

# 中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划

## 划

### 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

## §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规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中信证券臻选成长	
基金主代码	900003	
基金运作方式	契约开放式	
基金合同生效日	2020 年 2 月 18 日	
报告期末基金份额总额	4,040,345,844.51 份	
投资目标	本集合计划致力于挖掘中国经济转型中具有成长性的行业，并投资于其中具有核心竞争优势的企业，在有效控制投资组合风险的前提下，追求集合计划资产净值的长期稳健增值。	
投资策略	本集合计划在中国经济增长模式转型的大背景下，寻找符合经济发展趋势的行业，积极把握由人口结构、城镇化、资源环境等大趋势带来的产业升级、商业模式创新产生的投资机会，挖掘重要行业中的优势个股，自下而上精选具有核心竞争优势的企业，分享转型期中国经济增长的成果，在控制组合风险的前提下，追求集合计划资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	65%*沪深 300 指数收益率+10%*恒生指数收益率+25%*中债综合财富指数收益率	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信证券臻选成长 A	中信证券臻选成长 C
下属分级基金的交易代码	900003	900079
报告期末下属分级基金的份额总额	2,651,515,514.76 份	1,388,830,329.75 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)	
	中信证券臻选成长 A	中信证券臻选成长 C
1.本期已实现收益	230,781,280.95	114,984,056.51
2.本期利润	740,615,969.20	409,689,931.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.2398	0.2416
4.期末基金资产净值	4,355,492,749.53	2,271,745,936.07
5.期末基金份额净值	1.6426	1.6357

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	17.32%	1.17%	10.70%	0.70%	6.62%	0.47%
过去六个月	21.58%	1.27%	17.46%	0.94%	4.12%	0.33%
自基金合同 生效起至今	44.42%	1.18%	18.00%	0.98%	26.42%	0.20%

中信证券臻选成长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	17.09%	1.16%	10.70%	0.70%	6.39%	0.46%
过去六个月	21.09%	1.27%	17.46%	0.94%	3.63%	0.33%
自基金合同 生效起至今	43.81%	1.18%	18.00%	0.98%	25.81%	0.20%

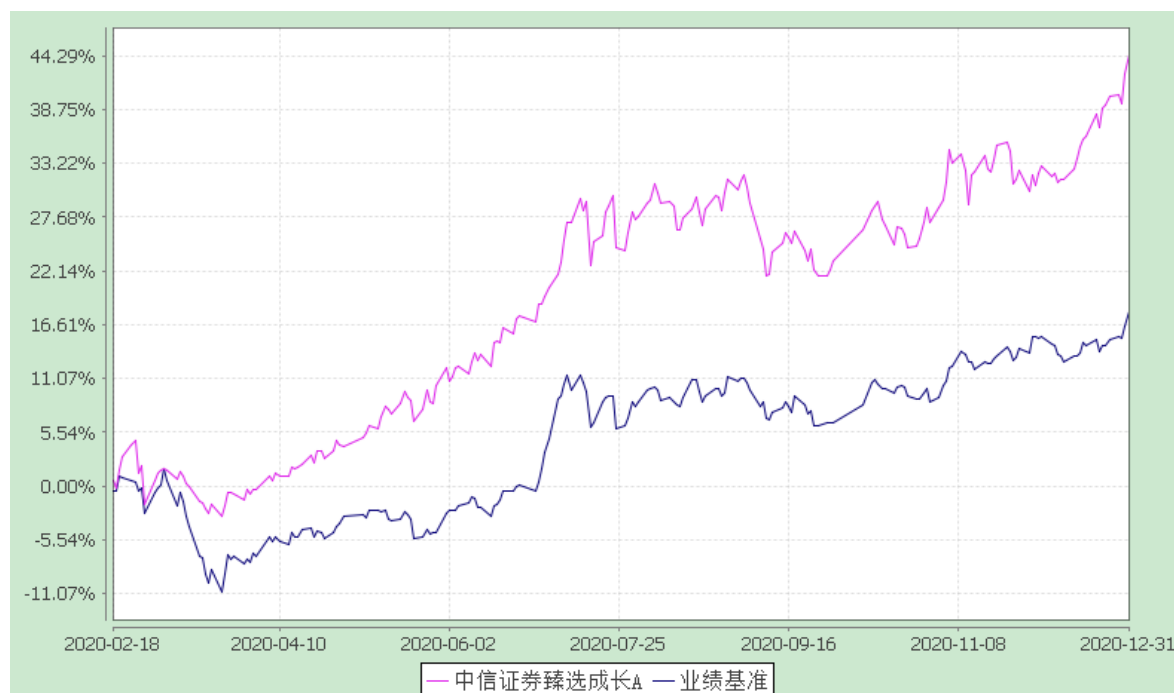
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划

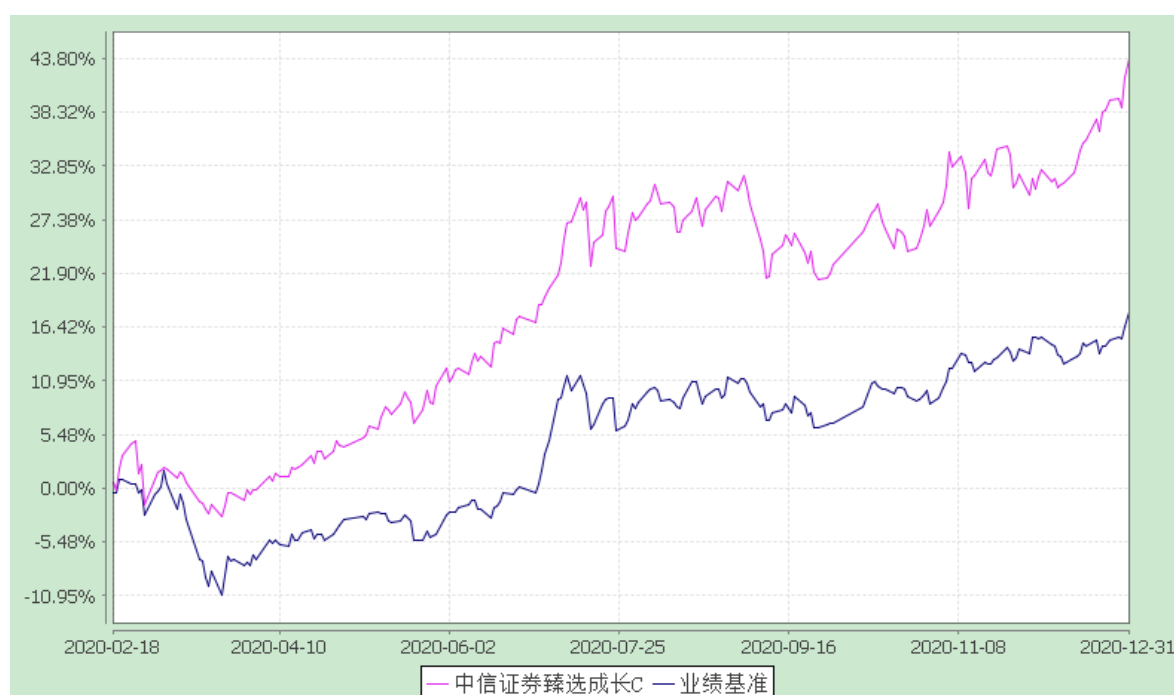
#### 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 2 月 18 日至 2020 年 12 月 31 日)

中信证券臻选成长A:



中信证券臻选成长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		
张燕珍	本基金的基金经理	2020-02-18	-	9	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"离任日期"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。

#### 4.1.1 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	6,677,189,824.52	2020 年 02 月 18 日
	私募资产管理计划	1	78,422,787.74	2015 年 10 月 23 日
	其他组合	10	10,561,894,519.24	2018 年 02 月 01 日
	合计	18	17,688,174,031.27	

#### 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

回顾四季度，随着经济复苏、美国选举落地、疫苗催化、叠加国内货币政策的稳健表述，整体市场风险偏好提升。行业层面，医药谈判落地，个别大品种超预期，新能源汽车、免税等机构重仓板块景气度继续向好，叠加机构年底博排名，整体市场尤其机构重仓出现较大幅度的上涨。

重点政策方面，四季度，央行发布《中华人民共和国商业银行法（征求意见稿）》，意见提出，建立分类准入和差异化监管机制。完善商业银行市场准入条件，增加对股东资质和禁入情形的规定。12月11日，指出明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，本次会议定调没有出现前期部分客户担忧的过度收紧政策的表态，大幅度提升市场风险偏好。

四季度，沪深 300，创业板、中证 500 分别上涨 13.6%、15.21%、2.82%。行业板块方面，有色、电力设备、食品饮料、汽车、家电涨幅靠前，分别上涨 29.4%、29.3%、25.6%、21.6%、21.5%；地产、通信、商贸、传媒等板块跌幅较大。四季度整体机构重仓的板块，叠加景气度，涨幅较大。

账户仓位保持中仓位。结构上，边际增加了消费、医药等前期有所下跌的个股，加仓了汽车、建材等顺周期、估值合理的板块。整体还是以消费、医药、建材化工、互联网消费、家电、汽车等为主要配置，低配低估值和顺周期板块，净值出现一定的上涨。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，中信证券臻选成长 A 基金份额净值为 1.6426 元，本报告期份额净值增长率为 17.32%；中信证券臻选成长 C 基金份额净值为 1.6357 元，本报告期份额净值增长率为 17.09%，同期业绩比较基准增长率为 10.70%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对年初市场保持乐观，短期风险不大，积极布局 2021 春季行情。我们倾向认为，偏顺周期（家电、汽车等）、军工、低估值板块还是要配置的需求，未来还会有一定的表现；核心资产还是长线看好的方向，需要抓住市场风格变化下跌可能出现的加仓机会。

账户计划继续保持中等偏高仓位，我们相对看好上游周期、中游制造，港股，也密切关注医药和消费下跌可能出现的加仓机会。计划加大港股、以及顺周期板块的配置，主要的精力还是希望在大消费、医药、消费互联网（反垄断提法下，短期可能有一定的压力）、制造等板块找到长期有成

长性的个股，密切关注下跌可能出现的加仓机会。

#### 4.6 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	5,998,724,189.42	87.37
	其中：股票	5,998,724,189.42	87.37
2	固定收益投资	429,155,213.06	6.25
	其中：债券	429,155,213.06	6.25
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	318,824,236.91	4.64
7	其他各项资产	119,153,604.45	1.74
8	合计	6,865,857,243.84	100.00

### 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	32,592,239.15	0.49
C	制造业	2,865,493,637.35	43.24

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	21,428,725.00	0.32
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	24,868,500.00	0.38
J	金融业	71,664,370.00	1.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	119,055,499.50	1.80
M	科学研究和技术服务业	8,692,880.00	0.13
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	84,875,784.52	1.28
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,228,671,635.52	48.72

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	103,232,214.18	1.56
医疗保健	448,047,705.40	6.76
工业	65,883,550.55	0.99
房地产	84,305,476.94	1.27
日常消费品	317,243,496.67	4.79
通讯业务	225,902,811.60	3.41
金融	10,170,866.25	0.15
非日常生活消费品	1,515,266,432.31	22.86
合计	2,770,052,553.90	41.80

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	00175	吉利汽车	15,957,000.00	355,075,961.85	5.36
2	02020	安踏体育	3,292,000.00	339,731,535.96	5.13
3	600519	贵州茅台	148,247.00	296,197,506.00	4.47
4	600276	恒瑞医药	2,565,660.00	285,968,463.60	4.32

5	00853	微创医疗	7,131,000.00	251,192,434.37	3.79
6	300750	宁德时代	663,900.00	233,101,929.00	3.52
7	600660	福耀玻璃	4,800,502.00	230,664,121.10	3.48
8	000568	泸州老窖	1,010,220.00	228,471,355.20	3.45
9	00700	腾讯控股	477,000.00	225,902,811.60	3.41
10	000333	美的集团	2,249,602.00	221,450,820.88	3.34

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	419,306,000.00	6.33
	其中：政策性金融债	419,306,000.00	6.33
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）	9,849,213.06	0.15
8	同业存单	-	-
9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	429,155,213.06	6.48

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	200211	20 国开 11	1,300,000.00	129,480,000.00	1.95
2	200201	20 国开 01	1,000,000.00	100,010,000.00	1.51
3	200403	20 农发 03	1,000,000.00	99,570,000.00	1.50
4	180203	18 国开 03	600,000.00	60,252,000.00	0.91
5	200401	20 农发 01	300,000.00	29,994,000.00	0.45

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 基金投资前十名证券的发行主体未出现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、处罚的情形。

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	63,975,816.24
3	应收股利	1,020,693.50
4	应收利息	7,138,102.79
5	应收申购款	47,018,991.92
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	119,153,604.45

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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券臻选成长A	中信证券臻选成长C
基金合同生效日基金份额总额	376,686,102.33	-
本报告期期初基金份额总额	3,474,804,963.45	2,038,924,994.86
报告期基金总申购份额	373,385,326.11	421,103,883.96
减：报告期基金总赎回份额	1,196,674,774.80	1,071,198,549.07
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	2,651,515,514.76	1,388,830,329.75

注：基金合同生效日：2020 年 02 月 18 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	中信证券臻选成长A	中信证券臻选成长C
报告期期初管理人持有的本基金份额	12,970,425.46	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	12,970,425.46	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.32	-

## 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

2020-12-31 中信证券股份有限公司中信证券臻选价值成长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、中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券臻选价值成长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  
二〇二一年一月二十二日