尚正正鑫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:中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，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	34,899,085.92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	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。 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AAA及以上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	34,310,051.67份	589,034.25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07月01日 - 2026年09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	-1,169,242.34	-21,735.75
2.本期利润	-3,405,288.06	-63,927.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0992	-0.1011
4.期末基金资产净值	32,920,863.53	554,895.69
5.期末基金份额净值	0.9595	0.9420

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	-9.36%	0.94%	-1.43%	0.27%	-7.93%	0.67%
过去六个月	-7.05%	0.89%	1.31%	0.28%	-8.36%	0.61%
过去一年	-10.69%	0.83%	1.03%	0.26%	-11.72%	0.57%
过去三年	0.57%	0.59%	16.42%	0.27%	-15.85%	0.32%
自基金合同生效起至今	-4.05%	0.53%	18.40%	0.27%	-22.45%	0.26%

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	-9.46%	0.94%	-1.43%	0.27%	-8.03%	0.67%
过去六个月	-7.25%	0.89%	1.31%	0.28%	-8.56%	0.61%
过去一年	-11.06%	0.84%	1.03%	0.26%	-12.09%	0.58%
过去三年	-0.65%	0.59%	16.42%	0.27%	-17.07%	0.32%
自基金合同生效起至今	-5.80%	0.53%	18.40%	0.27%	-24.20%	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





§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		
关凯瀛	基金经理	2025-03-07	-	15年	南开大学管理学博士。历任南方基金管理股份有限公司养老金业务部经理，国海证券股份有限公司金融

					市场部、做市业务部宏观分析师、转债分析师、投资经理。2020年8月加入尚正基金管理有限公司，曾任专户投资部总监、投资经理，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、尚正中证同业存单 AAA 指数7天持有期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

国内3季度经济表现整体延续2季度走势，工业增加值维持较好水平，出口强韧性对经济形成支撑。但国内固定资产投资数据同比持续负增长，且其中制造业投资、基建投资和房地产投资数据同比下滑幅度均未收敛，显示投资企稳尚需时日。在高油价背景下，国内PPI数据环比小幅上升，CPI则低位震荡。社会消费品零售总额数据仍在底部徘徊，其中汽车类零售额同比下滑较大。整体来看，国内生产和出口偏强，而投资和需求偏弱的格局尚未改变。在海外层面，美国和伊朗持续冲突不断，国际油价高位震荡，美国通胀数据持续高位运行叠加就业数据尚可，美联储9月加息25BP，10年期美国国债利率在本季度内由4.46%上行至5.29%，创近20年以来新高。

本季度权益市场出现大幅调整，其中创业板指涨幅为-27.8%、中证500为-17.7%，沪深300为-12.5%。具体到行业板块上看，科技成长股调整尤为惨烈，半导体、通信和新能源等板块领跌，而银行、煤炭等红利板块则涨幅领先全市场。

操作方面，考虑到经济“K”型分化越发明显，以AI为代表的新质生产力在未来拥有广阔的应用前景，组合在科技板块保持了较高仓位，主要配置了行业供需格局好、有核心竞争能力以及国产替代逻辑的上游设备和材料公司，并布局了涉及AI领域的小金属品种。组合也重点配置了短期受到汇兑损益影响，但长期看竞争格局好、成本左侧、公司治理结构佳的轻工和机械板块的龙头标的。在纯债操作方面，组合以短久期信用债为主；在转债方面，考虑到转债估值较贵，我们自下而上精选个券，把握波段操作的投资机会。

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0.9595元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.36%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%；截至报告期末尚正正鑫混合发起C基金份额净值为0.9420元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.46%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

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，本基金从2026年4月8日起至2026年9月30日，连续121个工作日基金资产净值低于五千万元，基金管理人已向中国证监会派出机构报备并提出解决方案。

§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	13,270,625.88	39.25
	其中：股票	13,270,625.88	39.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,215,054.56	24.30
	其中：债券	8,215,054.56	24.30
	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	12,177,571.17	36.02
	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	142,963.51	0.42
8	其他资产	-	-
9	合计	33,806,215.12	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	1,941,102.00	5.80
C	制造业	9,436,677.78	28.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	768,849.00	2.30
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	1,123,997.10	3.36
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	13,270,625.88	39.64

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300677	英科医疗	28,600	1,457,456.00	4.35
2	600885	宏发股份	34,200	1,146,726.00	3.43

3	600259	中稀有色	13,800	1,017,612.00	3.04
4	000960	锡业股份	33,100	1,008,226.00	3.01
5	601899	紫金矿业	31,000	923,490.00	2.76
6	002039	黔源电力	39,300	767,922.00	2.29
7	688484	南芯科技	19,404	621,510.12	1.86
8	002409	雅克科技	4,300	520,300.00	1.55
9	688256	寒武纪	498	502,486.98	1.50
10	688596	正帆科技	7,975	461,991.75	1.38

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	2,128,078.44	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,088,893.75	12.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,998,082.37	5.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,215,054.56	24.54

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	019792	25国债19	21,000	2,128,078.44	6.36
2	148523	23长江06	20,000	2,044,834.08	6.11
3	113652	伟22转债	15,710	1,890,700.22	5.65
4	240162	23信投G7	10,000	1,022,844.60	3.06
5	240408	23中证30	10,000	1,021,215.07	3.05

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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113652	伟22转债	1,890,700.22	5.65

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	34,349,109.94	714,770.42
报告期期间基金总申购份额	103,163.68	32,257.28
减：报告期期间基金总赎回份额	142,221.95	157,993.45
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	34,310,051.67	589,034.25

§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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	901,299.88	2.58%	901,299.88	2.58%	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	901,299.88	2.58%	901,299.88	2.58%	不少于三年

§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

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
机构	1	20260701 - 20260930	10,000,800.00	-	-	10,000,800.00	28.66%
	2	20260701 - 20260930	20,060,000.00	-	-	20,060,000.00	57.48%
产品特有风险							
本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险。在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(3)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(4)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。						

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、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