

中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产

管理计划

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：二〇二三年四月二十一日

§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 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	5,980,114,303.22 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	24,852,542.40 份	5,507,139,064.43 份	448,122,696.39 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	-1,673,654.13	-404,668,032.74	-33,869,969.79
2. 本期利润	423,676.21	120,641,363.60	9,595,969.15
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0169	0.0205	0.0198
4. 期末基金资产净值	22,455,191.23	4,975,645,904.74	398,198,356.34
5. 期末基金份额净值	0.9035	0.9035	0.8886

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本基金本期计提的管理人业绩报酬为人民币 0.00 元。在本基金委托人赎回确认日和终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 A 类、B 类或 C 类份额期间年化收益率超过 8% 以上部分按照 20% 的比例收取管理人业绩报酬。在基金分红确认日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 A 类份额期间年化收益率超过 8% 以上部分按照 20% 的比例收取管理人业绩报酬。

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	1.89%	0.91%	3.08%	0.54%	-1.19%	0.37%
过去六个月	-1.46%	1.11%	5.65%	0.71%	-7.11%	0.40%
过去一年	-7.37%	1.20%	-0.87%	0.71%	-6.50%	0.49%
自基金合同 生效起至今	-18.63%	1.09%	-4.81%	0.70%	-13.82%	0.39%

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	1.89%	0.91%	3.08%	0.54%	-1.19%	0.37%
过去六个月	-1.46%	1.11%	5.65%	0.71%	-7.11%	0.40%
过去一年	-7.37%	1.20%	-0.87%	0.71%	-6.50%	0.49%
自基金合同 生效起至今	-18.63%	1.09%	-4.81%	0.70%	-13.82%	0.39%

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	1.72%	0.91%	3.08%	0.54%	-1.36%	0.37%
过去六个月	-1.80%	1.11%	5.65%	0.71%	-7.45%	0.40%
过去一年	-8.01%	1.20%	-0.87%	0.71%	-7.14%	0.49%
自基金合同 生效起至今	-19.97%	1.09%	-4.81%	0.70%	-15.16%	0.39%

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 2023 年 3 月 31 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	2020-10-15	-	11	2011 年加入中信证券资

	理				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	8,181,724,137.70	2020 年 02 月 18 日
	私募资产管理计划	8	21,142,598,659.43	2015 年 10 月 23 日
	其他组合	3	14,859,423,049.37	2018 年 02 月 01 日
	合计	13	44,183,745,846.50	

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

回顾一季度，国内防疫政策调整后经济活动 2 月出现阶段性反弹 3 月份恢复常态化，经济在弱复苏中。从外部看，美联储前期激进的货币紧缩政策造成欧美银行体系流动性危机，投资者已大幅下调对美联储 5 月加息幅度的预期，判断全球流动性收紧拐点即将到来。在欧美央行的及时应对下欧美银行流动性危机阶段性解除，全球资产价格快速修复。

一季度，发布稳健的 GDP 增长目标，叠加国内经济基本面的弱复苏，市场主要表现为政策和主题机会，之前顺周期的相关板块有所回调。上证指数收涨 5.94%，深证指数收涨 6.45%，沪深 300 收涨 4.63%，创业板指收涨 2.25%；香港市场在一季度初期超跌反弹后有所回落，恒生指数收涨 3.13%，中企指数收涨 5.70%。行业板块方面，ChatGPT 热度加持下，计算机、通信、传媒涨幅居前；银行、地产、消费者服务等表现较弱。

展望后市，全球流动性与国内基本面两大拐点已经基本确立，后面看基本面的恢复速度。从资金面上看，投资者对风险的偏好有所增加，表现为公募基金仓位持续提升、私募基金和海外资金持续流入。从经济基本面来看，一季度经济基本面有所修复。目前 A 股整体估值低于历史平均水平，估值仍有一定的修复空间。管理人继续看好后市。

结构和操作方面，一季度主要增持了受益海外金融风险的黄金标的、以及前期跌幅较大的医药、电子等板块，管理人边际减持了供需格局有所恶化的电力设备与汽车板块，也兑现了涨幅较大的部分传媒标的。

总的来看，一季度经济有所复苏，虽然短期市场表现为主题炒作，顺周期边际回调，展望后市，管理人仍然看好市场的中长期机会。2023 年经济处于修复阶段，尽管依旧面临一定基本面上的不确定性：各类政策如何发力、如何扩大内需、地产销量是否能够企稳回升、平台经济政策是否延续等等一系列问题，管理人认为政策放松仍是较为确定的大方向，经济终将回暖。从行业角度来看，1 季度顺周期板块有所回调，主题活跃，管理人会在回调的顺周期板块继续寻找标的；同时在之前跌幅较大的医药、军工等板块寻找机会。管理人会继续保持高仓位，在食品饮料、社会服务、医药、周期大金融、科技制造等领域持续布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，中信证券臻选回报 A 基金份额净值为 0.9035 元，本报告期份额净值增长率为 1.89%；中信证券臻选回报 B 基金份额净值为 0.9035 元，本报告期份额净值增长率为 1.89%；中信证券臻选回报 C 基金份额净值为 0.8886 元，本报告期份额净值增长率为 1.72%，同期

业绩比较基准增长率为 3.08%。

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	4,628,445,841.52	85.28
	其中：股票	4,628,445,841.52	85.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	334,422,079.45	6.16
	其中：债券	334,422,079.45	6.16
	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	464,239,073.98	8.55
8	其他各项资产	31,038.52	0.00
9	合计	5,427,138,033.47	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 853,320,313.11 元，占期末净值比例为 15.81%。

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	220,717,370.00	4.09
C	制造业	3,053,914,221.84	56.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,739,810.00	0.44
E	建筑业	61,407,328.14	1.14
F	批发和零售业	12,372.75	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	28,930,512.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,122,399.02	1.48
J	金融业	195,603,664.00	3.62
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	110,657,792.36	2.05
M	科学研究和技术服务业	13,192.68	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	6,865.62	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	3,775,125,528.41	69.96

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（%）
医疗保健	52,521,538.76	0.97
原材料	7,702,723.07	0.14
房地产	55,551,794.62	1.03
日常消费品	228,929,674.24	4.24
通讯业务	249,884,527.88	4.63
非日常生活消费品	258,730,054.54	4.79
合计	853,320,313.11	15.81

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	486,273,060.00	9.01
2	00700	腾讯控股	661,900.00	223,900,542.34	4.15
3	600887	伊利股份	6,754,100.00	196,679,392.00	3.64
4	00291	华润啤酒	3,486,000.00	192,561,062.40	3.57
5	601799	星宇股份	1,584,387.00	189,968,001.30	3.52
6	601899	紫金矿业	14,654,500.00	181,569,255.00	3.36
7	601058	赛轮轮胎	14,236,149.00	153,608,047.71	2.85
8	002841	视源股份	2,008,222.00	150,315,416.70	2.79
9	000858	五粮液	706,800.00	139,239,600.00	2.58
10	000568	泸州老窖	533,500.00	135,930,465.00	2.52

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	334,422,079.45	6.20
	其中：政策性金融债	334,422,079.45	6.20
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	334,422,079.45	6.20

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	210202	21 国开 02	1,400,000.00	141,592,701.37	2.62
2	220404	22 农发 04	1,000,000.00	101,404,520.55	1.88
3	220206	22 国开 06	700,000.00	71,070,501.37	1.32
4	220304	22 进出 04	200,000.00	20,354,356.16	0.38

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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

本产品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	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	31,038.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,038.52

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	中信证券臻选回报 A	中信证券臻选回报 B	中信证券臻选回报 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	25,109,063.42	6,257,487,104.93	525,245,778.65
报告期期间基金总申购份额	-	10,235,421.17	477,310.97
减：报告期期间基金总赎回份额	256,521.02	760,583,461.67	77,600,393.23
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	24,852,542.40	5,507,139,064.43	448,122,696.39

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

2023-02-15 中信证券股份有限公司关于旗下部分公募大集合产品开放转换业务的公告

2023-03-02 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提示性公告

2023-03-30 关于中信证券股份有限公司旗下资产管理产品实施固定收益品种估值新标准的公告

§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
二〇二三年四月二十一日