

# 中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划

## 划

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

## §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 2023 年 10 月 24 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 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	2,203,889,242.57 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	<p>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。</p> <p>主要投资策略有大类资产配置策略、股票投资策略、债权类资产投资策略和衍生品投资策略</p>	
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	1,570,235,092.14 份	633,654,150.43 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 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	-15,019,426.00	-7,243,683.10
2. 本期利润	-25,898,685.21	-11,676,067.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0162	-0.0182
4. 期末基金资产净值	1,669,455,886.31	656,246,752.76
5. 期末基金份额净值	1.0632	1.0357

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	-1.57%	0.84%	-2.95%	0.70%	1.38%	0.14%
过去六个月	-8.86%	0.82%	-6.49%	0.66%	-2.37%	0.16%
过去一年	-9.17%	1.00%	-0.46%	0.77%	-8.71%	0.23%
过去三年	-24.06%	1.23%	-11.69%	0.85%	-12.37%	0.38%
自基金合同 生效起至今	-6.52%	1.23%	-5.87%	0.89%	-0.65%	0.34%

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-1.77%	0.84%	-2.95%	0.70%	1.18%	0.14%
过去六个月	-9.23%	0.82%	-6.49%	0.66%	-2.74%	0.16%
过去一年	-9.90%	1.00%	-0.46%	0.77%	-9.44%	0.23%
过去三年	-25.86%	1.23%	-11.69%	0.85%	-14.17%	0.38%
自基金合同生效起至今	-8.94%	1.23%	-5.87%	0.89%	-3.07%	0.34%

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 2023 年 9 月 30 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	-	11	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	6,599,397,361.14	2020 年 02 月 18 日
	私募资产管理计	7	22,066,191,796.34	2015 年 10 月 23 日

划			
其他组合	-	-	-
合计	9	28,665,589,157.48	

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

回顾三季度，受海外紧缩预期、国内经济恢复较弱等因素影响，市场回调。从外部看，美国 PMI 和非农就业数据显示其增长与就业仍保持相对韧性，美联储主要官员发表偏鹰派讲话，市场对年内美联储再度加息的预期升温，人民币汇率承压；从内部看，PMI 重回扩张区间，社融、固定资产投资、社零等多项数据逐步转好，同时稳增长相关政策持续加码筑底经济，但投资者信心较弱。

在国内基本面修复偏慢和海外资金面收紧的双重压力下，市场震荡下调，整体估值处于市场低位，股市情绪接近历史底部水平。三季度上证指数收跌-2.86%，深证成指收跌-8.32%，沪深 300 收跌-3.98%，创业板指收跌-9.53%；香港市场同样大幅回调，恒生指数收跌-5.85%，中企指数收跌-4.30%。风格方面，市场表现分化，大部分行业下跌，涨幅居前的是煤炭、钢铁、非银金融；人工智能板块调整，传媒、计算机、电气设备板块领跌，休闲服务、国防军工、电子也有较大跌

幅。

展望后市，市场目前得到政策面、基本面、资金面的全面改善，海内外宏观环境有望迎来多项利好，看好市场中长期机会。从经济基本面来看，制造业 PMI 连续四个月小幅回升且 9 月已回到荣枯线以上，工业企业利润同比增速回正，地产已有改善迹象，中国经济增长初显边际修复迹象，内需边际回暖，经济状况持续转好；从政策面来看，政策拐点确立，8、9 月份出台的政策数量已经处于历史相对较高水平，地产宽松政策、降息降准、化债举措、活跃资本市场政策“组合拳”等多项政策持续出台，推动经济修复；从资金面来看，三季度北向净流出 801.4 亿元，但当前资金供求格局迎来改善，9 月以来杠杆资金净流入已由负转正，内资流入明显加速，未来增量活跃资本市场措施有望推出，或将进一步提振投资者信心；在估值角度，股债性价比持续提高，市场底部特征在逐步增多，从中长期维度，配置价值大幅度提升。总的来说，目前经济基本面处于底部，市场回调下估值处于合理偏低的位置，管理人依旧看好本轮复苏周期中具有结构性成长的板块，以及基本面稳健现金流较好的板块。

操作上，三季度组合降低行业持仓的集中度，减持国防军工板块，增持医药生物、基础化工板块。组合目前主要持有食品饮料、汽车、互联网、有色金属、医药生物、电力设备等板块。

总体上，管理人将继续坚持 GARP 策略选股，在市场调整中，进行中长期的布局。一方面，在经济增速下台阶，国内无风险利率持续下移的大背景下，会继续配置一批经营稳健、分红可观且盈利能力还有提升空间的上市公司；另一方面，在市场调整和经济复苏过程中，继续寻找结构性的成长机会。比如受益于人口老龄化的医药板块，在新能源和智能化趋势中的汽车，以及年初以来的人工智能，随着主题投资回落，等进一步产业趋势明确，管理人将在这些领域重点挖掘做好配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，中信证券臻选成长 A 基金份额净值为 1.0632 元，本报告期份额净值增长率为-1.57%；中信证券臻选成长 C 基金份额净值为 1.0357 元，本报告期份额净值增长率为-1.77%；同期业绩比较基准增长率为-2.95%。

#### 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	2,065,185,067.58	88.21
	其中：股票	2,065,185,067.58	88.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,355,922.13	5.95
	其中：债券	139,355,922.13	5.95
	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	130,701,186.75	5.58
8	其他各项资产	5,982,990.49	0.26
9	合计	2,341,225,166.95	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 583,077,523.81 元，占期末净值比例为 25.07%。

## 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	131,216,572.56	5.64
C	制造业	1,176,550,812.21	50.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,731,542.00	0.89
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	10,915,272.00	0.47
H	住宿和餐饮业	14,331,914.00	0.62
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,739,066.00	0.93
J	金融业	70,767,480.00	3.04
K	房地产业	5,596,800.00	0.24
L	租赁和商务服务业	30,258,085.00	1.30
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	1,482,107,543.77	63.73

### 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（%）
信息技术	12,158,983.98	0.52
公用事业	49,065,876.63	2.11
医疗保健	60,756,933.31	2.61
原材料	170,785.33	0.01
工业	47,960,726.78	2.06
日常消费品	62,719,037.70	2.70
能源	71,216,304.84	3.06
通讯业务	143,986,252.96	6.19
金融	25,999,218.50	1.12
非日常生活消费品	109,043,403.78	4.69
合计	583,077,523.81	25.07

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	122,300.00	219,962,665.00	9.46
2	00700	腾讯控股	489,300.00	136,117,368.83	5.85
3	300750	宁德时代	358,320.00	72,749,709.60	3.13
4	601799	星宇股份	478,500.00	72,732,000.00	3.13
5	601058	赛轮轮胎	5,743,095.00	72,420,427.95	3.11

6	00883	中国海洋石油	5,517,000.00	71,216,304.84	3.06
7	601766	中国中车	7,424,300.00	43,357,912.00	1.86
7	01766	中国中车	7,645,000.00	26,888,260.08	1.16
8	601966	玲珑轮胎	3,155,400.00	64,117,728.00	2.76
9	00291	华润啤酒	1,606,000.00	62,719,037.70	2.70
10	600989	宝丰能源	4,141,789.00	59,227,582.70	2.55

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	118,875,576.92	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,480,345.21	0.88
	其中：政策性金融债	20,480,345.21	0.88
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	139,355,922.13	5.99

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	239953	23 贴现国债 53	1,000,000.00	99,084,851.65	4.26
2	210202	21 国开 02	200,000.00	20,480,345.21	0.88
3	239959	23 贴现国债 59	200,000.00	19,790,725.27	0.85

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	3,120,582.62
3	应收股利	2,815,785.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	46,622.32

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,982,990.49

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	1,637,585,396.86	649,881,607.40
报告期期间基金总申购份额	1,933,859.07	1,822,527.87
减：报告期期间基金总赎回份额	69,284,163.79	18,049,984.84
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,570,235,092.14	633,654,150.43

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	25,837,372.36	-
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	25,837,372.36	-

报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	1.17	-
------------------------------	------	---

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

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

## §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

二〇二三年十月二十五日