中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十七日

§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 2020 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 2020 年 9 月 16 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券稳健回报	
基金主代码	900008	
基金运作方式	契约开放式	
基金合同生效日	2020 年 9 月 16 日	
报告期末基金份额总额	679,249,301.03 份	
投资目标	通过重点投资 A 股、港股通标的股票，追求集合计划中长期内获得稳健回报。	
投资策略	在大类资产配置上，本集合计划首先参考管理人投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，管理人投资决策委员会主要采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、 政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券及其他金融工具的比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*35%+恒生指数收益率（经汇率调整）*35%+一年期银行存款利率（税后）*30%	
风险收益特征	本集合计划为混合型集合计划，其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	中信证券股份有限公司	
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	中信证券稳健回报 A	中信证券稳健回报 C
下属分级基金的交易代码	900008	900078
报告期末下属分级基金的份额总额	530,461,362.29 份	148,787,938.74 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 (2020 年 9 月 16 日（基金合同生效日）-2020 年 9 月 30 日)	
	中信证券稳健回报 A	中信证券稳健回报 C
1.本期已实现收益	2,208,429.65	472,626.88
2.本期利润	-3,455,969.99	-501,564.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0389	-0.0454
4.期末基金资产净值	616,171,257.73	172,824,576.72
5.期末基金份额净值	1.1616	1.1615

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期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

中信证券稳健回报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
自基金合同生效起至今	-3.14%	1.07%	-2.60%	0.68%	-0.54%	0.39%

中信证券稳健回报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
自基金合同生效起至今	-3.14%	1.07%	-2.60%	0.68%	-0.54%	0.39%

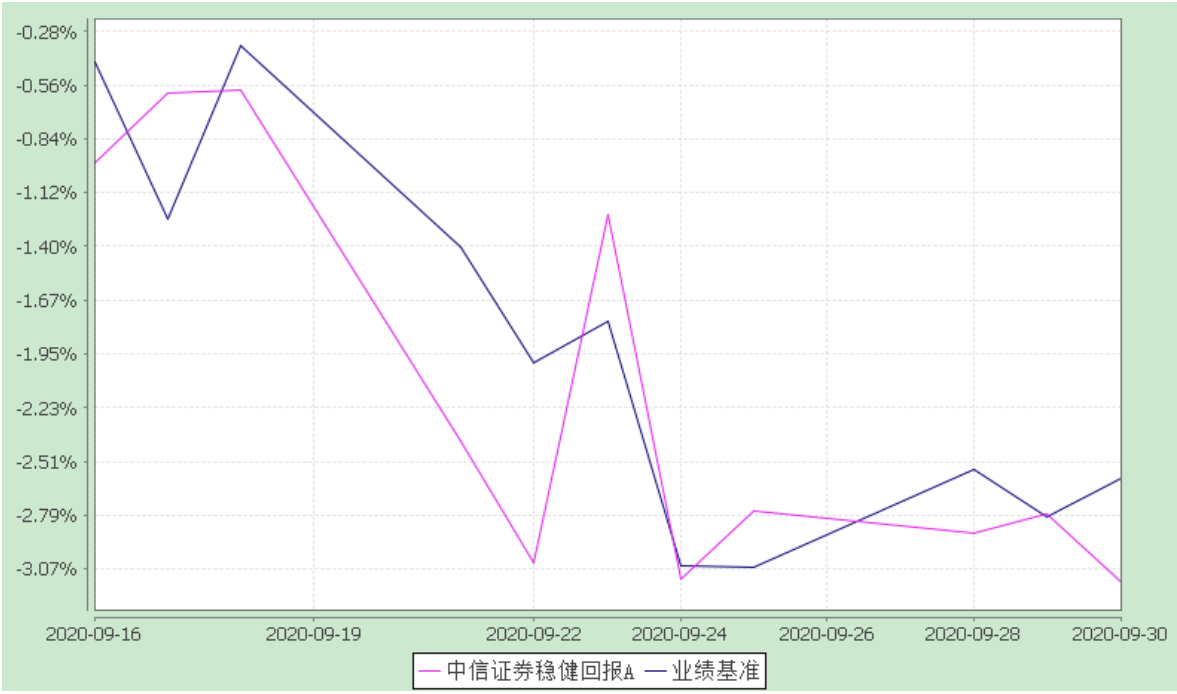
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划

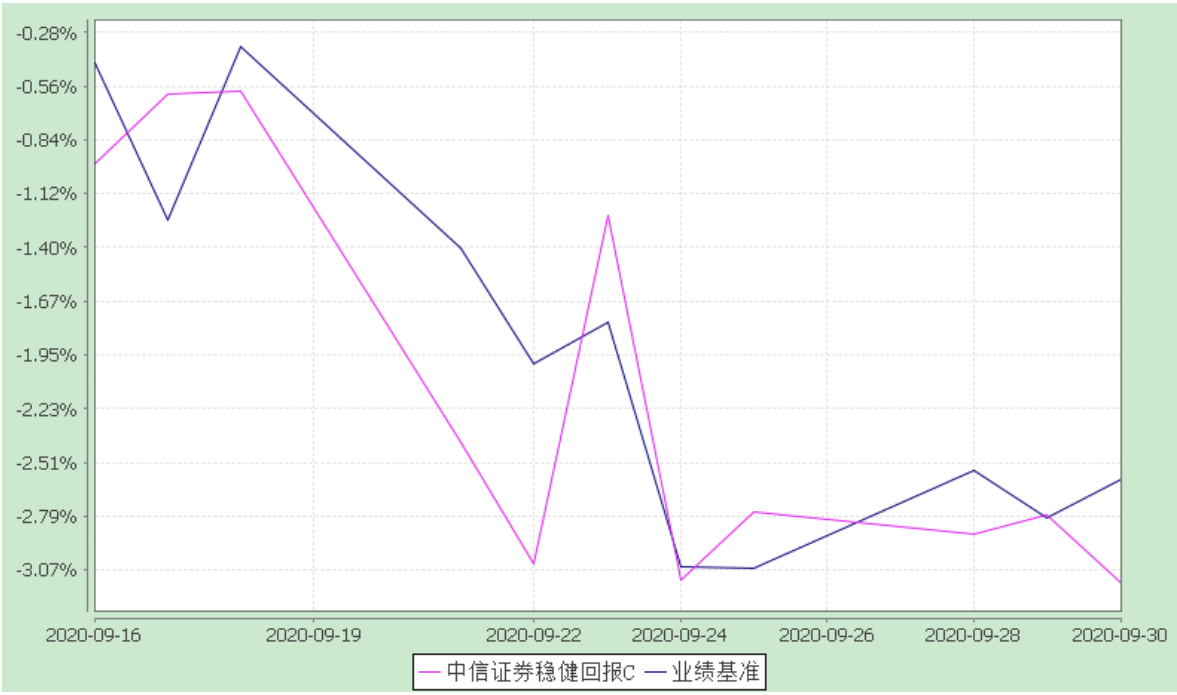
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 9 月 16 日至 2020 年 9 月 30 日)

中信证券稳健回报A：



中信证券稳健回报C：



§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		
蔡青	本基金	2020-09-16	-	11	2006 年 7 月加入南方基金，历任

	的基金经理；				国际业务部研究员、高级研究员；2011 年 6 月至 2015 年 5 月，担任南方全球基金经理助理；2015 年 7 月至 2017 年 10 月，担任南方全球基金经理；2015 年 9 月至 2018 年 1 月，担任南方香港成长基金经理。2018 年 1 月加入中信证券资产管理业务。
胡淼	本基金的基金经理；	2020-09-16	-	6	芝加哥大学金融数学硕士，2014 年加入中信证券资产管理部，从事数量化投资研究工作，负责衍生品以及大类资产配置等投资策略的研发工作，具备丰富的跨市场多资产投资研究经验。

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
胡淼	公募基金	1	788,995,834.45	2020 年 09 月 16 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	91,823,545.53	2019 年 02 月 28 日
	合计	2	880,819,379.98	
蔡青	公募基金	1	788,995,834.45	2015 年 05 月 28 日
	私募资产管理计划	7	3,466,587,972.03	2018 年 07 月 01 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	4,255,583,806.48	

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，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关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，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

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《中信证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾三季度，市场历经 7 月的快速上涨之后步入调整期，板块轮动较为显著。当前两地市场行业分化有所收敛，低估值周期板块有一定估值修复，而前期较为强势的科技、医疗等成长板块有所调整。

三季度，A 股市场上证指数上涨 7.82%，创业板指上涨 5.60%，中小板指和深证成指分别涨 8.19%、7.63%；港股市场恒生指数下跌 3.96%，恒生国企指数下跌 3.70%，恒生综合指数上涨 3.74%，恒生港股通指数上涨 2.42%，恒生科技指数上涨 11.14%。从市场风格来看，两地市场更趋平衡，国防军工、消费者服务、电力设备及新能源、汽车、食品饮料等行业表现较好，通信、商贸零售、综合金融、计算机及传媒等行业表现落后。

本产品在三季度保持较高仓位，减持了部分前期涨幅较大的医疗及消费标的，增持了部分景气度提升板块，如新能源汽车、光伏、软件等行业龙头标的。

展望四季度，在流动性和信用宽松环境较稳定的情形下，国内经济基本面持续复苏，我们认为成长板块仍然具有配置价值，同时低估值金融板块具备一定估值修复空间，市场整体风格有望相对均衡。

本产品在 9 月底公募化改造发行，预计增量申购资金对原有产品仓位将产生较大摊薄；此外，投资范围扩充至港股通标的。在发行建仓期间，管理人将逐步提高产品仓位，择机增持两地市场新能源汽车、光伏、软件、医疗、消费及金融板块龙头标的。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，中信证券稳健回报 A 基金份额净值为 1.1616 元，本报告期份额净值增长率为-3.14%;中信证券稳健回报 C 基金份额净值为 1.1615 元，本报告期份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准增长率为-2.60%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满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	681,709,988.00	86.34
	其中：股票	681,709,988.00	86.34
2	固定收益投资	3,548,448.00	0.45
	其中：债券	3,548,448.00	0.45
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,706,319.69	0.85
7	其他各项资产	97,629,476.16	12.36
8	合计	789,594,231.85	100.00

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	388,880,264.27	49.29
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	118,534,771.83	15.02
J	金融业	47,378,208.74	6.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	38,900,587.65	4.93
M	科学研究和技术服务业	64,361,656.98	8.16
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	23,654,498.53	3.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	681,709,988.00	86.40

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	002027	分众传媒	4,820,395.00	38,900,587.65	4.93
2	002594	比亚迪	274,200.00	31,873,008.00	4.04
3	603520	司太立	307,600.00	24,334,236.00	3.08
4	600316	洪都航空	642,400.00	24,096,424.00	3.05
5	601717	郑煤机	2,568,900.00	24,070,593.00	3.05
6	002410	广联达	329,116.00	24,009,012.20	3.04
7	603267	鸿远电子	281,840.00	23,998,676.00	3.04
8	300759	康龙化成	230,200.00	23,940,800.00	3.03
9	600926	杭州银行	2,029,433.00	23,906,720.74	3.03
10	002568	百润股份	371,800.00	23,746,866.00	3.01

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	3,548,448.00	0.45
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	3,548,448.00	0.45

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	019627	20 国债 01	35,520.00	3,548,448.00	0.45

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体中，杭州银行、浙江司太立制药股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对上市公司的经营和财务没有重大影响，该股票的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票未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	71,000.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,544.52
5	应收申购款	97,498,931.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,629,476.16

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券稳健回报A	中信证券稳健回报C
基金合同生效日基金份额总额	50,468,157.49	-

本报告期期初基金份额总额	50,468,157.49	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	480,296,118.10	148,787,938.74
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	302,913.30	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	530,461,362.29	148,787,938.74

注：基金合同生效日：2020 年 09 月 16 日

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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出现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

2020-09-17 中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划招募说明书（20200918 更新）

2020-09-17 中信证券股份有限公司中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划增聘基金经理公告

2020-09-16 中信证券股份有限公司中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划开放日常申购、赎回业务公告

2020-09-30 其他重大事项公告

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会同意合同变更的文件；

2、中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划资产管理合同；

3、中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划托管协议；

4、中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划招募说明书及其更新；

5、管理人业务资格批件、营业执照；

6、托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内披露的各项公告。

9.2存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

9.3查阅方式

中信证券股份有限公司

二〇二〇年十月二十七日