

中信证券债券优化一年持有期债券型集合资产 管理计划

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十七日

§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 2021 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券债券优化	
基金主代码	900007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 5 月 31 日	
报告期末基金份额总额	2,989,505,959.03 份	
投资目标	在严格控制风险的基础上持续追求稳健回报。	
投资策略	本集合计划在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在资产管理合同约定的范围内确定债权类资产、权益类资产、现金类资产等的配置比例，主要投资策略有大类资产配置策略、债权类资产投资策略、权益类资产投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*10%	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
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	中信证券债券优化 A	中信证券债券优化 C
下属分级基金的交易代码	900007	900097
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,926,298,735.42 份	1,063,207,223.61 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	中信证券债券优化 A	中信证券债券优化 C
1.本期已实现收益	-484,290.74	-1,808,894.01
2.本期利润	-5,922,905.62	-4,650,863.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0101	-0.0154
4.期末基金资产净值	2,070,888,308.03	1,142,504,099.55
5.期末基金份额净值	1.0751	1.0746

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

中信证券债券优化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	2.13%	0.16%	-0.89%	0.25%	3.02%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	1.65%	0.14%	-0.98%	0.23%	2.63%	-0.09%

中信证券债券优化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	2.08%	0.16%	-0.89%	0.25%	2.97%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	1.61%	0.14%	-0.98%	0.23%	2.59%	-0.09%

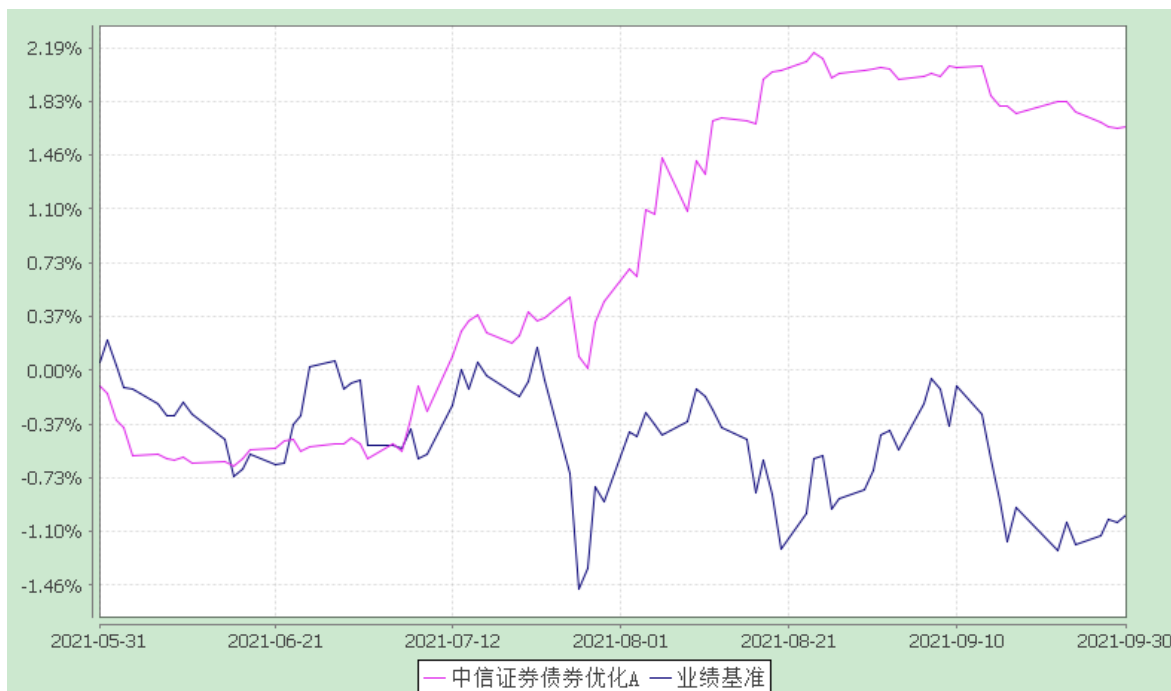
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券债券优化一年持有期债券型集合资产管理计划

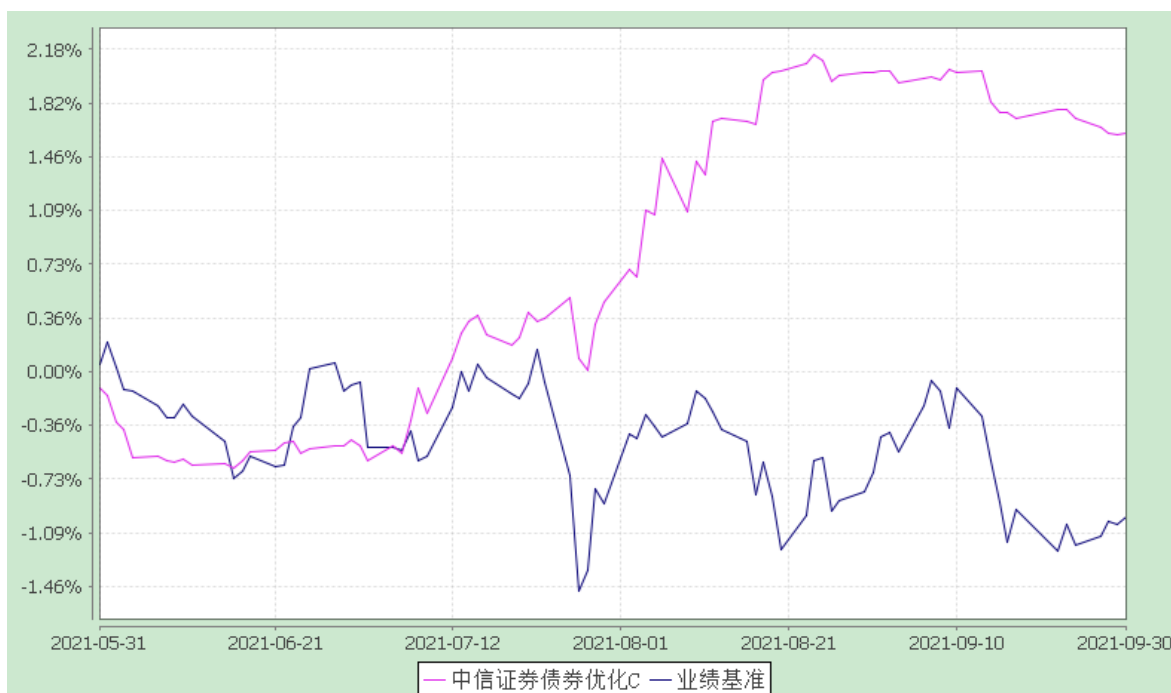
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 5 月 31 日至 2021 年 9 月 30 日)

中信证券债券优化A:



中信证券债券优化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		
曹霞	本基金的基金经	2021-05-31	-	15	对外经济贸易大学经济

	理；中信证券资产管理业务董事 总经理				学硕士。2006 年加入中信基金任研究开发部研究员。2008 年起任中信证券资产管理部固定收益投资经理，管理银行、年金、社保等多类型重点账户，具有多年债券投资经验。
田宇	本基金的基金经理	2021-05-31	-	11	经济学硕士，曾任中信证券股份有限公司研究员，中信建投证券股份有限公司投资经理，易方达基金管理有限公司基金经理；2020 年 3 月加入中信证券股份有限公司资产管理部，任投资经理。
罗翔	本基金的基金经理	2021-05-31	-	10	北京大学金融数学硕士，2012 年加入中信证券资产管理部，曾从事宏观策略分析、行业研究等工作，现从事权益投资工作，具有较丰富的研究投资经验。

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
曹霞	公募基金	1	3,213,392,407.58	2021 年 05 月 31 日
	私募资产管理计划	7	15,359,376,434.16	2011 年 03 月 18 日
	其他组合	50	181,340,846,612.54	2012 年 12 月 04 日
	合计	58	199,913,615,454.28	
田宇	公募基金	1	3,213,392,407.58	2017 年 10 月 20 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	20	11,848,265,893.63	2019 年 07 月 10 日
	合计	21	15,061,658,301.21	

罗翔	公募基金	2	3,857,352,587.21	2021 年 05 月 31 日
	私募资产管理计划	2	207,500,899.25	2015 年 06 月 25 日
	其他组合	7	7,574,478,056.75	2019 年 08 月 22 日
	合计	11	11,639,331,543.21	

注：任职时间为投资经理在行业内首次管理本类产品的时间。

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

2021 年第三季度，权益市场呈现结构性行情。经济复苏进程放缓，加之以煤炭为首的多种大宗商品价格屡创新高，市场对经济滞胀的担忧显著提升。在大宗商品价格上涨带动下，三季度周期板块出现了一波明显的上涨，煤炭、有色、钢铁表现亮眼，电力板块也收获了较高涨幅。但上游价格上涨向下游传导能力存疑情况下，周期板块行情在 9 月中下旬开始出现了显著回调。此外，美联储持续释放紧缩预期，也令权益市场倍感压力，A 股的日成交额也逐步回落至万亿附近，存量博弈的风格特征逐步显现。临近季末，市场的风险偏好出现一定程度的回落，之前表现不佳的低估值板块、防御性板块的交易活跃度有所提升，地产、食品饮料、休闲服务等均有所反弹。

三季度债券收益率整体下行。7-8 月房地产调控趋严、消费复苏缓慢加剧投资者对于内需回落的担忧，叠加央行降准释放流动性，债券收益率快速下行，收益率曲线平坦化，银行二级资本

债和银行永续债等品种信用利差显著压缩；9月全球大宗商品价格上涨，国内信用扩张预期有所增强，季末资金利率波动加大，债券收益率有所反弹，银行二级资本债和银行永续债等品种在银行理财净值化改造政策推进背景下收益率上行更加明显。

本组合在三季度保持较低权益仓位，较好的降低了股票市场下跌对组合的负面影响，坚持 GARP 选股策略，自下而上选择景气度较好、估值合理、符合预期收益率的优质个股进行投资；债券部分在 7-8 月保持较长的久期水平获取资本利得收益，在 9 月缩短久期，以中短端高等级信用债为主要持仓获取票息收益，久期操作整体有效。

展望四季度，管理人判断房地产行业对经济拖累延续，出口增速逐步触顶，基建投资难以支撑经济复苏，整体经济下行压力仍较大；随着产能增加和进口扩大，上游大宗商品供需紧张格局有望缓解，中游盈利预期有望有所恢复；货币政策保持稳健取向，流动性整体保持平稳。在此背景下，权益市场仍然存在结构性机会，债券收益率在前期调整后，存在回落空间。

组合操作上，权益部分在组合安全垫积累后提升具备中长期配置价值品种配置比例；债券部分以中短端中高等级信用债为底仓获取票息收益，逐步介入银行永续债和银行二级资本债等前期调整较多的品种，在经济下行预期进一步发酵后参与利率债波段交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，中信证券债券优化 A 基金份额净值为 1.0751 元，本报告期份额净值增长率为 2.13%；中信证券债券优化 C 基金份额净值为 1.0746 元，本报告期份额净值增长率为 2.08%，同期业绩比较基准增长率为-0.89%。

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	11,141,597.56	0.35
	其中：股票	11,141,597.56	0.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,130,114,373.97	96.97

	其中：债券	3,100,114,373.97	96.04
	资产支持证券	30,000,000.00	0.93
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	44,002,200.00	1.36
	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	10,296,061.78	0.32
8	其他各项资产	32,488,523.72	1.01
9	合计	3,228,042,757.03	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	11,141,597.56	0.35
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	11,141,597.56	0.35

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	603899	晨光文具	44,100.00	2,997,918.00	0.09
2	603345	安井食品	15,324.00	2,942,054.76	0.09
3	002311	海大集团	43,352.00	2,921,924.80	0.09
4	300973	立高食品	15,300.00	2,279,700.00	0.07

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	4,998,500.00	0.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	941,273,000.00	29.29
	其中：政策性金融债	169,559,000.00	5.28
4	企业债券	11,017,000.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	851,903,000.00	26.51
7	可转债（可交换债）	12,357,073.97	0.38
8	同业存单	311,516,000.00	9.69
9	公司债	967,049,800.00	30.09
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	3,100,114,373.97	96.47

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	210407	21 农发 07	1,400,000.00	139,608,000.00	4.34
2	188639	国电投 10	1,400,000.00	139,580,000.00	4.34
3	1928011	19 工商银行二级 03	1,000,000.00	102,570,000.00	3.19
4	1928009	19 农业银行二级 04	1,000,000.00	102,320,000.00	3.18
5	1928006	19 工商银行二级 01	1,000,000.00	102,210,000.00	3.18

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比 (%)
1	193493	信保 02 优	300,000.00	30,000,000.00	0.93

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，中国农业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国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	14,671.73
2	应收证券清算款	266,472.87
3	应收股利	-
4	应收利息	30,587,603.45
5	应收申购款	1,619,775.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,488,523.72

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	中信证券债券优化A	中信证券债券优化C
基金合同生效日基金份额总额	71,696,946.23	-
本报告期期初基金份额总额	71,342,484.59	-
报告期期间基金总申购份额	1,857,049,220.57	1,063,207,223.61
减：报告期期间基金总赎回份额	2,092,969.74	-

报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,926,298,735.42	1,063,207,223.61

注：基金合同生效日：2021 年 05 月 31 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

单位：份

项目	中信证券债券优化A	中信证券债券优化C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	46,321,104.32	-
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	46,321,104.32	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.55	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2021-09-13	46,321,104.32	50,003,632.11	-
合计			46,321,104.32	50,003,632.11	

注：固有资金投资本基金交易明细适用费率按合同约定收取。

§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

2021-08-11 关于中信证券债券优化一年持有期债券型集合资产管理计划开放日常定期定额投资的公告

2021-09-10 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、中信证券债券优化一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券债券优化一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券债券优化一年持有期债券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
二〇二一年十月二十七日