

中信证券量化优选股票型集合资产管理计划

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：二〇二一年四月二十二日

§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 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券量化优选	
基金主代码	900029	
基金运作方式	契约开放式	
基金合同生效日	2020 年 5 月 22 日	
报告期末基金份额总额	754,481,927.93 份	
投资目标	本集合计划通过量化模型，合理配置资产权重，精选个股，坚持价值和成长为核心的长期稳健型投资，在充分控制投资风险的前提下，力求并创造持续稳定的相对收益。	
投资策略	本集合计划将量化工具与基本面投资相结合，充分借鉴基本面投资逻辑，将选股的过程量化成各种因子，再通过历史回测及组合优化来确定因子及个股的权重。构造股票组合的过程中，以绩优股组合为目标，同时以市场成熟的宽基指数沪深 300 指数作为风险模型基准，在控制组合风险的基础上，追求集合计划的长期超额收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	本集合计划为股票型集合计划，其风险收益水平高于混合型基金、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	中信证券量化优选 A	中信证券量化优选 C
下属分级基金的交易代码	900029	900030
报告期末下属分级基金的份额总额	366,774,877.09 份	387,707,050.84 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《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》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	中信证券量化优选 A	中信证券量化优选 C
1. 本期已实现收益	-31,538,586.14	-34,298,872.49
2. 本期利润	-54,955,583.16	-60,186,470.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2289	-0.2102
4. 期末基金资产净值	441,299,642.81	463,367,273.24
5. 期末基金份额净值	1.2032	1.1951

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 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

中信证券量化优选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	-4.59%	1.73%	-2.93%	1.52%	-1.66%	0.21%
过去六个月	10.42%	1.46%	9.59%	1.26%	0.83%	0.20%
自基金合同 生效起至今	36.99%	1.47%	27.50%	1.31%	9.49%	0.16%

中信证券量化优选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	-4.79%	1.73%	-2.93%	1.52%	-1.86%	0.21%
过去六个月	9.98%	1.46%	9.59%	1.26%	0.39%	0.20%
自基金合同 生效起至今	36.07%	1.47%	27.50%	1.31%	8.57%	0.16%

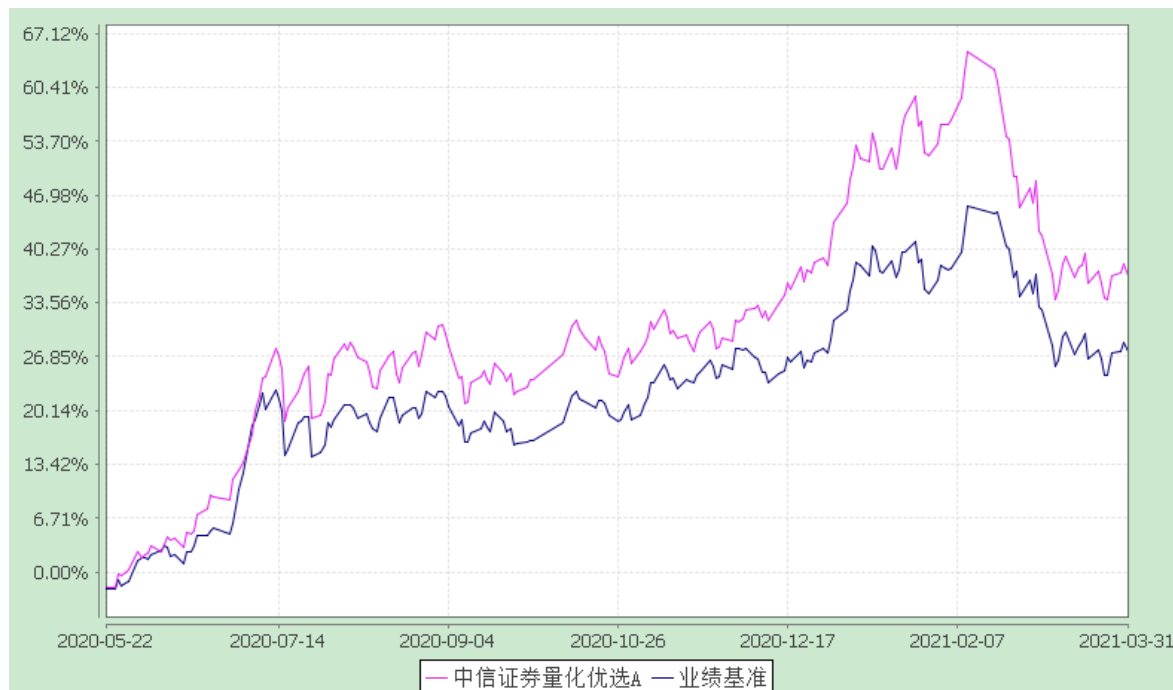
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券量化优选股票型集合资产管理计划

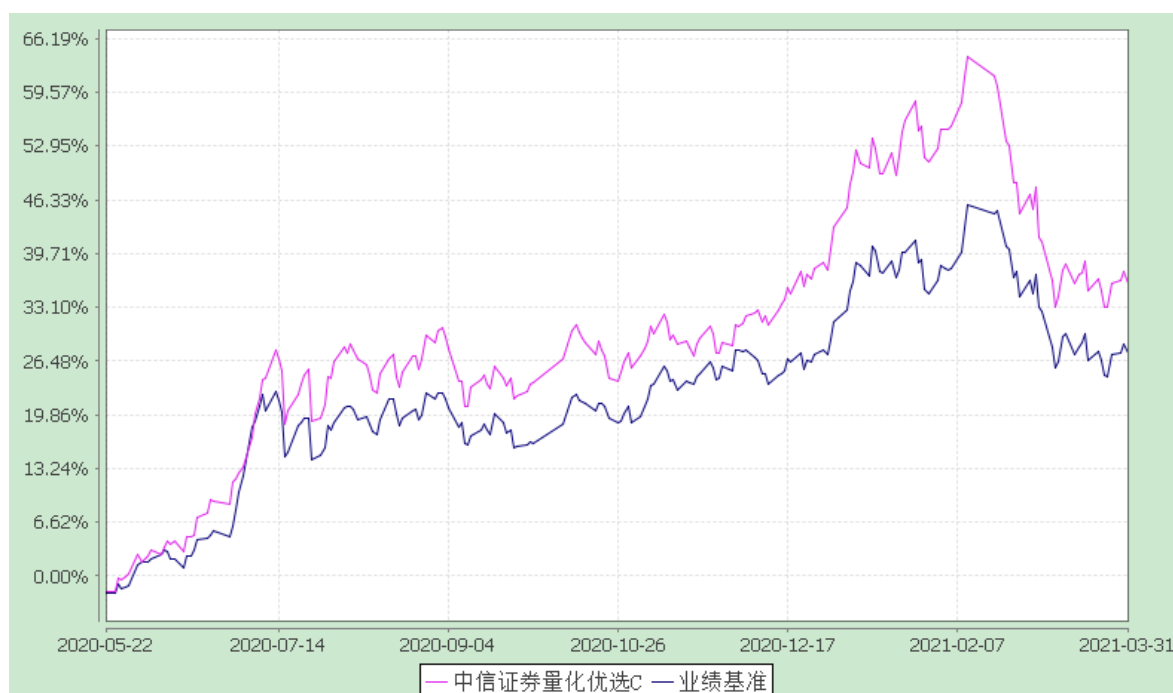
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 5 月 22 日至 2021 年 3 月 31 日)

中信证券量化优选A:



中信证券量化优选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		
罗昊	本基金的基金经理	2020-05-22	-	7	中央财经大学经济学硕士，2014 年加入中信证券资产管理部，从事量化投资研究工作，负责因子挖掘及阿尔法模型、风险模型的搭建，擅长指数增强策略及 Smart Beta 策略的研究和开发。

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"离任日期"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
罗昊	公募基金	1	904,666,916.05	2020 年 05 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	1	904,666,916.05	

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 2021 年一季度，一月市场情绪普遍乐观，以春节假期为分水岭，二月份呈现高波动的特征，三月整体呈现下跌走势。市场回撤的主要原因有两点：第一，国内外市场对于后续流动性边际收紧的担忧均有所体现，债券收益率的关注度有明显提升。第二，市场自身有调整的需要，部分参与者选择盈利兑现，这一点可以与市场风格前后明显的变化相印证。分类统计上，一季度正贡献的风格因子代表为估值因子，三月在二月的基础上继续反弹，动量特征一月三月表现较好，二月回撤明显。负贡献的风格因子代表为贝塔，一季度整体震荡向下。此外一季度市值风格出现了较为明显的变化，春节前大市值表现优秀，之后呈现出阶段性的小市值效应。产品一季度收益-4.59%左右，同期沪深 300 跌幅为 3.13%，回撤和波动较为明显。模型层面，具体来看，在保证流动性的前提下，适度控制了在高动量、高成长风格上的暴露，合理控制持仓个股的尾部风险，同时选股模型中价值因子的权重开始有所增加。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，中信证券量化优选 A 基金份额净值为 1.2032 元，本报告期份额净值增长率为-4.59%；中信证券量化优选 C 基金份额净值为 1.1951 元，本报告期份额净值增长率为-4.79%，同期业绩比较基准增长率为-2.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2021 年二季度，产品和策略的核心逻辑并没有改变：1、A 股市场仍然是处于慢牛行情下，在全球背景下具备较高的配置优势，阶段性的波动和调整是短期市场情绪的体现；2、机构投资者参与度不断提升以及注册制的实施都正在对 A 股形成深远的影响。无论是市场涨跌的波动，还是市场风格的调整，对于基本面量化选股模型而言确实会在短期内影响策略表现，类似情况在 2020 年一季度以及七月均有发生，但从中长期看并不影响策略的表现。产品操作方面，中长期看，以 A 股市场核心指数沪深 300 为锚，寻求长期超额收益；短期内，会继续保持对市场风格的跟踪和监控，合理控制阶段性风险较为突出的因子和个股的暴露。

4.6 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	807,339,204.16	85.42
	其中：股票	807,339,204.16	85.42
2	固定收益投资	35,285,392.87	3.73
	其中：债券	35,285,392.87	3.73
	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	68,811,366.92	7.28
7	其他各项资产	33,709,457.73	3.57
8	合计	945,145,421.68	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	5,841,752.00	0.65
B	采矿业	4,960,072.00	0.55
C	制造业	527,307,661.78	58.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,910.50	0.00

F	批发和零售业	2,960,652.61	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	12,471,594.88	1.38
H	住宿和餐饮业	4,256,850.00	0.47
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,637,006.58	2.39
J	金融业	162,244,526.38	17.93
K	房地产业	8,478,000.00	0.94
L	租赁和商务服务业	19,397,200.00	2.14
M	科学研究和技术服务业	12,624,387.74	1.40
N	水利、环境和公共设施管理业	49,378.49	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	20,012,496.00	2.21
R	文化、体育和娱乐业	5,093,715.20	0.56
S	综合	-	-
	合计	807,339,204.16	89.24

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	600519	贵州茅台	23,300.00	46,809,700.00	5.17
2	300059	东方财富	1,295,948.00	35,327,542.48	3.91
3	600036	招商银行	631,900.00	32,290,090.00	3.57
4	002142	宁波银行	737,750.00	28,683,720.00	3.17
5	601318	中国平安	351,687.00	27,677,766.90	3.06
6	000858	五粮液	92,949.00	24,908,473.02	2.75
7	000568	泸州老窖	97,100.00	21,849,442.00	2.42
8	000001	平安银行	957,400.00	21,072,374.00	2.33
9	601888	中国中免	57,100.00	17,477,168.00	1.93
10	600276	恒瑞医药	188,320.00	17,342,388.80	1.92

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	35,204,912.40	3.89
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）	80,480.47	0.01
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	35,285,392.87	3.90

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	019640	20 国债 10	352,190.00	35,204,912.40	3.89
2	128134	鸿路转债	596.00	76,202.77	0.01
3	113616	韦尔转债	30.00	4,277.70	0.00

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，宁波银行股份有限公司、平安银行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	354,319.60
2	应收证券清算款	31,425,826.10
3	应收股利	-
4	应收利息	548,582.82
5	应收申购款	1,380,729.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,709,457.73

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	中信证券量化优选A	中信证券量化优选C
基金合同生效日基金份额总额	10,480,536.08	-
本报告期期初基金份额总额	75,224,390.37	107,091,022.09
报告期基金总申购份额	364,684,016.66	436,573,218.86
减：报告期基金总赎回份额	73,133,529.94	155,957,190.11
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	366,774,877.09	387,707,050.84

注：基金合同生效日：2020 年 05 月 22 日

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 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

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	2021年02月01日	-	75,563,358.55	38,000,000.00	37,563,358.55	4.98%

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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、中信证券量化优选股票型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券量化优选股票型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券量化优选股票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

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548

公司网址：<http://www.cs.ecitic.com>

中信证券股份有限公司
二〇二一年四月二十二日