

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 2 季度报告

2023 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：二〇二三年七月二十一日

§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 2023 年 7 月 19 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 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 | 5,461,999,322.03 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 | 24,198,845.56 份 | 5,025,409,973.20 份 | 412,390,503.27 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 4 月 1 日-2023 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 | -711,772.23 | -153,658,842.38 | -12,893,634.30 |
| 2. 本期利润 | -1,646,056.86 | -357,334,554.39 | -29,063,479.74 |
| 3. 加权平均基金份额 本期利润 | -0.0673 | -0.0683 | -0.0682 |
| 4. 期末基金资产净值 | 20,245,447.01 | 4,204,177,036.99 | 338,717,525.30 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8366 | 0.8366 | 0.8214 |

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 | -7.40% | 0.83% | -2.63% | 0.51% | -4.77% | 0.32% |
| 过去六个月 | -5.65% | 0.87% | 0.37% | 0.52% | -6.02% | 0.35% |
| 过去一年 | -21.62% | 1.04% | -6.85% | 0.63% | -14.77% | 0.41% |
| 自基金合同 生效起至今 | -24.66% | 1.07% | -7.31% | 0.69% | -17.35% | 0.38% |

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 | -7.40% | 0.84% | -2.63% | 0.51% | -4.77% | 0.33% |
| 过去六个月 | -5.65% | 0.87% | 0.37% | 0.52% | -6.02% | 0.35% |
| 过去一年 | -21.61% | 1.04% | -6.85% | 0.63% | -14.76% | 0.41% |
| 自基金合同 生效起至今 | -24.66% | 1.07% | -7.31% | 0.69% | -17.35% | 0.38% |

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 | -7.56% | 0.84% | -2.63% | 0.51% | -4.93% | 0.33% |
| 过去六个月 | -5.98% | 0.87% | 0.37% | 0.52% | -6.35% | 0.35% |
| 过去一年 | -22.16% | 1.04% | -6.85% | 0.63% | -15.31% | 0.41% |
| 自基金合同 生效起至今 | -26.03% | 1.07% | -7.31% | 0.69% | -18.72% | 0.38% |

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 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 | 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 | 7,017,366,108.64 | 2020 年 02 月 18 日 |
| | 私募资产管理计划 | 8 | 22,742,611,049.10 | 2015 年 10 月 23 日 |
| | 其他组合 | - | - | - |
| | 合计 | 10 | 29,759,977,157.74 | |

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

回顾二季度，在弱预期、弱现实的背景下，经济分歧加剧，弱衰退浮现，市场整体表现不佳，主题投资持续、防守类品种占优：从外部看，全球通胀回落但仍处高位，美联储仍未有降息预期，人民币持续贬值，地缘冲突依旧，海外风险仍在。从内部看，强政策预期落空叠加经济数据走弱，市场风险偏好持续降低，防守属性的高股息策略与 ChatGPT 引发的主题投资继续演绎。

受国内经济复苏动能减弱、海外通胀及人民币贬值等因素的共同影响下，二季度 A 股市场走弱，整体表现低迷，结构较为分化：上证指数收跌-2.16%，深证成指收跌-5.96%，沪深 300 收跌-5.14%，创业板指收跌-7.69%；香港市场也出现大幅回调，恒生指数收跌-7.27%，中企指数收跌-7.81%。风格方面，AI 板块再次领涨，以算力、应用和机器人为代表的通信、传媒、机械及汽车板块涨幅居前。二季度顺周期方向表现较差，大消费板块持续走低，消费数据上虽有边际改善但市场整体预期较为悲观，以酒店为代表的消费服务板块领跌，超 20%，食品饮料、农林牧渔跌幅也超过 10%。地产链表现依然较差，建材板块跌幅较大。

展望后市，管理人认为三季度经济或迎来复苏，政策仍会进一步支持，管理人继续看好市场中长期机会：政策面来看，央行利率调降、国常会部署新一批推动经济增长举措，政策预期强劲且清晰。经济基本面看，虽然 5、6 月经济数据回落较大，但经济修复并非线性，居民消费信心恢复有待收入和就业改善，企业库存消化和投资信心提升需要时间。从企业盈利来看，上市公司盈利下半年有望继续改善：本轮 A 股盈利回升受价格因素影响相对缓慢，下半年随着库存消化和价格企稳，盈利底部进一步明确且增速可能好于上半年，结构上管理人预计中下游消费、制造和 TMT 等领域复苏的概率在抬升，可能改善上半年缺乏业绩主线的现象。总的来说，管理人对二季后经济保持乐观，顺周期、大消费与中特估下半年都可能会有机会。

结构和操作方面，组合整体降低了仓位，略减仓顺周期品牌，增持了之前跌幅较大的电力设备、军工、医药等板块。但组合仍然以食品饮料、家电、汽车、电力设备等顺周期板块为主。

总体上，管理人将继续坚持 GARP 策略选股，寻找具备高性价比的标的，进行中长线布局。从配置思路来看，管理人会重点在大消费和顺周期板块进行配置：主要集中在酒类、酒店、运动品牌、调味品、乳制品、广告、家居等景气代表性强势能赛道；对于疫情修复逻辑仍在演绎，受疫情冲击最为显著的服务业相关，管理人继续看好修复机会，包括酒店、餐饮等。除顺周期外，管理人也会更多自下而上优选个股，重视医药医疗、半导体、军工等跌下来后的机会；同时，也会加大配置一些质地优秀、增长稳健，估值合理偏低、现金流较好的中特估国企标的；对于 TMT

板块，需等待交易热度降温，寻找产业趋势确定后的优质标的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，中信证券臻选回报 A 基金份额净值为 0.8366 元，本报告期份额净值增长率为-7.40%;中信证券臻选回报 B 基金份额净值为 0.8366 元，本报告期份额净值增长率为-7.40%;中信证券臻选回报 C 基金份额净值为 0.8214 元，本报告期份额净值增长率为-7.56%，同期业绩比较基准增长率为-2.63%。

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 | 3,971,978,529.79 | 86.80 |
| | 其中：股票 | 3,971,978,529.79 | 86.80 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 259,490,454.58 | 5.67 |
| | 其中：债券 | 259,490,454.58 | 5.67 |
| | 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 | 316,625,885.38 | 6.92 |
| 8 | 其他各项资产 | 27,720,706.31 | 0.61 |
| 9 | 合计 | 4,575,815,576.06 | 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 881,514,064.13 元，占期末净值比例

为 19.32%。

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 | 201,868,988.28 | 4.42 |
| C | 制造业 | 2,613,983,586.98 | 57.28 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 37,066,042.00 | 0.81 |
| E | 建筑业 | 24,022,184.40 | 0.53 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 26,800,985.00 | 0.59 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 126,012,210.00 | 2.76 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 60,710,469.00 | 1.33 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 3,090,464,465.66 | 67.73 |

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（%） |
|-------|----------------|--------------|
| 公用事业 | 35,098,128.34 | 0.77 |
| 医疗保健 | 53,096,605.84 | 1.16 |
| 原材料 | 19,613,784.13 | 0.43 |
| 工业 | 60,484,723.05 | 1.33 |
| 日常消费品 | 178,007,608.24 | 3.90 |
| 能源 | 105,722,965.60 | 2.32 |

| | | |
|----------|----------------|-------|
| 通讯业务 | 259,604,416.06 | 5.69 |
| 金融 | 21,306,644.14 | 0.47 |
| 非日常生活消费品 | 148,579,188.73 | 3.26 |
| 合计 | 881,514,064.13 | 19.32 |

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 | 237,883.00 | 402,260,153.00 | 8.82 |
| 2 | 00700 | 腾讯控股 | 798,200.00 | 245,070,100.81 | 5.37 |
| 3 | 601799 | 星宇股份 | 1,556,287.00 | 192,357,073.20 | 4.22 |
| 4 | 601766 | 中国中车 | 13,987,300.00 | 90,917,450.00 | 1.99 |
| 4 | 01766 | 中国中车 | 14,626,000.00 | 58,096,095.49 | 1.27 |
| 5 | 00291 | 华润啤酒 | 3,058,000.00 | 146,100,353.52 | 3.20 |
| 6 | 002841 | 视源股份 | 2,008,222.00 | 134,229,558.48 | 2.94 |
| 7 | 601966 | 玲珑轮胎 | 5,975,500.00 | 132,775,610.00 | 2.91 |
| 8 | 601058 | 赛轮轮胎 | 10,768,600.00 | 122,654,354.00 | 2.69 |
| 9 | 600150 | 中国船舶 | 3,624,600.00 | 119,285,586.00 | 2.61 |
| 10 | 000858 | 五粮液 | 706,800.00 | 115,611,276.00 | 2.53 |

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 | 259,490,454.58 | 5.69 |
| | 其中：政策性金融债 | 259,490,454.58 | 5.69 |
| 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 | 259,490,454.58 | 5.69 |
|----|----|----------------|------|

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 | 1,000,000.00 | 101,890,602.74 | 2.23 |
| 2 | 220216 | 22 国开 16 | 1,000,000.00 | 101,056,575.34 | 2.21 |
| 3 | 230201 | 23 国开 01 | 560,000.00 | 56,543,276.50 | 1.24 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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 | 15,271,119.81 |
| 3 | 应收股利 | 12,429,137.42 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 20,449.08 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 27,720,706.31 |

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 | 24,852,542.40 | 5,507,139,064.43 | 448,122,696.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | 2,602,568.73 | 546,489.76 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 653,696.84 | 484,331,659.96 | 36,278,682.88 |
| 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 | 24,198,845.56 | 5,025,409,973.20 | 412,390,503.27 |

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
二〇二三年七月二十一日