
中信建投行业轮换混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月21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。

基金托管人招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	中信建投轮换混合
基金主代码	003822
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月17日
报告期末基金份额总额	443,291,276.55份
投资目标	本基金通过对行业轮换策略等多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属各类别基金的基金简称	中信建投轮换混合A	中信建投轮换混合C
下属各类别基金的交易代码	003822	003823
报告期末下属各类别基金的份额总额	193,365,910.22份	249,925,366.33份

§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01月01日 - 2023年03月31日)	
	中信建投轮换混合A	中信建投轮换混合C
1.本期已实现收益	8,410,430.92	5,721,198.43
2.本期利润	31,988,907.98	25,041,146.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1754	0.1471
4.期末基金资产净值	500,096,465.05	635,608,393.12
5.期末基金份额净值	2.5863	2.5432

注：1、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。

2、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。

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

中信建投轮换混合A净值表现

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	7.36%	0.55%	3.19%	0.51%	4.17%	0.04%
过去六个月	14.22%	0.72%	4.38%	0.65%	9.84%	0.07%
过去一年	13.23%	1.13%	-0.72%	0.68%	13.95%	0.45%
过去三年	96.04%	1.31%	11.42%	0.72%	84.62%	0.59%
自基金合同	158.63%	1.42%	27.06%	0.76%	131.57%	0.66%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中信建投轮换混合C净值表现

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	7.25%	0.55%	3.19%	0.51%	4.06%	0.04%
过去六个月	13.99%	0.72%	4.38%	0.65%	9.61%	0.07%
过去一年	12.79%	1.13%	-0.72%	0.68%	13.51%	0.45%
过去三年	93.68%	1.31%	11.42%	0.72%	82.26%	0.59%
自基金合同生效起至今	154.32%	1.42%	27.06%	0.76%	127.26%	0.66%

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

中信建投轮换混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年01月17日-2023年03月31日)



中信建投轮换混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年01月17日-2023年03月31日)



§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		
栾江伟	本基金的基金经理、权益投资一部行政负责人	2019-01-17	-	13年	中国籍，1981年7月生，北京协和医学院药物分析学硕士。曾任新华基金管理股份有限公司基金经理。2018年6月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司权益投资一部行政负责人、基金经理，担任中信建投行业轮换混合型证券投资基金、中信建投策略精选混合型证券投资基金、中信建投价值甄选混合型证券投资基金、中信建投品质优选一年持有期混合型证券投资基金、中信建投趋势领航两年

					持有期混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、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。

4.2 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年1季度本基金增持了新能源汽车产业链、银行、工程设计、种子、零售等板块，减持了半导体、电力等板块，行业集中度仍然较低，个股集中度仍然较为分散。1季度TMT板块因为AI大涨，中药板块、建筑板块、石油化工、黄金板块走势较好，而新能源汽车、光伏、锂电、商贸零售等板块走势较弱。主题投资仍然盛行，赛道投资3月中旬以来再次流行，资金追逐流动性较好的行业龙头股票比较明显。机构资金主要集中在景气度向上的热门赛道行业、游资仍然热炒各种主题和妖股，非热门赛道抽血严重，加速下跌。市场对行业和个股的逻辑要求越来越高，短炒越来越明显，估值重要性下降，短中期逻辑重要性上升。A股和港股的投资逻辑再次分化，港股概念炒作很弱而A股非常凶猛。基金坚持择时和选股并重，仍然坚持精选个股，重视个股的 α 逻辑，积极寻找个股和行业预期差，反复思考买入、卖出逻辑，对于把握性相对比较强的板块将增加配置比例，尽量减少过早的左侧交易。1季度末仓位比较低，未来将逐步适当增加仓位配置。未来将更加重视股票的流动性，增加流动性好的中大市值持仓比重，考虑到目前市场再次开始疯狂的赛道投资，而其他无概念催化板块持续抽血暴跌，未来板块的集中度会适当提升，个股集中度仍然保持比较分散。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投轮换混合A基金份额净值为2.5863元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.36%，同期业绩比较基准收益率为3.19%；截至报告期末中信建投轮换混合C基金份额净值为2.5432元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.25%，同期业绩比较基准收益率为3.19%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	734,175,938.52	63.72
	其中：股票	734,175,938.52	63.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	300,033,836.13	26.04
	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	110,387,838.08	9.58
8	其他资产	7,581,142.45	0.66
9	合计	1,152,178,755.18	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	33,860,520.00	2.98

B	采矿业	7,788,696.00	0.69
C	制造业	399,937,256.66	35.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	118,671.63	0.01
E	建筑业	11,375,571.64	1.00
F	批发和零售业	23,758,045.00	2.09
G	交通运输、仓储和邮政业	7,562,260.00	0.67
H	住宿和餐饮业	3,164,904.00	0.28
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,634,365.02	3.05
J	金融业	81,885,891.00	7.21
K	房地产业	4,751,193.00	0.42
L	租赁和商务服务业	42,355,710.79	3.73
M	科学研究和技术服务业	63,008,147.32	5.55
N	水利、环境和公共设施管理业	5,483.87	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	19,969,222.59	1.76
S	综合	-	-
	合计	734,175,938.52	64.64

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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	603306	华懋科技	867,000	32,087,670.00	2.83
2	002074	国轩高科	1,075,700	32,066,617.00	2.82
3	300494	盛天网络	1,002,000	29,919,720.00	2.63

4	601166	兴业银行	1,740,400	29,395,356.00	2.59
5	600584	长电科技	870,400	28,244,480.00	2.49
6	601058	赛轮轮胎	2,419,600	26,107,484.00	2.30
7	002738	中矿资源	356,200	25,040,860.00	2.20
8	300087	荃银高科	1,428,000	23,376,360.00	2.06
9	600373	中文传媒	1,499,100	18,588,840.00	1.64
10	603019	中科曙光	476,100	18,248,913.00	1.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银保监会的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现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	431,569.32
2	应收证券清算款	4,052,890.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,096,682.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,581,142.45

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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

	中信建投轮换混合A	中信建投轮换混合C
报告期期初基金份额总额	181,412,696.29	114,599,602.65
报告期期间基金总申购份额	36,046,244.49	168,162,489.21
减：报告期期间基金总赎回份额	24,093,030.56	32,836,725.53
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	193,365,910.22	249,925,366.33

§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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投行业轮换混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投行业轮换混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
2023年04月21日