中信保诚幸福消费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	中信保诚幸福消费混合
基金主代码	000551
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	129,173,365.38 份
投资目标	本基金主要投资于消费服务行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	（1）大类资产配置策略 本基金在大类资产配置过程中，以对宏观经济和股票市场的前瞻性判断作为主要依据，并将优先考虑对于股票类资产的配置，主要考虑指标包括：宏观经济因素、微观经济指标、政策环境因素、股票市场因素等。 （2）股票投资策略 1）对消费服务行业的界定 基于对消费服务行业发展形势和未来趋势的深刻理解，本基金对于消费服务范畴的界定为大消费服务概念。 2）行业配置策略

	本基金将从各子行业国家政策、经济周期和行业估值等三个维度来对消费服务行业各个子类行业进行研究和分析，并在此基础之上实现基金权益资产在各个子行业之间的合理配置和灵活调整。主要的考虑因素如下：国家政策、经济周期、行业估值。 3）个股精选策略 本基金在进行个股筛选时，主要从定性和定量两个角度对行业内上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司。 （3）债券投资策略 本基金采用久期控制下的债券积极投资策略，满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益。主要的债券投资策略有：久期控制策略、类属策略、收益率曲线配置策略、可转换公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、回购套利。 （4）权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易，控制基金组合风险，获取超额收益。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。 （5）股指期货投资策略 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根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。 （6）存托凭证投资策略 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	60%×中证内地消费主题指数收益率+20%×中证港股通大消费主题指数收益率+20%×中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	中信保诚幸福消费混合 A	中信保诚幸福消费混合 C
下属分级基金的交易代码	000551	022590

报告期末下属分级基金的份额总额	10,224,571.56 份	118,948,793.82 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股通标的股票，如投资，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。	本基金属于混合型基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股通标的股票，如投资，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。

§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）	
	中信保诚幸福消费混合 A	中信保诚幸福消费混合 C
1.本期已实现收益	-889,825.89	-12,041,581.45
2.本期利润	1,142,651.07	21,931,846.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.1120	0.1563
4.期末基金资产净值	13,613,712.09	156,635,831.62
5.期末基金份额净值	1.3315	1.3168

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

中信保诚幸福消费混合 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	9.23%	1.34%	3.22%	0.75%	6.01%	0.59%

过去六个月	-4.56%	1.30%	-9.67%	0.75%	5.11%	0.55%
过去一年	-19.34%	1.28%	-19.61%	0.72%	0.27%	0.56%
过去三年	-17.30%	1.26%	-15.13%	0.90%	-2.17%	0.36%
过去五年	-28.33%	1.27%	-30.58%	0.89%	2.25%	0.38%
过去七年	4.53%	1.32%	-13.71%	0.93%	18.24%	0.39%
过去十年	16.87%	1.28%	0.75%	0.92%	16.12%	0.36%
自基金合同生效起至今	100.08%	1.49%	48.47%	1.07%	51.61%	0.42%

中信保诚幸福消费混合 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	9.05%	1.34%	3.22%	0.75%	5.83%	0.59%
过去六个月	-4.85%	1.30%	-9.67%	0.75%	4.82%	0.55%
过去一年	-19.82%	1.28%	-19.61%	0.72%	-0.21%	0.56%
自基金合同生效起至今	-11.57%	1.17%	-18.30%	0.75%	6.73%	0.42%

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

中信保诚幸福消费混合 A



中信保诚幸福消费混合 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		
闾志刚	基金经理	2016 年 09 月 26 日	-	24	闾志刚先生，工商管理硕士。曾任职于世纪证券有限责任公司，担任投行部高级经理；于平安证券有限责任公司，担任投行事业部项目经理；于平安资产管理有限责任公司，担任股票投资部投资经理。2008 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司，曾担任保诚韩国中国龙 A 股基金(QFII)投资经理(该基金由中信保诚基金担任投资顾问)。现任中信保诚幸福消费混合型证券投资基金、中信

					保诚医药精选混合型发起式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

三季度，风格有所切换，科技股调整，红利板块和消费板块则出现反弹。

七月份伊始，原油价格反弹，美联储加息的预期提升、美债收益率上行，加上市场对 AI 的未来投资出现分歧，费城半导体指数开始调整。与此同时，国内以电子和通信为代表的科技板块也开始调整，资金流入防御性的红利板块和机构持仓低、估值处于低位的消费板块，以银行、医药生物为代表的两个板块反弹幅度领先。

本季度消费板块受益于该风格切换。不过，从国内消费的基本面来看，整体依然偏弱，尚未看到拐点出现，虽然部分行业出现了一些信号，但缺少上行驱动，因此，以食品饮料为代表的消费板块虽有反弹，但反弹幅度并不大。

期间，本组合增加了医药生物和农业的配置比例，减少了食品饮料和汽车的配置比例。结合估值，组合增加了景气度趋势向上概率较高的乳制品，以及行业和公司层面驱动因素较多的创新药，减少了基本面不佳的汽车以及虽在较低位、但拐点需要等待的食品饮料的配置比例。受益于风格切换，本季度组合有所反弹。

从目前来看，美债收益率处于高位，这会抑制经济增长和市场估值。高估值的科技板块可能需要估值修正，如果 AI 相关投资低于预期，则可能会迎来第二波的估值调整。目前，主要的全市场指数中科技板块占比较高，这些指数向上存在压力，向上则需要基本面的确定性支持和流动性的缓和。

在科技板块存在压力的同时，资金将流入防御性的板块和那些基本面超预期、估值能够继续向上的板块，这已在红利指数和部分行业及公司的上涨中有所体现。在科技板块继续震荡或调整的时候，市场大概率还会维持这样的一个格局，等待新的投资逻辑和主题产生。

四季度即将进入消费旺季，去年的基数也较低，处于较低位的消费板块存在反弹的可能，但还是需要结合其现实的基本面，基本面的强弱决定了板块的相对表现。本组合将根据基本面和市场预期的变化，对组合适时做出调整，希望能够抓住机会，力求为投资者提供一个较好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚幸福消费混合 A 份额净值增长率为 9.23%，同期业绩比较基准收益率为 3.22%；中信保诚幸福消费混合 C 份额净值增长率为 9.05%，同期业绩比较基准收益率为 3.22%。

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	158,602,309.67	92.79
	其中：股票	158,602,309.67	92.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,472,718.69	4.96
	其中：债券	8,472,718.69	4.96
	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	3,656,603.12	2.14
8	其他资产	188,752.61	0.11
9	合计	170,920,384.09	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 68,263,629.23 元，占资产净值比例为 40.10%。

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	2,663.28	0.00
C	制造业	72,084,893.16	42.34
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	9,074,368.00	5.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,718,350.00	1.60
L	租赁和商务服务业	1,662,000.00	0.98
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,796,406.00	2.82
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	90,338,680.44	53.06

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（%）
非必需消费品	8,727,774.87	5.13
必需消费品	21,954,520.72	12.90
医疗保健	29,478,793.10	17.32
电信业务	8,102,540.54	4.76
合计	68,263,629.23	40.10

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	600519	贵州茅台	12,223	15,384,112.26	9.04
2	09926	康方生物	95,000	8,864,474.13	5.21
3	09858	优然牧业	2,448,000	8,510,719.25	5.00
4	01801	信达生物	100,000	8,416,808.10	4.94
5	600887	伊利股份	307,000	8,381,100.00	4.92
6	600993	马应龙	371,100	8,357,172.00	4.91
7	01117	现代牧业	6,370,000	8,311,565.81	4.88

8	00700	腾讯控股	21,900	8,102,540.54	4.76
9	000568	泸州老窖	100,000	7,228,000.00	4.25
10	002317	众生药业	217,000	5,214,510.00	3.06

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	8,472,718.69	4.98
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	其他	-	-
10	合计	8,472,718.69	4.98

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	019827	26 国债 01	60,000	6,051,941.92	3.55
2	102326	国债 2601	24,000	2,420,776.77	1.42

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金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根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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，本基金还可运用股指期货来对冲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

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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	54,960.32
2	应收证券清算款	74,426.65
3	应收股利	59,024.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	341.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	188,752.61

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

项目	中信保诚幸福消费混合 A	中信保诚幸福消费混合 C
报告期期初基金份额总额	10,187,908.06	170,227,751.32
报告期期间基金总申购份额	289,585.77	71,830.72
减：报告期期间基金总赎回份额	252,922.27	51,350,788.22
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	10,224,571.56	118,948,793.82

§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	1	2026-07-01 至 2026-09-30	49,198,763.00	-	-	49,198,763.00	38.09%
	2	2026-07-01 至 2026-09-30	68,842,076.28	-	-	68,842,076.28	53.29%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： (1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； (2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； (3)因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动； (4)基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略； (5)大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。						

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、（原）信诚幸福消费股票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、中信保诚幸福消费混合型证券投资基金基金合同

4、中信保诚幸福消费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