

中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产 管理计划

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中信证券资产管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 | 中信证券增益十八个月 | |
| 基金主代码 | 900017 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021 年 3 月 17 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 45,846,154.58 份 | |
| 投资目标 | 本集合计划以固定收益类资产为基础配置，并通过对宏观经济周期、资产价格波动规律的研究判断，对各类资产风险收益特征进行分析和比较，做出大类资产配置计划，并根据市场的波动变化和风格转换，通过多种策略轮动，实现账户收益的稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本集合计划将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统和定价模型，深入挖掘价值被低估的标的券种。本集合计划采取的投资策略主要包括资产配置策略、利率品种的投资策略、信用品种的投资策略与信用风险管理、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*20% | |
| 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 | 中信证券资产管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中信证券增益十八个月 A | 中信证券增益十八个月 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 900017 | 900057 |
| 报告期末下属分级基金的份 | 3,335,929.38 份 | 42,510,225.20 份 |

| | | |
|-----|--|--|
| 额总额 | | |
|-----|--|--|

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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日) | |
|-----------------|---|---------------|
| | 中信证券增益十八个月 A | 中信证券增益十八个月 C |
| | 1. 本期已实现收益 | 4,796.35 |
| 2. 本期利润 | -7,634.22 | -21,641.01 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0022 | -0.0006 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,570,943.94 | 46,403,827.74 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0704 | 1.0916 |

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本基金本期发生的应支付业绩报酬为人民币 0.00 元。在本基金委托人赎回确认日和计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 C 类计划份额期间年化收益率超过 5% 以上部分按照 10% 的比例收取管理人业绩报酬。对 A 类计划份额不提取业绩报酬。

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

中信证券增益十八个月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 | -0.21% | 0.13% | 0.98% | 0.14% | -1.19% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.17% | 0.15% | 3.26% | 0.17% | -2.09% | -0.02% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 过去一年 | -0.68% | 0.17% | 2.71% | 0.17% | -3.39% | 0.00% |
| 过去三年 | 4.82% | 0.21% | 4.08% | 0.21% | 0.74% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.89% | 0.20% | 6.04% | 0.21% | -1.15% | -0.01% |

中信证券增益十八个月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 | -0.06% | 0.13% | 0.98% | 0.14% | -1.04% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.48% | 0.15% | 3.26% | 0.17% | -1.78% | -0.02% |
| 过去一年 | -0.07% | 0.17% | 2.71% | 0.17% | -2.78% | 0.00% |
| 过去三年 | 6.73% | 0.21% | 4.08% | 0.21% | 2.65% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.97% | 0.20% | 6.04% | 0.21% | 0.93% | -0.01% |

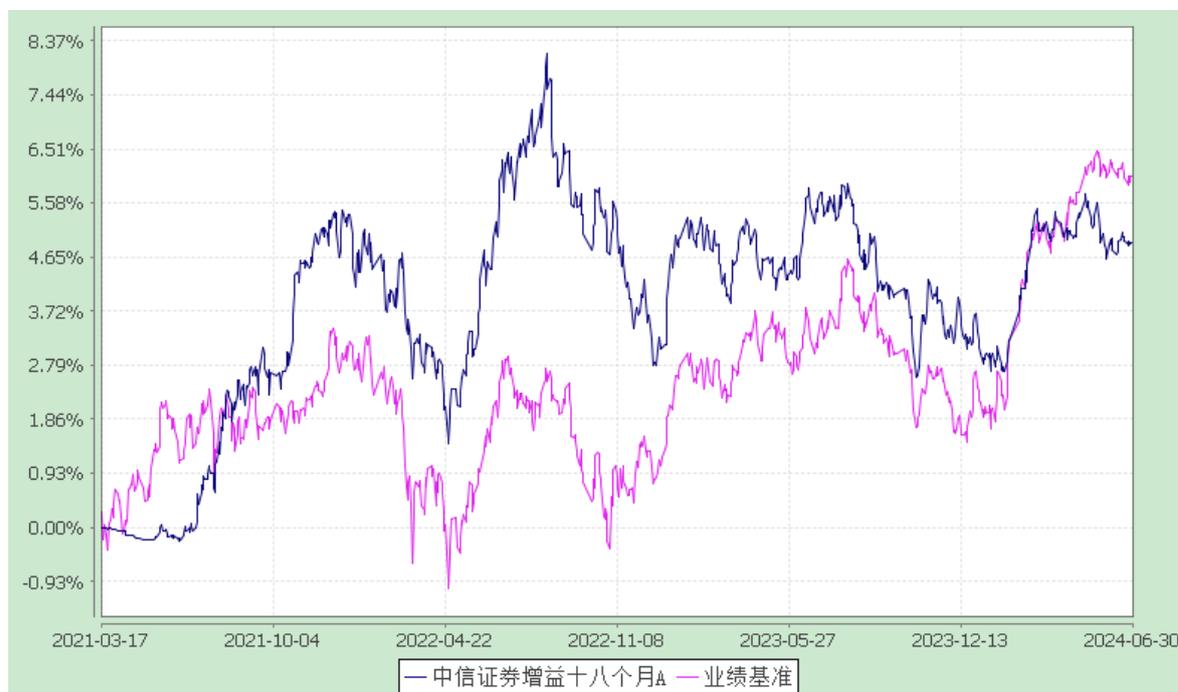
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券增益十八个月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3月17日至2024年6月30日)

中信证券增益十八个月A:



中信证券增益十八个月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 | | |
| 李品科 | 本基金的基金经理 | 2021-03-19 | - | 14 | 女，清华大学工学硕士。现任中信证券资产管理有限公司权益投资经理。曾任国泰君安证券房地产首席分析师，共获得 6 次新财富中国最佳分析师第一名，7 次中国水晶球最佳分析师第一名、4 次金牛奖最佳分析师第一名。2016 年加入中信证券，曾任资产管理业务 TMT 高科技组组长，负责房地产、建筑、传媒行业研究。长期从事股票研究和投资，具备丰富的投资研究经验。 |
| 李天颖 | 本基金的基金经理 | 2021-03-19 | - | 12 | 女，英国约克大学金融管理学硕士。现任中信证券资产管理有限公司固定收益投资经理。曾 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 任中国银河证券交易员，中信信诚资产管理有限公司债券投资经理。2017 年加入中信证券，负责资产管理业务债券产品的投资工作，有多年从业经验。 |
|--|--|--|--|--|---|

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相关规定。

④依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

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

本基金的基金经理本期末未兼任私募资产管理计划。

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《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》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

二季度债券市场收益率震荡下行，一方面经济基本面在春节效应结束之后出现下行，央行保

持流动性合理充裕，例如经济指标中的 PMI 再度回到荣枯线之下，出口虽然逐步修复，但是消费数据较弱，支撑债券收益率逐步下行。另一方面受“手工补息被禁止”影响，社融增速显著下滑，大量资金涌入理财，资产荒格局加大，驱动收益率下行幅度加深，信用利差和期限利差走平。期间市场受央行多次提示长债风险、地方债供给担忧和地产放松政策影响，出现急跌，但当 30 年国债超过 2.60% 之后，市场收益率又逐步向下修复。二季度整体来看，1 年、5 年、10 年国债收益率分别下行 18BP、22BP 和 8BP，同期限国开债收益率分别下行 15BP、24BP 和 12BP。

组合操作方面，组合以票息策略为主，久期策略为辅，保持中性久期，随着信用利差的逐步压缩，逐步减持长中长久期信用债降低久期。权益仓位中性偏低，在行业配置上，主要配置高分红低估值的绝对收益个股，以电力、家电为主，以及部分 AI、医药等中长期可持续发展的优质个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，中信证券增益十八个月 A 基金份额净值为 1.0704 元，本报告期份额净值增长率为-0.21%；中信证券增益十八个月 C 基金份额净值为 1.0916 元，本报告期份额净值增长率为-0.06%；同期业绩比较基准增长率为 0.98%。

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，本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情况，持续区间为 2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 17 日。

§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 | 4,312,123.58 | 8.54 |
| | 其中：股票 | 4,312,123.58 | 8.54 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 41,007,999.54 | 81.17 |
| | 其中：债券 | 41,007,999.54 | 81.17 |
| | 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 | 4,981,228.00 | 9.86 |
| 8 | 其他各项资产 | 217,980.21 | 0.43 |
| 9 | 合计 | 50,519,331.33 | 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 | 87,200.00 | 0.17 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 3,047,699.00 | 6.10 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 746,724.00 | 1.49 |
| 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 | 115,580.58 | 0.23 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 13,140.00 | 0.03 |
| 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 | 76,212.00 | 0.15 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 225,568.00 | 0.45 |
| S | 综合 | - | - |

| | | |
|----|--------------|------|
| 合计 | 4,312,123.58 | 8.63 |
|----|--------------|------|

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。

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 | 000651 | 格力电器 | 17,500.00 | 686,350.00 | 1.37 |
| 2 | 600900 | 长江电力 | 21,100.00 | 610,212.00 | 1.22 |
| 3 | 600989 | 宝丰能源 | 18,100.00 | 313,673.00 | 0.63 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 4,800.00 | 309,600.00 | 0.62 |
| 5 | 601138 | 工业富联 | 9,500.00 | 260,300.00 | 0.52 |
| 6 | 600373 | 中文传媒 | 15,200.00 | 225,568.00 | 0.45 |
| 7 | 002384 | 东山精密 | 9,800.00 | 202,860.00 | 0.41 |
| 8 | 002920 | 德赛西威 | 1,900.00 | 165,471.00 | 0.33 |
| 9 | 300401 | 花园生物 | 11,100.00 | 159,174.00 | 0.32 |
| 10 | 300049 | 福瑞股份 | 2,900.00 | 145,986.00 | 0.29 |

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 | 20,136,720.82 | 40.29 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,042,612.33 | 6.09 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 3,545,696.71 | 7.09 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,013,092.15 | 4.03 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 公司债 | 12,269,877.53 | 24.55 |
| 10 | 地方债 | - | - |
| 11 | 定向工具 | - | - |
| 12 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|---------------|-------|
| 13 | 合计 | 41,007,999.54 | 82.06 |
|----|----|---------------|-------|

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 | 019727 | 23 国债 24 | 120,000.00 | 12,218,284.93 | 24.45 |
| 2 | 019709 | 23 国债 16 | 68,000.00 | 6,906,182.47 | 13.82 |
| 3 | 152213 | 19 柯桥 02 | 30,000.00 | 3,545,696.71 | 7.09 |
| 4 | 188369 | 21 建材 Y7 | 30,000.00 | 3,101,580.82 | 6.21 |
| 5 | 188407 | 21 中豫 01 | 30,000.00 | 3,097,921.64 | 6.20 |

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，上海浦东发展银行股份有限公司、兴业证券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，该证券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 | 12,398.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 205,582.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 217,980.21 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 1,654,180.68 | 3.31 |
| 2 | 110093 | 神马转债 | 221,012.52 | 0.44 |
| 3 | 132026 | G 三峡 EB2 | 100,977.41 | 0.20 |
| 4 | 127066 | 科利转债 | 18,982.77 | 0.04 |
| 5 | 113641 | 华友转债 | 13,190.94 | 0.03 |
| 6 | 113061 | 拓普转债 | 4,747.83 | 0.01 |

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 | 中信证券增益十八个月 A | 中信证券增益十八个月C |
|---------------|-----------------|-------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 8,206,445.12 | - |

| | | |
|----------------|--------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,530,658.65 | 36,126,091.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | 8,287,615.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 194,729.27 | 1,903,481.90 |
| 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 | 3,335,929.38 | 42,510,225.20 |

注：基金合同生效日：2021 年 03 月 17 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

无。

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 | 2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 17 日,2024 年 06 月 27 日-2024 年 06 月 30 日 | 9,207,111.27 | 0.00 | 0.00 | 9,207,111.27 | 20.08% |

产品特有风险

基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023-11-01 中信证券股份有限公司与中信证券资产管理有限公司发布《关于中信证券股份有限公司管理的资产管理计划变更管理人的公告》，根据《中华人民共和国证券投资基金法》，按照《中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》约定，经与托管人协商一致，本基金的管理人自 2023 年 11 月 1 日起由中信证券股份有限公司变更为中信证券资产管理

有限公司。

2024-06-18 900017_中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产管理计划(中信证券增益十八个月 A) 基金产品资料概要(2024-06-18)

2024-06-18 900017_中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产管理计划(中信证券增益十八个月 C) 基金产品资料概要(2024-06-18)

§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、中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券增益十八个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券增益十八个月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 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

二〇二四年七月十九日