

# 中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 年 10 月 24 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 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	507,822,444.71 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	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。主要投资策略有：大类资产配置策略、权益类资产投资策略、债权类资产投资策略和衍生品投资策略等。	
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集合计划，高于债券型集合计划和货币市场型集合计划。	
基金管理人	中信证券资产管理有限公司	
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	372,463,657.55 份	135,358,787.16 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	
	(2024 年 7 月 1 日-2024 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	13,250,106.95	4,265,577.89
2.本期利润	7,007,002.88	2,497,774.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0194
4.期末基金资产净值	231,804,626.63	81,591,385.73
5.期末基金份额净值	0.6224	0.6028

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
过去三个月	3.30%	1.63%	11.94%	0.95%	-8.64%	0.68%
过去六个月	10.51%	1.32%	14.36%	0.81%	-3.85%	0.51%
过去一年	10.14%	1.37%	9.89%	0.78%	0.25%	0.59%
过去三年	-48.86%	1.36%	-5.68%	0.86%	-43.18%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-48.10%	1.48%	-5.49%	0.83%	-42.61%	0.65%

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
过去三个月	3.10%	1.63%	11.94%	0.95%	-8.84%	0.68%
过去六个月	10.08%	1.32%	14.36%	0.81%	-4.28%	0.51%
过去一年	9.26%	1.37%	9.89%	0.78%	-0.63%	0.59%
过去三年	-50.07%	1.36%	-5.68%	0.86%	-44.39%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-49.73%	1.48%	-5.49%	0.83%	-44.24%	0.65%

### 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 2024 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	本基金的基金经理	2020-09-18	-	14	女，英国朴茨茅斯大学金融决策分析专业硕士。现任中信证券资产管理有限公司境外投资部负责人、跨境业务投资经理。2006 年至 2018 年期间历任南方基金国际业务部研究员、高级研究员、基金经理。2018 年加入中信证券，长期从事跨境权益资产研究及投资工作，具备丰富的投资研究经验。2020 年 9 月起任中信证券稳健回报混合型集合资产管理计划基金经理。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
蔡青	公募基金	1	313,396,012.36	2015 年 05 月 28 日
	私募资产管理计划	5	513,353,458.07	2018 年 07 月 01 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	826,749,470.43	

注：①任职时间为投资经理在行业内首次管理本类产品的时间。

②本报告期内，蔡青于 2024 年 07 月 22 日离任其原管理的 1 只私募资产管理计划。

### 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

2024 年三季度，A 股及港股市场呈现触底反弹走势，分阶段来看：（1）7 月初至 9 月中，由于二季度 GDP 增速不达预期、居民消费持续疲软、8 月固定资产投资增速大幅下滑等较为消极的宏观信号，市场对经济基本面的预期不断走弱，大盘震荡下行；（2）9 月底国新办发布会及国内重要会议相继召开，前期市场较为悲观的预期被完全扭转，大盘剧烈反弹，收复了自 2023 年 8 月以来的全部跌幅。本季度 A 股上证指数、沪深 300 指数、中证 500 指数、创业板指数分别上涨 12.44%、16.07%、16.19%、29.21%，港股恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数分别上涨 19.27%、18.60%、33.69%。从一级行业来看，本季度 A 股全线上涨，其中非银金融、综合金融、房地产等板块领涨，而石油石化、煤炭、电力及公用事业等板块涨幅最小。

当期产品净值录得一定涨幅，表现略弱于市场指数及偏股混合型基金指数，主要受持仓结构及部分个股拖累所致；期内组合仓位与持仓结构与上期基本相同，期末主要持仓包括有色金属、汽车、家用电器、社会服务、通信等，整体结构相对均衡。

展望未来，国内市场方面，政策力度大幅强化，第一，稳增长政策加码，从过去两年的渐进式精准调控进一步提升为“稳经济、稳市场、稳地产”多箭齐发，且政策表态更加关注民生与消费，对私人部门传递了较为积极的信号；第二，针对房地产这一重大内需拖累因素，重要会议首次提出明确目标性表述“促进房地产市场止跌回稳”，一线城市随后不同程度相继放开限购政策，跟进速度及政策力度均超此前市场预期；第三，股市直接成为本轮政策的重要抓手之一，首次强调资

本市场要“努力提振”，央行创设两个直指股市的结构性货币政策工具，显著提振股票投资者信心。海外市场方面，美联储进入降息周期，一方面有利于美国经济修复，带动外需改善，另一方面为中国政策提供宽松空间，中美宏观周期有望形成共振。

当前国内政策底和情绪底已经出现，基本面边际企稳且预期显著改善，未来配套财政刺激政策若能如期落地则有望兑现修复空间。A 股和港股市场在政策利好驱动下强力反弹，估值虽有所修复但依然处于历史相对低位，仅反映市场预期及情绪层面的纠偏，但并未反映潜在在经济基本面改善、企业盈利回升所带来的上行空间，潜在风险收益比具备较强吸引力，中长期回报可期。管理人将沿着“扩大内需、自主可控”与“供给侧结构性改革”两大政策导向，结合行业景气度变化，不断发掘寻找潜在投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 09 月 30 日，中信证券稳健回报 A 基金份额净值为 0.6224 元，本报告期份额净值增长率为 3.30%；中信证券稳健回报 C 基金份额净值为 0.6028 元，本报告期份额净值增长率为 3.10%；同期业绩比较基准增长率为 11.94%。

#### 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	279,965,244.11	88.87
	其中：股票	279,965,244.11	88.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,240,007.39	5.47
	其中：债券	17,240,007.39	5.47
	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	14,416,791.09	4.58
8	其他各项资产	3,415,567.06	1.08
9	合计	315,037,609.65	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 124,676,099.63 元，占期末净值比例为 39.78%。

## 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	35,986,622.90	11.48
C	制造业	97,702,333.20	31.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,328,191.38	3.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,271,997.00	3.60
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	155,289,144.48	49.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	50,908,841.94	16.24
能源	7,209,591.49	2.30
非日常生活消费品	66,557,666.20	21.24
合计	124,676,099.63	39.78

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	03690	美团-W	187,300.00	28,958,602.84	9.24
2	00189	东岳集团	3,407,000.00	23,796,031.37	7.59
3	03993	洛阳钼业	2,607,000.00	17,880,388.45	5.71
3	603993	洛阳钼业	517,100.00	4,498,770.00	1.44
4	01114	BRILLIANCE CHI	8,194,000.00	22,170,415.67	7.07
5	000921	海信家电	304,900.00	10,823,950.00	3.45
5	00921	海信家电	262,000.00	6,829,842.20	2.18
6	600066	宇通客车	590,800.00	15,567,580.00	4.97
7	002463	沪电股份	316,900.00	12,726,704.00	4.06
8	300502	新易盛	97,000.00	12,607,090.00	4.02
9	300308	中际旭创	78,820.00	12,206,065.20	3.89
10	601898	中煤能源	657,000.00	9,690,750.00	3.09

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	17,240,007.39	5.50
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	17,240,007.39	5.50

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	019740	24 国债 09	95,000.00	9,574,349.86	3.06
2	019727	23 国债 24	75,000.00	7,665,657.53	2.45

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 支债券。

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

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，华晨中国汽车控股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。该类情形对发行主体或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	-
2	应收证券清算款	1,554,463.72
3	应收股利	200,814.34
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,660,289.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,415,567.06

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	380,414,258.61	130,416,324.42

报告期期间基金总申购份额	691,297.61	10,065,168.26
减：报告期期间基金总赎回份额	8,641,898.67	5,122,705.52
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	372,463,657.55	135,358,787.16

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

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

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《中信证券稳健回报混合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。

2024-08-30 中信证券资产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

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

二〇二四年十月二十五日