

中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划

划

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中信证券资产管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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 2024 年 7 月 18 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 2024 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	2,006,383,030.77 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	中信证券资产管理有限公司	
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	1,432,728,625.70 份	573,654,405.07 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 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	1,957,673.18	-403,586.63
2. 本期利润	-35,900,714.54	-14,980,391.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0247	-0.0259
4. 期末基金资产净值	1,423,598,078.17	551,915,850.94
5. 期末基金份额净值	0.9936	0.9621

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	-2.48%	0.67%	-0.21%	0.55%	-2.27%	0.12%
过去六个月	2.76%	0.79%	2.08%	0.67%	0.68%	0.12%
过去一年	-8.02%	0.81%	-5.52%	0.66%	-2.50%	0.15%
过去三年	-42.98%	1.12%	-23.49%	0.80%	-19.49%	0.32%
自基金合同 生效起至今	-12.64%	1.17%	-8.37%	0.86%	-4.27%	0.31%

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	-2.67%	0.67%	-0.21%	0.55%	-2.46%	0.12%
过去六个月	2.35%	0.79%	2.08%	0.67%	0.27%	0.12%
过去一年	-8.75%	0.82%	-5.52%	0.66%	-3.23%	0.16%
过去三年	-44.33%	1.12%	-23.49%	0.80%	-20.84%	0.32%
自基金合同生效起至今	-15.41%	1.17%	-8.37%	0.86%	-7.04%	0.31%

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 2024 年 6 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	-	12	女，对外经济贸易大学经济学硕士。现任中信证券资产管理有限公司研究部负责人、权益投资经理。2006 年至 2011 年期间曾任高瓴资本（耶鲁基金）消费、互联网媒体行业研究员。2011 年加入中信证券，历任资产管理业务消费研究员、策略研究员、权益投资经理，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	5,471,747,766.06	2020 年 02 月 18 日
	私募资产管理计划	8	58,695,235,134.71	2015 年 10 月 23 日
	其他组合	-	-	-
	合计	10	64,166,982,900.77	

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《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》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，国内方面，通胀、出口回暖，内需、投资偏弱，地产去库存政策陆续出台托底房市，市场整体流动性短期偏紧；海外方面，美国经济数据波动、PMI 上扬显示通胀压力尚存，降息路线曲折，市场仍预期年内降息一次，欧央行开始下调利率，降息周期正在开启。

二季度市场上涨后回调。上证指数收跌-2.43%，深证成指收跌-5.87%，沪深 300 收跌-2.14%，创业板指收跌-7.41%；香港市场上涨，恒生指数收涨 7.12%，中企指数收涨 8.97%。风格方面，

板块表现分化，传媒、商贸零售、社会服务、计算机领涨；银行、公用事业、电子、煤炭涨幅居前。

展望后市，当前基本面低位运行，期待基本面与流动性缓慢修复：从经济基本面来看，二季度，CPI 同比正增长、PPI 拐点向上，说明通胀情况回暖，出口持续偏强，但内需偏弱，企业利润改善，但投资增速放缓，尤其受到地产投资减少的拖累，整体经济恢复但结构上分化；从政策面来看，5 月开始稳地产、去库存政策密集出台，中央层面调整购房首付比例、贷款利率下限和公积金贷款利率，并支持地方政府收购部分商品房用作保障性住房，对于房地产的托底提振了市场的信心，同时“国九条”发布为资本市场高质量发展奠定基础，利好市场长期表现；从资金面来看，在禁止手工补息挤水分影响下，M1、社融数据承压，流动性短期偏紧，但长期来看全球降息周期确定性较强，国内风险资产当下赔率较高，相对更受益于长期的流动性改善；在估值角度，目前股债性价比处于历史高位，估值修复空间大，从中长期维度，配置价值较高。总的来说，目前经济基本面虽边际改善，但市场信心较弱，短期管理人更看好基本面稳健现金流较好的板块；等待经济进一步恢复，再加大配置复苏周期中具有结构性成长的板块。

操作上，二季度组合提高了稳定类仓位，降低了消费、医药板块的仓位。具体行业上减持了食品饮料、医药生物、汽车、电力设备，增持了公用事业、家用电器、有色金属，组合目前主要持有食品饮料、家用电器、有色金属、公用事业、电力设备等行业。

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，在科技制造领域有竞争力的一些企业，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 2024 年 06 月 30 日，中信证券臻选成长 A 基金份额净值为 0.9936 元，本报告期份额净值增长率为-2.48%；中信证券臻选成长 C 基金份额净值为 0.9621 元，本报告期份额净值增长率为-2.67%；同期业绩比较基准增长率为-0.21%。

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	1,712,371,025.05	86.42
	其中：股票	1,712,371,025.05	86.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	127,016,158.47	6.41
	其中：债券	127,016,158.47	6.41
	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	128,616,040.73	6.49
8	其他各项资产	13,344,400.93	0.67
9	合计	1,981,347,625.18	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 547,363,951.15 元，占期末净值比例为 27.71%。

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	94,080,660.00	4.76
B	采矿业	183,438,194.24	9.29
C	制造业	774,695,581.30	39.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,127,500.00	0.31

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,108,076.00	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,899,218.36	1.67
J	金融业	52,937,604.00	2.68
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,720,240.00	0.49
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	1,165,007,073.90	58.97

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	181,239,884.01	9.17
医疗保健	33,734,417.39	1.71
原材料	19,927,126.93	1.01
日常消费品	34,636,092.75	1.75
能源	71,790,059.95	3.63
通讯业务	65,609,405.40	3.32
金融	53,161,720.78	2.69
非日常生活消费品	87,265,243.94	4.42
合计	547,363,951.15	27.71

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	97,700.00	143,364,003.00	7.26
2	000333	美的集团	2,037,700.00	131,431,650.00	6.65
3	000651	格力电器	2,958,805.00	116,044,332.10	5.87
4	600547	山东黄金	3,117,360.00	85,353,316.80	4.32

4	01787	山东黄金	1,371,750.00	19,927,126.93	1.01
5	00941	中国移动	911,500.00	65,609,405.40	3.32
5	600941	中国移动	223,100.00	23,983,250.00	1.21
6	601899	紫金矿业	4,217,392.00	74,099,577.44	3.75
7	01816	中广核电力	22,556,000.00	72,533,599.87	3.67
8	600989	宝丰能源	3,695,000.00	64,034,350.00	3.24
9	300498	温氏股份	3,153,000.00	62,492,460.00	3.16
10	601288	农业银行	7,883,900.00	34,373,804.00	1.74
10	01288	农业银行	5,503,000.00	17,181,642.70	0.87

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	127,016,158.47	6.43
	其中：政策性金融债	127,016,158.47	6.43
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	127,016,158.47	6.43

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	230421	23 农发 21	650,000.00	66,188,043.72	3.35
2	240301	24 进出 01	300,000.00	30,326,934.43	1.54
3	210218	21 国开 18	200,000.00	20,433,590.16	1.03
4	240401	24 农发 01	100,000.00	10,067,590.16	0.51

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 基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行、宁夏宝丰能源集团股份有限公司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	7,328,257.40
3	应收股利	5,962,050.92

4	应收利息	-
5	应收申购款	54,092.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,344,400.93

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	1,464,217,832.59	585,973,716.72
报告期期间基金总申购份额	1,609,609.82	1,313,792.99
减：报告期期间基金总赎回份额	33,098,816.71	13,633,104.64
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	1,432,728,625.70	573,654,405.07

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

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

2023-11-01 中信证券股份有限公司与中信证券资产管理有限公司发布《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公告》，根据《中华人民共和国证券投资基金法》，按照《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》约定，经与托管人协商一致，本基金的管理人自 2023 年 11 月 1 日起由中信证券股份有限公司变更为中信证券资产管理有限公司。

2024-06-18 900003_中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划（中信证券臻选成长 A）基金产品资料概要(2024-06-18)

2024-06-18 900003_中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划（中信证券臻选成长 C）基金产品资料概要(2024-06-18)

§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 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

二〇二四年七月十九日