

九泰久益灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：九泰基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	九泰久益混合
基金主代码	001782
交易代码	001782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	51,866,006.76 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
投资策略	本基金主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。本基金采用定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资。本基金通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素的基础上，构建债券投资组合。投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高

	于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中等风险收益特征的证券投资基金品种。	
基金管理人	九泰基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	九泰久益混合 A	九泰久益混合 C
下属分级基金的交易代码	001782	001844
报告期末下属分级基金的份额总额	22,782,503.38 份	29,083,503.38 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4月1日—2024年6月30日）	
	九泰久益混合 A	九泰久益混合 C
1. 本期已实现收益	982,009.45	1,181,786.51
2. 本期利润	4,540,162.72	6,068,402.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2062	0.2019
4. 期末基金资产净值	49,504,254.72	60,099,121.18
5. 期末基金份额净值	2.173	2.066

注：1、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；

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

九泰久益混合 A

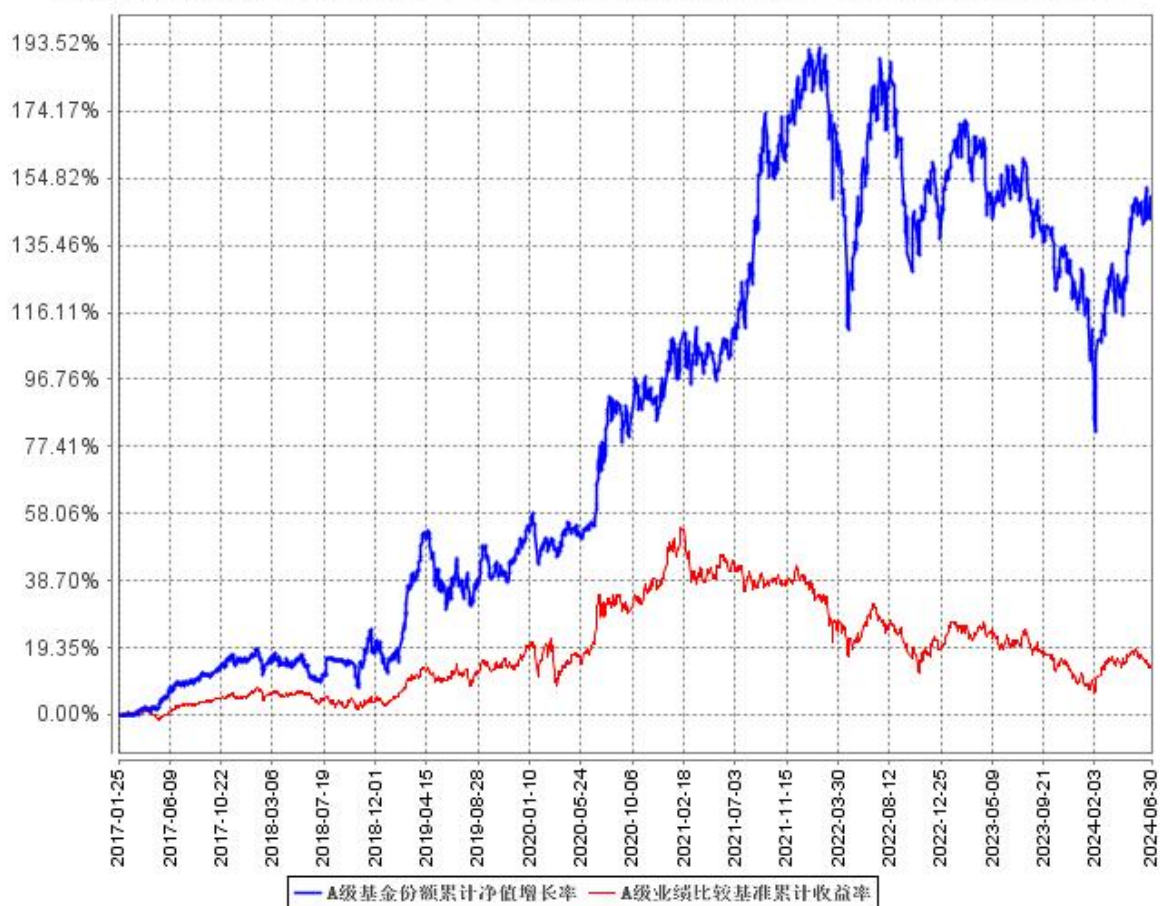
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	10.70%	1.38%	-0.95%	0.52%	11.65%	0.86%
过去六个月	7.63%	1.69%	1.87%	0.62%	5.76%	1.07%
过去一年	-3.68%	1.36%	-5.21%	0.61%	1.53%	0.75%
过去三年	16.14%	1.37%	-20.87%	0.73%	37.01%	0.64%
过去五年	75.95%	1.27%	1.67%	0.80%	74.28%	0.47%
自基金合同生效起至今	145.63%	1.14%	14.05%	0.68%	131.58%	0.46%

九泰久益混合 C

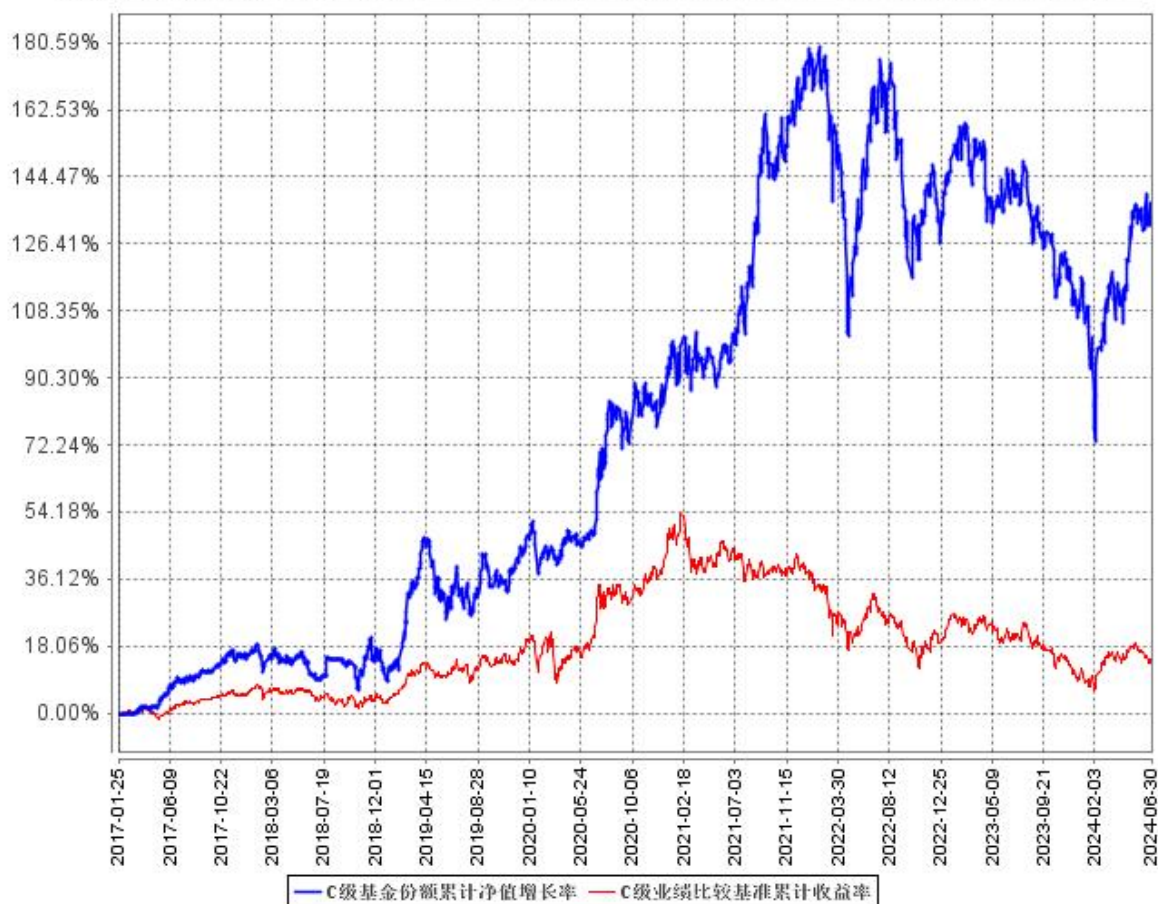
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	10.66%	1.38%	-0.95%	0.52%	11.61%	0.86%
过去六个月	7.49%	1.69%	1.87%	0.62%	5.62%	1.07%
过去一年	-3.91%	1.36%	-5.21%	0.61%	1.30%	0.75%
过去三年	15.42%	1.37%	-20.87%	0.73%	36.29%	0.64%
过去五年	74.05%	1.27%	1.67%	0.80%	72.38%	0.47%
自基金合同 生效起至今	133.58%	1.13%	14.05%	0.68%	119.53%	0.45%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金合同于 2017 年 1 月 25 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效已满一年，距建仓期结束已满一年。

2. 根据基金合同的约定，自本基金合同生效之日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
黄皓	基金经理、首席权益投资官兼中正和权益投	2020 年 8 月 12 日	-	16	西南财经大学金融学硕士，16 年金融证券从业经历。历任国海证券股份有限公司研究所行业研究员，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司研究发展部研究员、基金

	资部总经理				投资部基金经理助理，前海人寿保险股份有限公司资产管理部投资经理、权益投资室经理助理、资产管理中心权益投资部总经理助理、副总经理、总经理。2018年3月加入九泰基金管理有限公司，现任首席权益投资官兼中正和权益投资部总经理、基金经理，具有基金从业资格。
何昕	基金经理	2018年8月21日	2024年4月1日	9	中国人民大学经济学硕士，9年证券从业经历。曾任泰康之家（北京）投资有限公司产业研究员，2016年9月加入九泰基金管理有限公司，历任研究发展部研究员，曾任中正和权益投资部基金经理，具有基金从业资格。

注：

- 1、证券从业的含义遵从监管部门和行业协会的相关规定。
- 2、基金经理的“任职日期”为基金合同生效日或公司相关公告中披露的聘任日期，“离任日期”为公司相关公告中披露的解聘日期。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金未发生基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、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、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，

通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合,在不同时间窗下(1 日内、3 日内、5 日内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司所管理的投资组合,在参与的交易所公开竞价交易中,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%的情况共出现了 1 次,未发现异常。本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,市场整体冲高后震荡回落。结构上,ST 板块、微盘股表现较弱,红利板块及上证权重股继续表现强势。分行业来看,银行、电力公用事业、煤炭、交运表现强势,社服、传媒、零售、计算机、食品饮料、新能源表现较弱。二季度初的冲高是四月政治局会议透露的稳经济、防风险的政策取向以及国九条的相关正面影响。后半段的震荡回调,一是房地产市场在 5.17 政策后回暖力度有限,内需消费数据表现较弱,影响市场后继经济预期。二是国九条“扶优除劣”相关举措发威后(交易所问询、立案调查、ST 退市等),垃圾股遭遇杀跌,市场风险偏好整体受到一定影响。三是三中全会透露的信息有限,改革预期没有带动市场情绪。客观来看,自春节后市场低点反弹以来,二季度中期各类指数反弹超 20%,有内生性的自发调整需求,但最终调整幅度还是比预期更大一些。展望未来一段时间,市场在等待或经济、或改革、或增量资金的信号,未明确之前震荡格局或将延续,但市场低位和宏观环境没有大的变化下,需要以积极心态应对。

本基金二季度有较好绝对收益,收复一季度净值损失,相对沪深 300 及业绩基准超额收益转正,整体符合投资预期。本基金仍将以积极态度看待市场,以行业和公司基本面价值出发构建组合。组合股票仓位保持高水平,除部分个股调整外,投资策略、投资方向暂不发生大的变化。当前仍看好能源革命、AI 科技革命、企业国际化和补短板四大方向。组合大的结构和方向原则上仍将保持相对稳定,组合调整由自下而上的个股层面调整为主,补充新开仓品种以基本面拐点、股价低位为主要特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类份额净值为 2.173 元,本报告期基金份额净值增长率为 10.70%;

截至本报告期末本基金 C 类份额净值为 2.066 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.66%；同期业绩比较基准收益率为-0.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	103,159,151.42	93.90
	其中：股票	103,159,151.42	93.90
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	6,637,923.18	6.04
8	其他资产	60,702.47	0.06
9	合计	109,857,777.07	100.00

注：银行存款中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	-	-
C	制造业	93,129,021.90	84.97
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	10,025,437.52	9.15
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	3,603.00	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	1,089.00	0.00
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	103,159,151.42	94.12

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603228	景旺电子	342,097	10,878,684.60	9.93
2	002353	杰瑞股份	308,700	10,829,196.00	9.88
3	002938	鹏鼎控股	265,552	10,558,347.52	9.63
4	300772	运达股份	1,068,416	10,256,793.60	9.36
5	002867	周大生	767,450	10,022,897.00	9.14
6	002531	天顺风能	1,090,837	9,752,082.78	8.90
7	600176	中国巨石	875,996	9,679,755.80	8.83
8	002475	立讯精密	223,000	8,766,130.00	8.00
9	002080	中材科技	648,600	8,366,940.00	7.63
10	002438	江苏神通	750,600	8,113,986.00	7.40

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

本基金本报告期末未持有股指期货。报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，深圳市景旺电子股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，其他九名证券发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，未发生超出基金合同规定的备选股票库的情况。

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	应收利息	-
5	应收申购款	60,702.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,702.47

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

项目	九泰久益混合 A	九泰久益混合 C
报告期期初基金份额总额	22,525,038.50	30,915,332.30
报告期期间基金总申购份额	1,803,503.21	1,135,673.40
减：报告期期间基金总赎回份额	1,546,038.33	2,967,502.32
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	22,782,503.38	29,083,503.38

§ 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。

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投资本基金。

§ 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人发生以下重要人员变更事项：

1、4 月 15 日，谢海波先生担任本公司首席信息官，详见 2024 年 4 月 16 日本公司发布的《九泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告》。

2、5 月 15 日，徐进先生担任本公司总经理，详见 2024 年 5 月 16 日本公司发布的《九泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，网址为
www.jtamc.com。

九泰基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日