

中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产

管理计划

2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 月 20 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券臻选回报		
基金主代码	900022		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 10 月 15 日		
报告期末基金份额总额	6,802,466,550.02 份		
投资目标	本集合计划通过大类资产配置，积极发挥选股优势，力争努力控制产品的回撤水平，为集合计划份额持有人提供长期稳定的投资回报。		
投资策略	本集合计划基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的股票，获取超额收益，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。主要投资策略有大类资产配置、股票投资策略、港股投资策略、债券投资策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略等。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×40%		
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基金，高于债券型基金和货币市场基金。		
基金管理人	中信证券股份有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中信证券臻选回报 A	中信证券臻选回报 B	中信证券臻选回报 C
下属分级基金的交易代码	900022	900052	900152
报告期末下属分级基金的份额总额	25,891,415.86 份	6,251,913,560.01 份	524,661,574.15 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)		
	中信证券臻选回报 A	中信证券臻选回报 B	中信证券臻选回报 C
1. 本期已实现收益	-1,541,401.41	-359,372,199.95	-30,718,282.75
2. 本期利润	2,420,921.66	574,301,746.00	46,774,839.46
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0906	0.0919	0.0892
4. 期末基金资产净值	27,633,103.27	6,672,144,609.12	553,601,559.13
5. 期末基金份额净值	1.0673	1.0672	1.0552

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

中信证券臻选回报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	9.42%	1.46%	3.62%	0.85%	5.80%	0.61%
过去六个月	-9.60%	1.44%	-4.28%	0.90%	-5.32%	0.54%
过去一年	-16.91%	1.26%	-7.61%	0.76%	-9.30%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-3.88%	1.09%	-0.50%	0.72%	-3.38%	0.37%

中信证券臻选回报B:

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	9.41%	1.46%	3.62%	0.85%	5.79%	0.61%
过去六个月	-9.60%	1.44%	-4.28%	0.90%	-5.32%	0.54%
过去一年	-16.91%	1.25%	-7.61%	0.76%	-9.30%	0.49%

自基金合同生效起至今	-3.89%	1.09%	-0.50%	0.72%	-3.39%	0.37%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

中信证券臻选回报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	9.23%	1.46%	3.62%	0.85%	5.61%	0.61%
过去六个月	-9.90%	1.44%	-4.28%	0.90%	-5.62%	0.54%
过去一年	-17.49%	1.26%	-7.61%	0.76%	-9.88%	0.50%
自基金合同生效起至今	-4.97%	1.09%	-0.50%	0.72%	-4.47%	0.37%

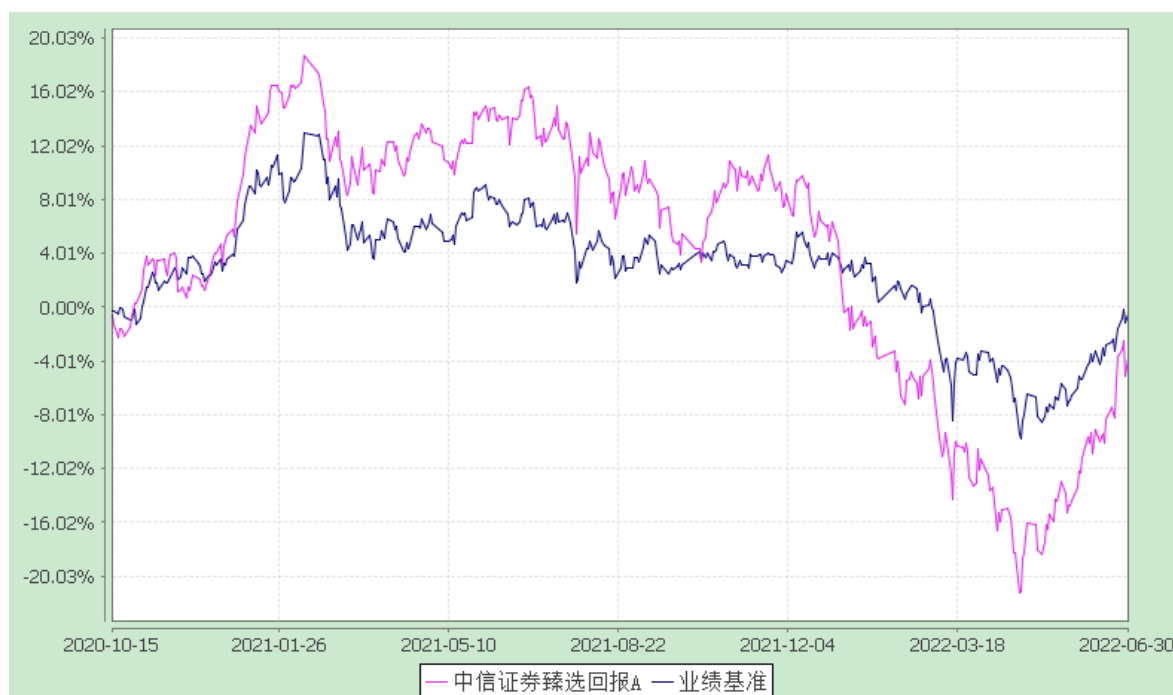
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产管理计划

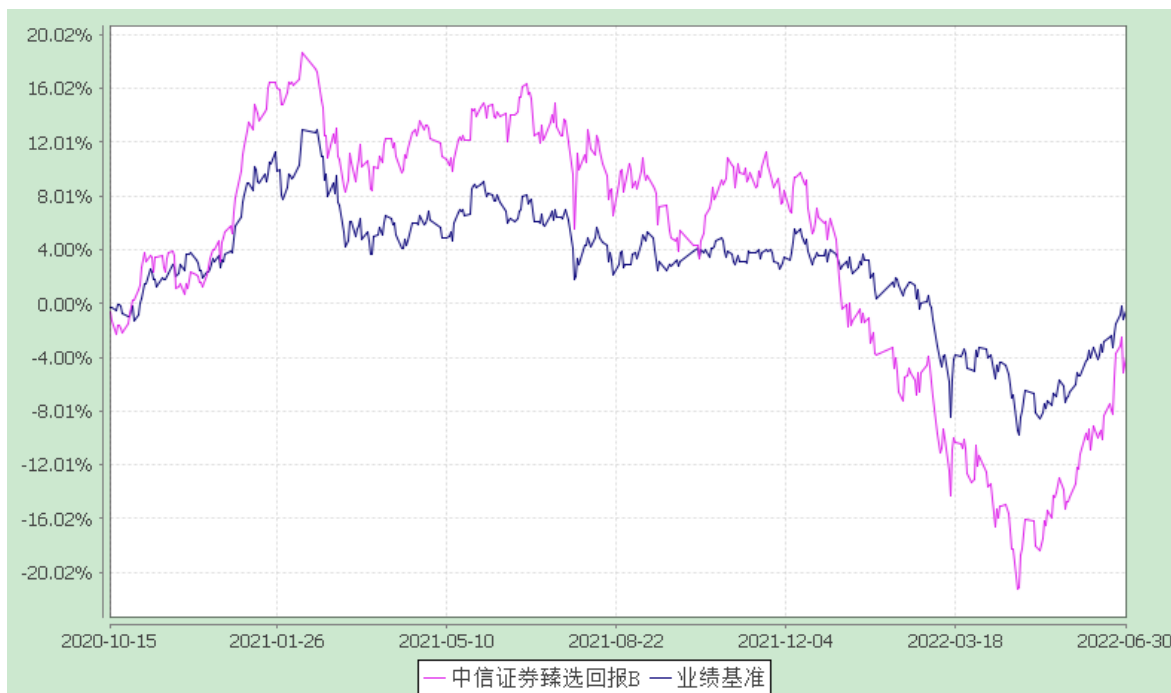
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 10 月 15 日至 2022 年 6 月 30 日)

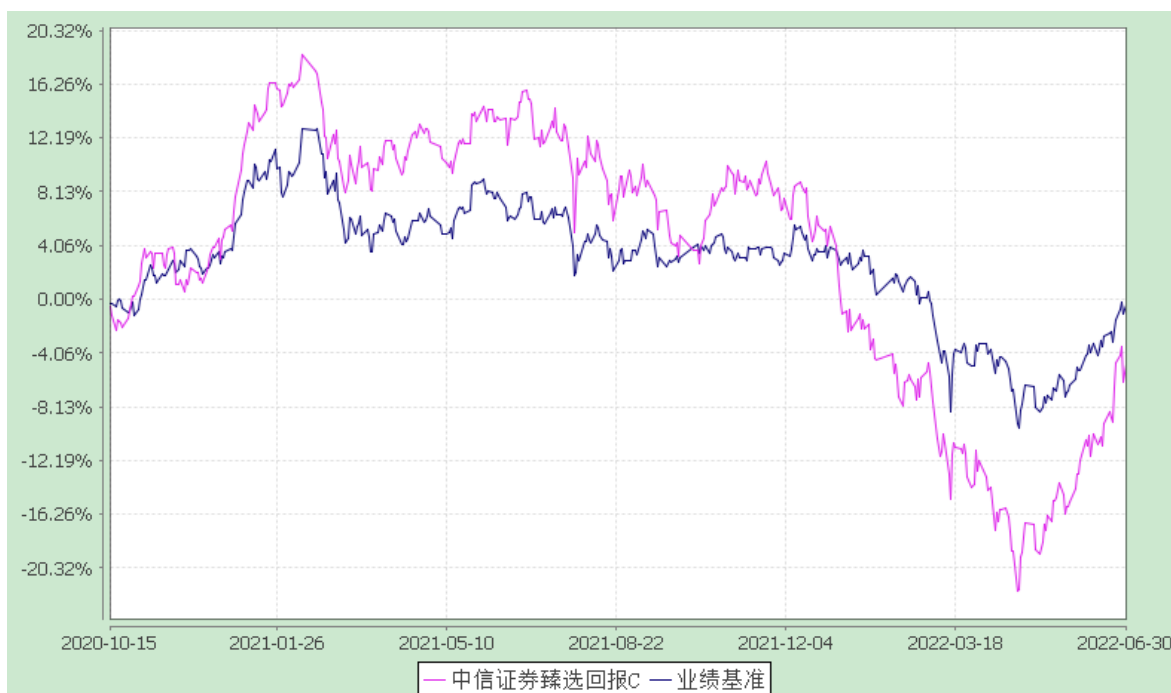
中信证券臻选回报A:



中信证券臻选回报B:



中信证券臻选回报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		
张燕珍	本基金的基金经理	2020-10-15	-	10	2011 年加入中信证券资产管理业务部，目前为中信证券资产管理业务

					执行总经理。长期从事股票研究和投资，具备丰富的投资研究经验。
--	--	--	--	--	--------------------------------

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)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
张燕珍	公募基金	2	10,934,661,939.34	2020 年 02 月 18 日
	私募资产管理计划	5	2,043,386,201.12	2015 年 10 月 23 日
	其他组合	6	18,799,851,466.13	2018 年 02 月 01 日
	合计	13	31,777,899,606.59	

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

2022 年第二季度，A 股市场超跌反弹、沪深 300 涨幅 6.21%，上证指数涨幅 4.50%，创业板指数涨幅 5.68%；港股市场反弹力度稍弱，恒生指数跌幅 0.62%，恒生中国企业指数涨幅 1.87%；

二季度，市场行情分为两个阶段：第一阶段为 4 月，俄乌冲突持续引发能源价格暴涨、国内疫情爆发及海外通胀超预期带来了经济的快速下行，市场延续 3 月风格继续走跌，上证指数一度跌至 2850 点附近，市场情绪十分悲观；第二阶段为 4 月底到 6 月底，疫情形势开始好转、内部经济担忧缓解、美债美元指数回落、大量稳经济措施出台，市场超跌反弹，见底上行。供应链冲击缓解，各地大力出台支持政策，之前跌幅较大的汽车、电力设备与新能源等板块领涨，汽车板块涨幅超过 25%；疫情社会面清零后复产复工与居民消费恢复节奏加快，消费需求回升，加上第九版疫情防控方案的颁布，疫情防控力度逐渐调整，消费服务、食品饮料、家电等复疫情苏受益板块也有大幅反弹。虽然大家对国内经济有着较强的预期，但经济还有待修复。二季度，地产销售仍在下滑，社融数据也还未企稳，稳增长受益板块反弹并不明显。

本集合计划，二季度总体仓位仍维持中性偏高水平。管理人对组合结构进行了调整，组合主要降低了电子、银行、港股资讯科技等仓位，主要增加了汽车、农林牧渔、家居等板块的持仓，整体消费、汽车、电力设备、军工、农业等板块持仓为主。

展望后市，管理人认为市场会继续在政策推动下进行估值修复，并逐步回归基本面驱动的相对景气优势逻辑。总量政策将持续发力：货币政策依旧宽松，LPR 有望继续下调；财政政策更加积极，专项债扩容、特别国债新发成为潜在发力点。行业方面，制造业成本端压力减弱，疫情形势向好、各类补贴政策出台、海外通胀缓解，景气度逐步回升，利润率得以快速修复；消费行业受疫情影响短期承压，但整体逻辑没有改变：疫情防控对需求端的影响逐步减弱，在长期会得到改善，伴随宏观经济同步向好，部分成长型细分品类将更加受益，中期维度依旧稳健；稳增长主线之前受政策支持力度较大，下半年开始进入业绩兑现期，但仍需关注上半年全国地产大幅下滑在下半年是否能得以恢复。总的来说，内外部宏观环境在逐步向好，密集的政策发力预期也会在后市业绩中兑现，市场会逐步回归基本面驱动的相对景气优势逻辑。本账户会主要关注景气度较好的新能源、电动车、军工、风光电板块，也会继续在相对稳健的消费板块中配置布局，在这些板块中寻找业绩突出、竞争格局较好、估值合理的优秀标的，获得超额收益。其他板块方面，也会持续关注互联网、医药、建材家居等目前基本面较差的板块，寻找长期配置机会。

当下时点，市场快速反弹，热度持续上升，管理人对后市保持相对中性偏多的态度。但同时，也会对内外部潜在风险保持警惕，对疫情形势、经济恢复进度、俄乌冲突、海外流动性紧缩持续跟踪。本账户将继续坚持自下而上的选股策略，一方面关注相对稳健消费和前期受疫情影响超跌

反弹的标的；也更积极地进行中长线配置布局，寻找景气度持续向好或者短期承压、竞争格局较好、壁垒较高、估值合理且具备增长空间的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 06 月 30 日，中信证券臻选回报 A 基金份额净值为 1.0673 元，本报告期份额净值增长率为 9.42%；中信证券臻选回报 B 基金份额净值为 1.0672 元，本报告期份额净值增长率为 9.41%；中信证券臻选回报 C 基金份额净值为 1.0552 元，本报告期份额净值增长率为 9.23%，同期业绩比较基准增长率为 3.62%。

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	6,366,473,552.08	87.26
	其中：股票	6,366,473,552.08	87.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	401,251,317.52	5.50
	其中：债券	401,251,317.52	5.50
	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	522,242,367.77	7.16
8	其他各项资产	5,882,945.77	0.08
9	合计	7,295,850,183.14	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 1,261,129,369.66 元，占期末净值比例为 17.39%。

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	232,805,274.75	3.21
B	采矿业	27,047,670.00	0.37
C	制造业	4,054,112,216.88	55.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	131,640,326.33	1.81
E	建筑业	409,435.25	0.01
F	批发和零售业	11,337,357.58	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	61,504,560.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	127,117,447.89	1.75
J	金融业	459,325,814.66	6.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,135.18	0.00
M	科学研究和技术服务业	16,116.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,827.90	0.00
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	5,105,344,182.42	70.39

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（%）
信息技术	60,633,601.72	0.84
医疗保健	130,112,192.46	1.79
房地产	44,124,640.62	0.61
日常消费品	286,487,917.08	3.95
通讯业务	82,645,387.56	1.14

非日常生活消费品	657,125,630.22	9.06
合计	1,261,129,369.66	17.39

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	600519	贵州茅台	267,183.00	546,389,235.00	7.53
2	300750	宁德时代	830,031.00	443,236,554.00	6.11
3	00175	吉利汽车	24,169,000.00	368,309,650.83	5.08
4	601012	隆基绿能	4,914,961.00	327,483,851.43	4.51
5	300059	东方财富	12,698,640.00	322,545,456.00	4.45
6	00291	华润啤酒	5,058,000.00	252,751,800.60	3.48
7	300498	温氏股份	10,020,475.00	213,335,912.75	2.94
8	601966	玲珑轮胎	7,647,663.00	194,021,210.31	2.67
9	601799	星宇股份	990,804.00	169,427,484.00	2.34
10	600887	伊利股份	4,118,900.00	160,431,155.00	2.21

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	400,507,830.13	5.52
	其中：政策性金融债	400,507,830.13	5.52
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）	743,487.39	0.01
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	401,251,317.52	5.53

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	220201	22 国开 01	1,800,000.00	181,903,857.53	2.51
2	210211	21 国开 11	1,750,000.00	178,430,767.12	2.46
3	220301	22 进出 01	200,000.00	20,117,123.29	0.28
4	220304	22 进出 04	200,000.00	20,056,082.19	0.28
5	113635	升 21 转债	5,810.00	743,487.39	0.01

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，国家开发银行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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,658,598.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	224,347.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,882,945.77

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	113635	升 21 转债	743,487.39	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	中信证券臻选回报	中信证券臻选回报	中信证券臻选回报
	A	B	C
基金合同生效日基金份额总额	49,046,130.88	-	-
本报告期期初基金份额总额	26,831,825.80	6,248,764,393.71	524,139,563.69
报告期期间基金总申购份额	-	3,377,702.99	522,010.46
减：报告期期间基金总赎回份额	940,409.94	228,536.69	-
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	25,891,415.86	6,251,913,560.01	524,661,574.15

注：基金合同生效日为 2020 年 10 月 15 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

无

§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、中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券臻选回报两年持有期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

公司网址：<http://www.cs.ecitic.com>

中信证券股份有限公司
二〇二二年七月二十一日