

# 中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产

## 管理计划

### 2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## §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 2022 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中信证券卓越成长		
基金主代码	900010		
基金运作方式	契约开放式		
基金合同生效日	2020 年 6 月 1 日		
报告期末基金份额总额	4,727,121,527.34 份		
投资目标	本集合计划重点投资于具有持续高成长潜力的股票，在严格控制风险和保障产品流动性的前提下，通过深入的基本面研究和积极主动的投资策略，充分发掘上市公司高成长性带来的投资机会，为投资人谋求长期的财富增值。		
投资策略	本集合计划重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的股票，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。		
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×65%+恒生指数收益率×10%+中证全债指数收益率×25%		
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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
下属分级基金的交易代码	900010	900090	900100
报告期末下属分级基金的份额总额	959,399,569.00 份	3,453,261,589.44 份	314,460,368.90 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)		
	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
1. 本期已实现收益	-5,301,170.74	3,150,315.48	-916,076.51
2. 本期利润	-389,822,240.91	-1,496,251,759.38	-132,860,838.48
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.3976	-0.3932	-0.3900
4. 期末基金资产净值	1,423,860,419.60	5,150,220,411.58	461,388,391.04
5. 期末基金份额净值	1.4841	1.4914	1.4672

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

中信证券卓越成长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	-21.15%	1.18%	-10.60%	0.76%	-10.55%	0.42%
过去六个月	-11.19%	1.48%	-8.09%	0.99%	-3.10%	0.49%
过去一年	-20.61%	1.46%	-16.14%	0.93%	-4.47%	0.53%
自基金合同 生效起至今	2.72%	1.32%	4.25%	0.92%	-1.53%	0.40%

中信证券卓越成长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	-21.11%	1.18%	-10.60%	0.76%	-10.51%	0.42%
过去六个月	-11.10%	1.48%	-8.09%	0.99%	-3.01%	0.49%
过去一年	-20.45%	1.46%	-16.14%	0.93%	-4.31%	0.53%

自基金合同生效起至今	3.23%	1.32%	4.25%	0.92%	-1.02%	0.40%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

中信证券卓越成长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	-21.25%	1.18%	-10.60%	0.76%	-10.65%	0.42%
过去六个月	-11.41%	1.48%	-8.09%	0.99%	-3.32%	0.49%
过去一年	-21.01%	1.46%	-16.14%	0.93%	-4.87%	0.53%
自基金合同生效起至今	1.55%	1.32%	4.25%	0.92%	-2.70%	0.40%

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

中信证券卓越成长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6月1日至2022年9月30日)

中信证券卓越成长A:



中信证券卓越成长B:



中信证券卓越成长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		
张晓亮	本基金的基金经理；中信证券资产管理业务董事	2020-06-01	-	13	北京大学经济学硕士，2010 年加入中信证券资产管理部，目前为中信

	总经理、权益投资部负责人				证券资产管理业务董事总经理，权益投资部负责人，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
张晓亮	公募基金	1	7,035,469,222.22	2020 年 06 月 01 日
	私募资产管理计划	8	16,881,809,945.35	2014 年 06 月 27 日
	其他组合	7	23,694,105,801.95	2015 年 08 月 01 日
	合计	16	47,611,384,969.52	

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

三季度，全国范围内疫情形势有所抬头，宏观基本面继续承压，结构上则出现边际改善态势。高频经济数据显示，三季度制造业生产经营活动环比改善，在一系列稳增长政策的支持下逐步复苏；上游资源品价格有所回落，企业成本压力减弱。基建、制造业投资保持高位景气，房地产投资降幅缩窄，销售数据有所企稳。内需仍然受疫情影响较大，居民消费、出行意愿萎靡。总体而言生产、投资整体好于消费，但是基本面整体依然未有明显改善。海外方面，地缘政治冲突、中美关系风险以及欧美央行的鹰派政策不断形成扰动，虽然货币、产业政策持续发力，市场波动仍然较为剧烈。

三季度，A 股市场整体表现来看，沪深 300 跌幅 15.16%，上证指数跌幅 11.01%，创业板指数跌幅 18.56%；在疫情等外部因素的影响下，市场情绪受到压制；分行业看，仅煤炭行业出现小幅上涨，其余行业均有不同程度的下跌，其中建材、电子、传媒、医药、化工、汽车、消费者服务、有色、商贸零售和新能源等行业下跌幅度较大。

三季度港股市场整体下跌幅度较大，恒生指数下跌 21.21%，恒生中国企业指数下跌 22.86%。

本产品三季度总体保持较高仓位，行业保持均衡配置，港股仓位基本稳定。行业结构看，组合持仓以医药医疗、新能源车产业链、能源金属、化工、轻工、高端白酒、体育服饰、物业服务为主，期间增配了新能源车产业链、电池回收、医药以及家居等板块，同时降低了房地产开发、金融的持仓比例。持仓中物业服务、新能源产业链、体育服饰、能源金属等下跌幅度较大，整体账户出现较大幅度下跌。

展望四季度及明年，虽然还有部分因素是管理人无法预见的，但管理人总体对 A 股、港股是乐观的。（1）国内经济增长动能总体呈现启稳的态势。从近期相关政策密集出台可以看出，稳增长的方向没有改变，社融增速有所提升，地产松绑与扶持政策还在陆续出台，预计四季度及明年房地产销售同比增速有望逐步回升到 0 附近，甚至在不少月份有可能看到正增长。管理人测算，未来 10 年的中国房地产销售面积（含非住宅）中枢在 12 亿平米左右。2021 年已经接近这个水平，可以预期未来几年中国房地产销售面积会在这一中枢附近波动。（2）疫情还会继续，消费内需与就业还会保持相对疲弱的态势。今年居民储蓄率大幅提高，储蓄存款余额从年初的 102 万亿增长到 8 月底的 113 万亿，居民储蓄增长远高于收入增长。今年巨额的超额储蓄，意味着明后年居民消费、地产销售、金融投资都是有潜力了。当然，居民消费潜力、购房潜力、投资潜力的释放也取决于疫情的发展、房地产市场、金融市场的稳定运行。随着疫苗接种率、药物、病毒弱毒性保



持稳定等这些条件逐步形成,也许管理人明年能看到社会秩序开始恢复到接近疫情前的状态。(3) 从外围宏观环境看,全球经济增长放缓,大宗商品价格已经回落,传统能源价格总体也有所回落,美国通胀压力已经呈现见顶信号,美国快速加息阶段可能已经接近尾声。展望四季度及明年,美国加息、美债收益率上升、美元升值趋势有可能放缓或逆转,对全球股市以及中国股市的冲击也会转向缓和或转为正向影响。(4) 今年爆发俄乌冲突,而且是中美重要年份,对抗氛围浓重,可能之后,对抗情绪也可能缓和些。中美、中欧在经济上的互补性很强,竞争与合作还会同步继续,中美、中欧的贸易额这几年还在持续增长。(5) 10 月份也是一敏感的时间点。国内重要会议召开,未来五年的政策方向将更为明朗。管理人相信,改革开放、支持民营企业、支持资本合理有序发展都会是不变的制度方向。基于上述这些相对积极乐观的预判,管理人对市场保持乐观。

过去有部分风险因素管理人没有预见到,未来也还会有更多难以预见的风险因素。站在当前位置,面对处于历史绝对低位的港股,和估值处于相对低位的 A 股,管理人并不恐慌,保持乐观,积极布局。

行业配置角度,新能源车全球渗用率今年约 12%,还处于持续提升中,产业链机会不少;医药医疗以及创新药研发服务是一个长期方向,前期也调整到一个相对低的位置;城市化还在继续,地产需求是有刚性的,物业服务、家居可能是被错杀的,管理人继续坚守;能源金属、高端白酒长期看是或仍有稀缺性,管理人也愿意继续持有。

管理人将继续坚持 GARP 投资理念,寻找估值合理且具备长期成长的股票;港股市场由于受外围因素影响较大,虽然估值极低,但还是会继续控制港股整体配置比例。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日,中信证券卓越成长 A 基金份额净值为 1.4841 元,本报告期份额净值增长率为-21.15%;中信证券卓越成长 B 基金份额净值为 1.4914 元,本报告期份额净值增长率为-21.11%;中信证券卓越成长 C 基金份额净值为 1.4672 元,本报告期份额净值增长率为-21.25%,同期业绩比较基准增长率为-10.60%。

#### 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	6,552,821,803.90	92.92
	其中：股票	6,552,821,803.90	92.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	416,674,063.01	5.91
	其中：债券	416,674,063.01	5.91
	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	78,800,646.26	1.12
8	其他各项资产	4,156,210.12	0.06
9	合计	7,052,452,723.29	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 1,417,796,577.92 元，占期末净值比例为 20.15%。

## 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	534,162,055.00	7.59
C	制造业	3,630,449,767.88	51.60
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	43,791,252.40	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	38,636,965.00	0.55

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,139,864.76	0.85
J	金融业	369,697,469.00	5.25
K	房地产业	36,032,634.00	0.51
L	租赁和商务服务业	9,593.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	232,871,213.45	3.31
N	水利、环境和公共设施管理业	6,923.49	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	189,227,488.00	2.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,135,025,225.98	72.99

#### 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	113,134,393.13	1.61
医疗保健	283,230,903.99	4.03
工业	235,077,983.26	3.34
房地产	277,700,822.97	3.95
日常消费品	19,120,861.06	0.27
通讯业务	41,664,546.00	0.59
非日常生活消费品	447,867,067.51	6.37
合计	1,417,796,577.92	20.15

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	300750	宁德时代	1,059,473.00	424,732,130.97	6.04
2	000001	平安银行	29,851,500.00	353,441,760.00	5.02
3	002340	格林美	47,271,100.00	348,860,718.00	4.96
4	600519	贵州茅台	170,000.00	318,325,000.00	4.52
5	600711	盛屯矿业	48,470,000.00	314,570,300.00	4.47
6	03759	康龙化成	8,114,700.00	283,230,903.99	4.03
7	01999	敏华控股	58,127,600.00	265,904,706.20	3.78
8	06098	碧桂园服务	22,414,000.00	237,055,933.02	3.37
9	603979	金诚信	10,865,500.00	219,591,755.00	3.12

10	601058	赛轮轮胎	20,630,000.00	208,775,600.00	2.97
----	--------	------	---------------	----------------	------

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	416,674,063.01	5.92
	其中：政策性金融债	416,674,063.01	5.92
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	416,674,063.01	5.92

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	3,400,000.00	345,455,276.71	4.91
2	210308	21 进出 08	700,000.00	71,218,786.30	1.01

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，国家开发银行、平安银行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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,045,442.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	110,767.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,156,210.12

##### 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	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
基金合同生效日基金份额总额	2,647,088,148.85	-	-
本报告期期初基金份额总额	1,012,733,989.25	5,232,593,469.46	425,442,862.93
报告期期间基金总申购份额	-	74,137,425.79	19,128,132.88
减：报告期期间基金总赎回份额	53,334,420.25	1,853,469,305.81	130,110,626.91
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	959,399,569.00	3,453,261,589.44	314,460,368.90

注：基金合同生效日为 2020 年 06 月 01 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

单位：份

项目	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	57,653,502.45	12,323,761.40	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	57,653,502.45	12,323,761.40	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.22	0.26	-

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

2022-07-29 中信证券股份有限公司中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划暂停大额申购的公告

## §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、中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券卓越成长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  
二〇二二年十月二十六日