# 中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

# § 2 基金产品概况

## 2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中信保诚龙腾精选 |
| 基金主代码 | 011284 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 03 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 62,921,079.90 份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略<br>本基金主要通过对国内外宏观经济运行状况、财政和货币政策、产业政策环境以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间各类资产相对收益率的基础上，动态优化调整国内依法发行或上市的股票、港股通标的股票、债券、现金、金融衍生品等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的回报。<br>本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。 |

| | |
|---|---|
| | 2、股票投资策略<br>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合。<br>（1）自上而下的行业选择<br>本基金将自上而下对行业的生命周期、商业模式、竞争格局、风险因素等进行分析，选择具有良好的商业模式和成长空间、景气度向上、政策中长期支持的行业。<br>（2）自下而上的个股选择<br>本基金将通过定量和定性相结合的方法自下而上地精选具有良好的公司治理、可辨识的竞争壁垒、优秀的财务指标（ROE、现金流）、估值与内生成长性相匹配的优质个股。<br>（3）港股通标的股票投资策略<br>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，本基金将通过自上而下及自下而上相结合的方法，严选安全边际较高的港股通标的股票进行投资。<br>3、债券投资策略<br>本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，运用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。对于普通债券，本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下，采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。<br>4、证券公司短期公司债券投资策略<br>本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。<br>5、资产支持证券投资策略<br>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。<br>6、股指期货投资策略<br>基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等 |

| | |
|---|---|
| | 特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。<br>7、国债期货投资策略<br>本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。<br>8、股票期权投资策略<br>本基金按照风险管理的原则，在严格控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的股票期权合约进行投资。本基金基于对证券市场的判断，结合期权定价模型，选择估值合理的股票期权合约。<br>9、融资投资策略<br>本基金在参与融资业务中将根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资业务。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。如法律法规或监管部门对融资业务做出调整或另有规定的，本基金将从其最新规定。<br>10、存托凭证投资策略<br>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，深入研究基础证券投资价值，选择投资价值较高的存托凭证进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%+中债-综合财富（总值）指数收益率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |
| 基金管理人 | 中信保诚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

# §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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -4,648,704.77 |
| 2.本期利润 | -16,668,975.98 |

| | |
|---|---|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2609 |
| 4.期末基金资产净值 | 61,756,116.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9815 |

注：1、上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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

| 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 | -20.86% | 2.08% | -5.58% | 0.95% | -15.28% | 1.13% |
| 过去六个月 | 6.89% | 2.01% | -0.25% | 0.93% | 7.14% | 1.08% |
| 过去一年 | 16.65% | 1.71% | -3.87% | 0.86% | 20.52% | 0.85% |
| 过去三年 | 43.45% | 1.27% | 23.22% | 0.88% | 20.23% | 0.39% |
| 过去五年 | 0.98% | 1.21% | 0.41% | 0.90% | 0.57% | 0.31% |
| 自基金合同生效起至今 | -1.85% | 1.17% | -3.78% | 0.90% | 1.93% | 0.27% |

### 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




注：根据《中信保诚基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2026 年 7 月 27 日起，变更业绩比较基准为中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%+中债-综合财富（总值）指数收益率*20%。

# §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 | | |
| 金山 | 基金经理 | 2025 年 02 月 10 日 | - | 13 | 金山先生，经济学硕士。曾担任广发证券股份有限公司研究员、富国基金管理有限公司研究员、晨曦（深圳）私募投资基金分析师。2022 年 8 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任研究员。现任中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金、中信保诚新悦回报灵活配置混合型证 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 券投资基金、中信保诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

注：1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，基金管理人不存在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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同时同向交易同一证券，满足条件时自动执行交易系统中的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行检查和统计分析。本报告期，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行合理管控，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

本报告期内，未发现投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年 3 季度，A 股市场出现了一定幅度的回调，市场风险偏好下降。3 季度，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%，而红利指数上涨 14.58%。细分行业而言，电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备等领跌市场（而这五个行业恰是 2 季度领涨市场的方向），煤炭、石油石化、银行、医药生物、保险等领涨市场。

领跌行业几乎全部与 AI 高度相关，下跌有以下几个驱动因素，一是宏观层面，油价震荡上行、美债收益率创新高，对风险偏好产生了明显压制，二是供需层面，需求能见度出现了不确定性，而供给在增加（以产业链公司融资为代理指标），三是交易层面，短期拥挤度和估值均偏高。反过来，银行受益于高股息防御、煤炭/石油石化受益于油气价格上涨，均表现出了明显的超额收益。

3 季度，本基金整体继续保持中高仓位，较 2 季度略有降仓。配置结构上，降低了高风险偏好个股的敞口，增加了煤炭、地产等方向的配置。选股层面则继续依托基本面研究，挖掘各行业中具备超额收益的个股。展望 4 季度，预计国内宏观经济仍将保持平稳运行，核心关注内需和房地产行业情况。海外方面，我们将继续关注地缘政治和油价、美联储动向（以及美债收益率）、以及 AI 等科技领域的基本面变化。

在 4 季度，本基金对于估值对远期基本面定价较为充分的品种保持谨慎乐观。对于左侧品种保持跟踪。本基金有以下几点考量：1、积极关注优质成长股因股价短期调整带来的布局机会；2、美债收益率高位长期来看较难持续，积极关注其中的反转型号并加大布局相关受益行业和个股；3、适度均衡配置，关注内需。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为-20.86%，同期业绩比较基准收益率为-5.58%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形。

## §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 | 50,254,361.77 | 81.04 |
| | 其中：股票 | 50,254,361.77 | 81.04 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 3,000,240.82 | 4.84 |
| | 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 | 8,647,533.06 | 13.94 |
| 8 | 其他资产 | 111,476.57 | 0.18 |
| 9 | 合计 | 62,013,612.22 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 6,306,468.37 元，占资产净值比例为 10.21%。

### 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 | 10,447,040.00 | 16.92 |
| C | 制造业 | 30,500,338.40 | 49.39 |
| 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 | 1,513,515.00 | 2.45 |
| 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 | 1,487,000.00 | 2.41 |
| 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 | 43,947,893.40 | 71.16 |

### 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 | 571,192.67 | 0.92 |
| 信息科技 | 2,371,986.14 | 3.84 |
| 电信业务 | 739,958.04 | 1.20 |
| 房地产 | 2,623,331.52 | 4.25 |
| 合计 | 6,306,468.37 | 10.21 |

注：以上分类采用全球行业分类系统(GICS)提供的国际通用分类标准。

## 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 | 000960 | 锡业股份 | 100,000 | 3,046,000.00 | 4.93 |
| 2 | 601609 | 金田股份 | 250,000 | 2,930,000.00 | 4.74 |
| 3 | 300308 | 中际旭创 | 3,500 | 2,829,540.00 | 4.58 |
| 4 | 01109 | 华润置地 | 100,000 | 2,623,331.52 | 4.25 |
| 5 | 00992 | 联想集团 | 80,000 | 2,371,986.14 | 3.84 |
| 6 | 300811 | 铂科新材 | 30,000 | 2,356,500.00 | 3.82 |
| 7 | 603236 | 移远通信 | 30,000 | 2,140,500.00 | 3.47 |
| 8 | 601101 | 昊华能源 | 150,000 | 1,909,500.00 | 3.09 |
| 9 | 000975 | 山金国际 | 80,000 | 1,820,800.00 | 2.95 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | 600988 | 赤峰黄金 | 45,000 | 1,780,200.00 | 2.88 |

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

## 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

本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，

在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体均没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 52,334.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 8,000.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 51,142.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 111,476.57 |

### 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

本基金本报告期末持有的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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 66,764,182.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,303,513.12 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,146,615.79 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 62,921,079.90 |

## §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

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

| |
|---|
| 无 |

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于 2026 年 6 月 27 日披露的《中信保诚基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订，同时对基金管理人信息及基金托管人信息（如需）进行更新。

# §10 备查文件目录

## 10.1 备查文件目录

1、中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金相关批准文件

2、中信保诚基金管理有限公司营业执照

3、中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金基金合同

4、中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金招募说明书

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

## 10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

## 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日