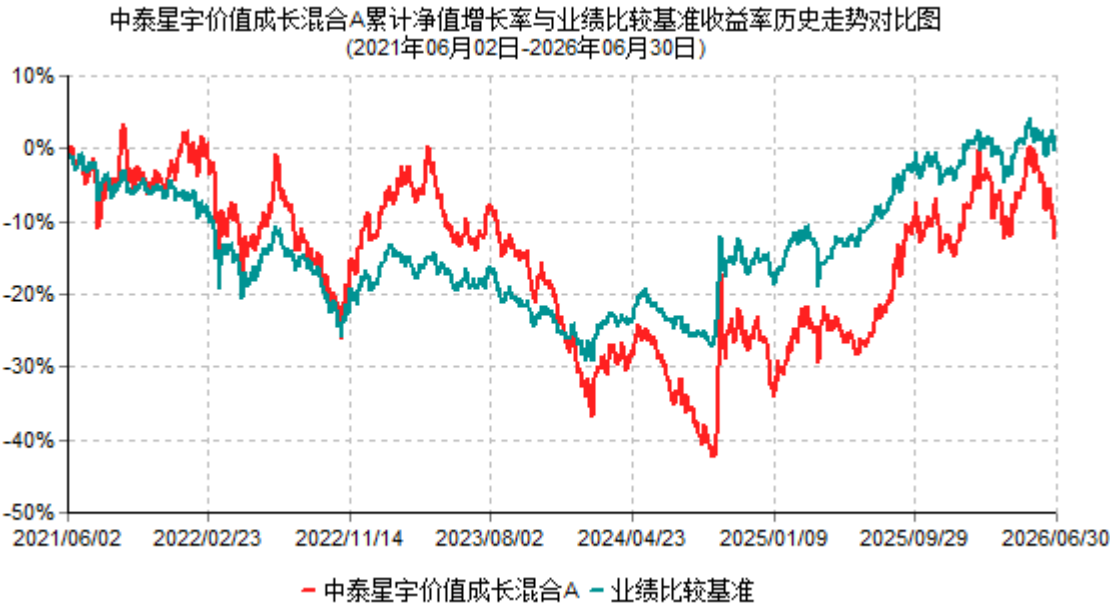
中泰星宇价值成长混合A净值表现

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	1.37%	1.34%	5.29%	0.83%	-3.92%	0.51%
过去六个月	0.54%	1.32%	3.59%	0.80%	-3.05%	0.52%
过去一年	21.96%	1.23%	14.54%	0.72%	7.42%	0.51%
过去三年	2.92%	1.39%	24.71%	0.79%	-21.79%	0.60%
过去五年	-8.57%	1.34%	2.65%	0.80%	-11.22%	0.54%
自基金合同生效起至今	-10.46%	1.33%	1.44%	0.80%	-11.90%	0.53%

中泰星宇价值成长混合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	1.24%	1.34%	5.29%	0.83%	-4.05%	0.51%
过去六个月	0.29%	1.32%	3.59%	0.80%	-3.30%	0.52%
过去一年	21.35%	1.23%	14.54%	0.72%	6.81%	0.51%
过去三年	1.38%	1.39%	24.71%	0.79%	-23.33%	0.60%
过去五年	-10.84%	1.34%	2.65%	0.80%	-13.49%	0.54%
自基金合同生效起至今	-12.71%	1.33%	1.44%	0.80%	-14.15%	0.53%

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		
田瑀	本基金基金经理；权益公募投资部总经	2021-06-02	-	14	国籍：中国。学历：复旦大学硕士研究生。具备证券从

	理兼研究部总经理。				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。
--	-----------	--	--	--	---

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

2026年二季度市场整体上涨，但结构分化的程度可以说是近年来之最。上证指数上涨5.20%，沪深300上涨11.90%，创业板指上涨36.35%，科创50更是大涨75.74%。但如果把恒生科技纳入视野，则是另一番景象——自去年10月触及阶段高点以来，恒生科技指数累计跌幅已超过20%，在本轮AI驱动的全球科技牛市中，国内AI基础设施最主要的一批买家反而被边缘化了。在A股内部，分化同样剧烈：申万电子行业单季上涨90.92%，通信上涨63.84%。但大量传统行业却在承受两位数的下跌：食品饮料下跌17.32%，石油石化下跌22.20%，农林牧渔下跌20.19%，商贸零售下跌17.52%。从风格来看，大盘成长上涨17.01%，小盘成长上涨21.89%，而大盘价值下跌11.01%，小盘价值下跌5.31%，成长与价值之间超过25个百分点的极致裂口，让我不得不思考市场在乐观和悲观两端是否都已走向了极端。

短期来看，国内经济仍面临不小的压力。房地产行业仍在磨底，居民消费信心恢复缓慢，对很多行业的产品价格产生了明显压制；外需方面，出口数据仍然不错，贸易环境的不确定性也依然有挑战。但将时间拉长来看，一季报中我提到的两股力量正在变得更加清晰——尽管与城镇化相关的传统经济部分仍在拖累，但科技与高端制造领域向上的力量却在二季度得到了资本市场的乐观定价。这一增一减的格局，我从两三年前就在谈论，当下市场似乎正在以极快的速度去兑现那个“增”的远期可能，同时又以最悲观的方式去定价那个“减”的当下。这恰恰提醒我，以谨慎的假设来增加长期确定性，仍

是面对市场极致情绪时最有用的方法论。我需要意识到，差的部分中一定有一部分不会无休止地下降，很多是周期性的问题，而好的部分在广泛的涨价氛围下也一定会遭到总量支付能力的约束，一切似乎有了答案。

回到组合来看，二季度我做了较大幅度的调整，整体方向是降低那些估值已经充分扩张、隐含回报率下降的领域，同时增加那些护城河明确、却在市场的悲观定价中被低估的方向。

具体而言，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——一季度我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，我因此根据价格调整了相应标的的仓位。此外，食品饮料的仓位也有所下降，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，虽然对于企业价值我的判断没变，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，我在一季报中说过“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对其中优秀企业的基本看法，龙头企业进一步下跌后，我也进行了加仓的操作。

化工、造纸等领域的标的是我一直关注的护城河明确的公司，由于价格下跌，隐含回报率的提升是明确的。这些方向的共同特征十分明显：行业本身处于周期低位或阶段性承压，市场因此给予了极低的定价，但其中的优秀企业在成本控制等方面的竞争优势并未被削弱，加仓的动作也是应有之义，这是我能反复赚的钱。与此同时，我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，也是我需要持续跟踪的核心假设。

关于AI与半导体领域，一季报中我曾提及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个人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，在我看来对隐含回报率的保护并不充分。在模拟半导体设计等自主可控的方向上，我仍保留着相当仓位，这些领域的价值创造路径相对清晰，竞争格局也更为可循。

从当下的估值水平来说，以一个整体来看水温的方式我认为已经失效，结构性的差异极大。在市场的两端，有些领域的价格已经包含了过于乐观的长期判断——AI相关领域中相当一部分企业可能属于此列。与此同时还有相当数量的优质公司处于严重低估的位置，在食品饮料、化工、轻工制造等领域都可以找到这样的标的。对于组合而言，行业来源和风险驱动因素的多样性也在增加，组合的不相关性仍然保持在较好的水平。

更好的资产质量和高长期回报仍是我选股的首要偏好，因为拉长来看，这类资产的标价更低。在市场的极端分化之下，个股的研究将重于市场整体的判断，结构性的表现可能仍是未来一段时间的主要特征。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

截至报告期末中泰星宇价值成长混合A基金份额净值为0.8954元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.37%，同期业绩比较基准收益率为5.29%；截至报告期末中泰星宇价值成长混合C基金份额净值为0.8729元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.24%，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	1,529,076,729.28	92.99
	其中：股票	1,529,076,729.28	92.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,311,701.56	0.75
	其中：债券	12,311,701.56	0.75
	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	99,463,759.74	6.05
8	其他资产	3,568,123.63	0.22
9	合计	1,644,420,314.21	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591,145,783.63元，占期末资产净值比例为36.12%。

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	36,149.82	0.00
C	制造业	682,502,428.39	41.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	778,298.13	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	254,610,041.87	15.56
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	2,443.98	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	937,930,945.65	57.31

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	185,351,516.12	11.33
信息技术	119,700,524.55	7.31
通讯业务	162,424,043.93	9.92
房地产	123,669,699.03	7.56
合计	591,145,783.63	36.12

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	3,020,595	170,633,411.55	10.43
2	000568	泸州老窖	2,152,419	166,855,520.88	10.20
3	00700	腾讯控股	435,100	162,424,043.93	9.92
4	600519	贵州茅台	131,850	156,306,856.50	9.55
5	09988	阿里巴巴-W	1,616,000	130,322,105.88	7.96
6	00688	中国海外发展	11,806,500	123,669,699.03	7.56
7	600309	万华化学	1,789,155	122,396,093.55	7.48
8	01810	小米集团-W	6,368,600	119,700,524.55	7.31
9	600426	华鲁恒升	4,210,679	100,719,441.68	6.15
10	688536	思瑞浦	230,648	83,976,630.32	5.13

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	-	-
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）	12,311,701.56	0.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,311,701.56	0.75

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	123,110	12,311,701.56	0.75
---	--------	------	---------	---------------	------

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	3,078,294.10
4	应收利息	-
5	应收申购款	489,829.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,568,123.63

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

	中泰星宇价值成长混合 A	中泰星宇价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	1,823,150,316.02	97,895,120.91
报告期期间基金总申购份额	20,102,194.51	1,637,045.26
减：报告期期间基金总赎回份额	95,749,615.55	17,223,073.65
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	1,747,502,894.98	82,309,092.52

§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 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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2026年4月1日至2026年6月30日	1,034,482,624.19	0.00	0.00	1,034,482,624.19	56.53%
产品特有风险							
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： （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。 （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。 （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。 （4）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。 （5）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。 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。							

§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星宇价值成长一年封闭运作混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中泰星宇价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰星宇价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰星宇价值成长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

2026年07月20日