

中信证券品质生活混合型集合资产管理计划

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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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 | 中信证券品质生活 | |
| 基金主代码 | 900013 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021 年 7 月 16 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 530,340,240.06 份 | |
| 投资目标 | 通过重点投资 A 股、港股通标的股票，聚焦品质生活主题股票，追求集合计划中长期内获得稳健回报。 | |
| 投资策略 | 本集合计划紧密围绕品质生活投资主题，从上市公司的基本面研究出发，重点分析企业成长性和投资价值，挖掘出符合中国经济转型、具有良好增长机会、有利于改善人类生活质量、持续成长能力的优质企业。主要投资策略有大类资产配置策略、权益类资产投资策略、债权类资产投资策略、衍生品投资策略等。 | |
| 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型基金。 | |
| 基金管理人 | 中信证券资产管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中信证券品质生活 A | 中信证券品质生活 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 900013 | 900133 |
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 521,848,738.54 份 | 8,491,501.52 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) | |
|-----------------|---|--------------|
| | 中信证券品质生活 A | 中信证券品质生活 C |
| 1. 本期已实现收益 | -3,753,468.74 | -66,028.31 |
| 2. 本期利润 | -11,137,703.10 | -192,042.46 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0209 | -0.0226 |
| 4. 期末基金资产净值 | 310,372,926.95 | 4,935,024.49 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.5948 | 0.5812 |

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

中信证券品质生活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 | -3.58% | 0.66% | -0.21% | 0.55% | -3.37% | 0.11% |
| 过去六个月 | -2.33% | 0.85% | 2.08% | 0.67% | -4.41% | 0.18% |
| 过去一年 | -15.93% | 0.83% | -5.52% | 0.66% | -10.41% | 0.17% |
| 自基金合同 生效起至今 | -47.94% | 1.14% | -22.72% | 0.80% | -25.22% | 0.34% |

中信证券品质生活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 | -3.77% | 0.66% | -0.21% | 0.55% | -3.56% | 0.11% |
| 过去六个月 | -2.73% | 0.85% | 2.08% | 0.67% | -4.81% | 0.18% |
| 过去一年 | -16.60% | 0.83% | -5.52% | 0.66% | -11.08% | 0.17% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | -49.13% | 1.14% | -22.72% | 0.80% | -26.41% | 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

中信证券品质生活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

(2021 年 7 月 16 日至 2024 年 6 月 30 日)

中信证券品质生活A:



中信证券品质生活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 | | |
| 罗翔 | 本基金的基金经理 | 2021-07-16 | - | 11 | 女，北京大学金融数学硕士。现任中信证券资产管理有限公司权益投资经理。2012 年加入中信证券，曾从事资产管理业务宏观策略分析、行业研究等工作，现从事权益投资工作，具有较丰富的研究投资经验。 |

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。

⑤2024 年 05 月 13 日，本基金管理人发布《中信证券资产管理有限公司关于投资经理休假由他人代为履行职责的公告》，在罗翔女士休假期间，自 2024 年 5 月 13 日起，其所管理的中信证券品质生活混合型集合资产管理计划代为管理人员由张燕珍女士变更为魏来先生。

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 |
|----|----------|---------|----------------|------------------|
| 罗翔 | 公募基金 | 1 | 315,307,951.44 | 2021 年 05 月 31 日 |
| | 私募资产管理计划 | 4 | 323,238,820.20 | 2015 年 06 月 25 日 |
| | 其他组合 | - | - | - |
| | 合计 | 5 | 638,546,771.64 | |

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

二季度，基本面延续磨底阶段，经济整体上看仍然面临供需格局不平衡的问题：上游供给总体收缩，同时大宗价格抬升，产能压力持续向中下游企业传导；叠加下游需求疲弱，整体链条传导不畅。可以看到二季度制造业 PMI 连续处于荣枯线以下，显示制造业活动扩张有所放缓；政策端看，目前稳汇率是央行的首要目标，同时为了应对缩表压力，预计央行将在政策利率稳定的前提下适当调降 LPR 水平，以此保障汇率以及金融系统稳定；在海外欧美央行政策紧缩预期改善之

前，央行政策利率调整空间仍然相对受限，维持稳健、淡化总量的政策基调预计短期不会出现改变。总体上经济处于向增长中枢回归的过程中，外围地缘政治风险事件以及欧美央行货币政策对市场持续形成扰动，A 股呈现震荡盘整的走势。

二季度，市场整体有所调整，风格较为分化，沪深 300 跌幅 2.14%，上证指数跌幅 2.43%，创业板指数跌幅 7.41%；分行业看，仅银行、公用事业、交运、煤炭和电子板块出现上涨，消费者服务、传媒、商贸零售、计算机、轻工、食品饮料、房地产等行业跌幅居前。

二季度港股市场反弹幅度较大，恒生指数上涨 7.12%，恒生中国企业指数上涨 8.97%，行业中化工、军工、石油石化、传媒、通信、公用事业、煤炭、建筑等板块涨幅较大，商贸零售、新能源、食品饮料、医药、机械等行业跌幅位居前列。

本产品二季度总体保持较高仓位，行业保持均衡配置。行业结构看，组合核心持仓以食品饮料、家电、医药、公用事业和农林牧渔为主，期间增配了公用事业、农林牧渔、有色金属等板块，同时减持了食品饮料、汽车、纺织服饰等板块。市场整体有所调整，组合内白酒等板块持仓回调幅度较大，产品净值二季度下跌 3.58%。

随着地产行业周期下行，部分金融总量指标对基本面整体的指示意义逐渐减弱，财政政策、产业政策等对经济修复和产业形成直接支撑的抓手将是未来需要关注的重点。如果通过相关政策的落地，传导机制能够得到疏通，总体供需格局优化，工业企业盈利状况则能够得到稳定，市场信心也将有所改善。中短期看，对于经济预期调整为中性，预计基本面将保持稳定，但向上缺乏弹性。

展望二季度，在现有环境下，流动性、通胀等预期保持中性，中期市场风格预计仍将是具有现金流稳定性的大盘、成长股。具体来看，看好白酒（相对具有经营韧性，高股息化）、家电龙头、医药、电力、养殖（猪价上行）等现金流确定性较高的相关标的。当前 A 股市场整体估值具备吸引力，随着内需边际复苏、经济基本面转暖，结构上预计会涌现较多投资机会。同时密切关注海外地缘政治风险，以及美国大选等给相关对华政策带来影响的不确定性事件。

管理人将继续坚持 GARP 投资理念，积极根据宏观、行业基本面和相关政策变化对中、长期机会进行相应配置，继续挖掘兼具成长性和性价比的标的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，中信证券品质生活 A 基金份额净值为 0.5948 元，本报告期份额净值增长率为-3.58%；中信证券品质生活 C 基金份额净值为 0.5812 元，本报告期份额净值增长率为-3.77%；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 | 268,472,689.41 | 84.93 |
| | 其中：股票 | 268,472,689.41 | 84.93 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 19,588,860.00 | 6.20 |
| | 其中：债券 | 19,588,860.00 | 6.20 |
| | 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 | 27,948,919.61 | 8.84 |
| 8 | 其他各项资产 | 108,600.52 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 316,119,069.54 | 100.00 |

注：①通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 12,911,637.09 元，占期末净值比例为 4.09%。

②权益投资中股票包含上交所科创板存托凭证，公允价值为人民币 951,906.60 元，占期末净值比例为 0.30%。

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 | 24,969,320.40 | 7.92 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 193,269,101.92 | 61.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 36,467,490.00 | 11.57 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 855,140.00 | 0.27 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | 255,561,052.32 | 81.05 |

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（%） |
|----------|---------------|--------------|
| 原材料 | 10,702,614.01 | 3.39 |
| 非日常生活消费品 | 2,209,023.08 | 0.70 |
| 合计 | 12,911,637.09 | 4.09 |

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 | 600900 | 长江电力 | 1,084,500.00 | 31,363,740.00 | 9.95 |
| 2 | 000333 | 美的集团 | 485,100.00 | 31,288,950.00 | 9.92 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 20,700.00 | 30,374,973.00 | 9.63 |
| 4 | 600161 | 天坛生物 | 964,080.00 | 23,523,552.00 | 7.46 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------------|---------------|------|
| 5 | 600809 | 山西汾酒 | 83,800.00 | 17,671,744.00 | 5.60 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 122,200.00 | 17,534,478.00 | 5.56 |
| 7 | 300498 | 温氏股份 | 719,800.00 | 14,266,436.00 | 4.52 |
| 8 | 002714 | 牧原股份 | 245,479.00 | 10,702,884.40 | 3.39 |
| 9 | 01787 | 山东黄金 | 736,750.00 | 10,702,614.01 | 3.39 |
| 10 | 603889 | 新澳股份 | 1,323,100.00 | 10,240,794.00 | 3.25 |

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 | 4,072,761.64 | 1.29 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 15,516,098.36 | 4.92 |
| | 其中：政策性金融债 | 15,516,098.36 | 4.92 |
| 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 | 19,588,860.00 | 6.21 |

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 | 190208 | 19 国开 08 | 150,000.00 | 15,516,098.36 | 4.92 |
| 2 | 019727 | 23 国债 24 | 40,000.00 | 4,072,761.64 | 1.29 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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，国家开发银行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 | - |
| 3 | 应收股利 | 108,476.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 124.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 108,600.52 |

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 | 中信证券品质生活A | 中信证券品质生活C |
|----------------|----------------|--------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 653,765,808.47 | - |
| 本报告期期初基金份额总额 | 548,073,355.55 | 8,474,307.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,488,265.46 | 239,646.43 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 27,712,882.47 | 222,452.28 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 521,848,738.54 | 8,491,501.52 |

注：基金合同生效日：2021 年 07 月 16 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《中信证券品质生活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。

2024-05-13 中信证券资产管理有限公司关于投资经理休假由他人代为履行职责的公告

2024-06-18 900013_中信证券品质生活混合型集合资产管理计划（中信证券品质生活 A）基金产品资料概要(2024-06-18)

2024-06-18 900013_中信证券品质生活混合型集合资产管理计划（中信证券品质生活 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、中信证券品质生活混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券品质生活混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券品质生活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