尚正竞争优势混合型发起式证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026年10月27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2026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2026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	120,335,823.14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，指企业具有品牌和文化的软性竞争力。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*80%+恒生指数收益率*10%+中证全债指数收益率*10%	
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	96,179,756.77份	24,156,066.37份

注：本基金业绩比较基准自2026年9月21日起由“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%”变更为“沪深300指数收益率*80%+恒生指数收益率*10%+中证全债指数收益率*10%”。

§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07月01日 - 2026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	119,061.89	747,049.49
2.本期利润	-286,964.96	1,194,673.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030	0.0248
4.期末基金资产净值	117,205,497.44	28,515,813.56

5.期末基金份额净值	1.2186	1.1805

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	-0.46%	1.02%	-7.34%	0.82%	6.88%	0.20%
过去六个月	-14.41%	1.15%	-1.33%	0.83%	-13.08%	0.32%
过去一年	-4.18%	1.21%	-4.31%	0.75%	0.13%	0.46%
过去三年	16.00%	1.14%	18.99%	0.77%	-2.99%	0.37%
自基金合同生效起至今	21.86%	1.11%	1.55%	0.78%	20.31%	0.33%

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	-0.68%	1.02%	-7.34%	0.82%	6.66%	0.20%
过去六个月	-14.73%	1.15%	-1.33%	0.83%	-13.40%	0.32%
过去一年	-4.81%	1.21%	-4.31%	0.75%	-0.50%	0.46%
过去三年	13.67%	1.14%	18.99%	0.77%	-5.32%	0.37%
自基金合同生效起至今	18.05%	1.11%	1.55%	0.78%	16.50%	0.33%

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		
张志梅	副总经理	2021-11-02	-	33年	经济学硕士。历任南方证券有限公司职员，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8月至今任公司副总经理。曾任尚正正鑫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。现任尚正竞争优势混合型发起式证券投资基金、尚正研究睿选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《证券基金经营机构董事、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

2026年三季度，全球市场大幅波动。一方面AI相关科技企业在以基本面高速成长为支撑的背景下，过去三年已经经历了较长时间的持续上涨，另一方面，原油价格的居高不下引发了投资者对通胀的担忧。美国年内加息的预期大幅提高，美国10年期国债收益率突破5%，创出自2007年以来的最高水平，最新达到5.29%。美联储9月17日宣布加息25个基点，将联邦基金利率目标区间从3.50%—3.75%上调至3.75%—4.00%，这是美联储自2023年7月以来首次加息。市场预期年内至少再加息一次。A股主要股指中，与半导体、电子等科技产业相关度高的指数跌幅居前，科创50本季度内下跌30.7%，创业板下跌27.8%，深证成指下跌20.47%，上证指数下跌6.16%。中证红利指数经过二季度的调整后，本季度上涨9.38%。

本基金继续保持了以上游资源、互联网平台和特色消费为主的持仓结构，三季度仅小幅微调，适度增加了电解铝和铜资源企业的持仓，小幅调低碳酸锂企业持仓比例，并减持家电。

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1.2186元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为-7.34%；截至报告期末尚

正竞争优势混合发起C基金份额净值为1.1805元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.68%，同期业绩比较基准收益率为-7.34%。

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	136,601,785.49	93.49
	其中：股票	136,601,785.49	93.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,752,800.61	5.99
8	其他资产	765,683.14	0.52
9	合计	146,120,269.24	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67,719,427.54元，占净值比为46.47%。

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	4,245.00	0.00
B	采矿业	24,843,000.00	17.05

C	制造业	44,035,112.95	30.22
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	-	-
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	68,882,357.95	47.27

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	33,151,665.35	22.75
能源	13,369,033.08	9.17
通讯业务	21,198,729.11	14.55
合计	67,719,427.54	46.47

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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净

号					值比例（%）
1	600519	贵州茅台	11,500	14,474,130.00	9.93
2	09992	泡泡玛特	109,000	14,278,443.23	9.80
3	00700	腾讯控股	37,000	13,689,223.74	9.39
4	00883	中国海洋石油	650,000	13,369,033.08	9.17
5	000933	神火股份	500,000	13,110,000.00	9.00
6	03690	美团－W	210,000	12,925,229.94	8.87
7	000792	盐湖股份	450,000	10,723,500.00	7.36
8	000762	西藏矿业	450,000	9,333,000.00	6.40
9	603993	洛阳钼业	500,000	8,440,000.00	5.79
10	00941	中国移动	110,000	7,502,161.59	5.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	131,859.14
3	应收股利	626,254.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,569.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	765,683.14

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	尚正竞争优势混合发起

	A	C
报告期期初基金份额总额	98,857,412.38	54,081,966.96
报告期期间基金总申购份额	899,449.65	637,533.81
减：报告期期间基金总赎回份额	3,577,105.26	30,563,434.40
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	96,179,756.77	24,156,066.37

§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	113,256.86	-
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	113,256.86	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.09	-

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	113,256.86	0.09%	0.00	0.00%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	3,348,706.19	2.78%	3,002,098.06	2.49%	不少于三年
基金经理等人	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

员					
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	3,461,963.05	2.87%	3,002,098.06	2.49%	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

本报告期内，中信银行资产托管部总经理王坚已在监管部门完成高管任职资格备案，取得正式任职资格。

§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、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

2026年10月27日