

中信保诚优胜精选混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 月 31 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 04 月 19 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 04 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 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚优胜精选混合
基金主代码	550008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 08 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,441,143,856.93 份
投资目标	通过投资于具有积极变化特征的上市公司,追求高于基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置</p> <p>本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将根据 MVRS 模型,综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金认为,上市公司的长期发展遵循“优胜劣汰”的规律。企业应根据所处的外部环境变化而不断积极变化。精选该类“优胜”上市公司,能够实现基金长期稳定增值的投资目标。同时,上市公司的积极变化会依次在管理人态度、公司财务数</p>

	<p>据和股票价格上先后反映。在积极变化反映到股票价格之前，介入该类上市公司的投资，能够创造超额收益。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金采用自上而下的投资方法，通过战略配置、战术配置和个券选择三个层次进行积极投资、控制风险、增加投资收益，提高整体组合的收益率水平，追求债券资产的长期稳定增值。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金对权证等衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下，通过对标的证券的基本面研究，预估衍生工具价值或风险对冲比例，谨慎投资。</p> <p>在符合法律、法规相关限制的前提下，基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。</p> <p>5、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，深入研究基础证券投资价值，选择投资价值较高的存托凭证进行投资。</p>
业绩比较基准	80%×中证 800 指数收益率+20%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
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	中信保诚优胜精选混合 A 中信保诚优胜精选混合 C
下属分级基金的交易代码	550008 016255
报告期末下属分级基金的份额总额	1,441,028,093.41 份 115,763.52 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（2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）	
	中信保诚优胜精选混合 A	中信保诚优胜精选混合 C
1. 本期已实现收益	-220,511,688.92	-16,430.96
2. 本期利润	-144,533,106.43	-10,908.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1001	-0.1013
4. 期末基金资产净值	1,931,590,816.75	153,777.53
5. 期末基金份额净值	1.3404	1.3284

注：1、上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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

中信保诚优胜精选混合 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	-6.94%	1.22%	1.74%	0.96%	-8.68%	0.26%
过去六个月	-12.51%	1.10%	-3.21%	0.81%	-9.30%	0.29%
过去一年	-25.24%	1.00%	-9.95%	0.74%	-15.29%	0.26%
过去三年	-18.97%	1.18%	-19.37%	0.83%	0.40%	0.35%
过去五年	32.94%	1.29%	-3.03%	0.94%	35.97%	0.35%
自基金合同生效起 至今	190.66%	1.52%	48.89%	1.13%	141.77%	0.39%

中信保诚优胜精选混合 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	-7.07%	1.22%	1.74%	0.96%	-8.81%	0.26%
过去六个月	-12.77%	1.10%	-3.21%	0.81%	-9.56%	0.29%
过去一年	-25.69%	1.00%	-9.95%	0.74%	-15.74%	0.26%
自基金合同生效起 至今	-29.10%	1.03%	-12.79%	0.76%	-16.31%	0.27%

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

中信保诚优胜精选混合 A



§ 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		

王睿	权益投资部总监、基金经理	2015 年 04 月 30 日	-	14	王睿先生, 经济学硕士。曾任职于上海甫瀚咨询管理有限公司, 担任咨询师; 于美国国际集团 (AIG), 担任投资部研究员。2009 年 10 月加入中信保诚基金管理有限公司, 历任研究员、专户投资经理、研究副总监、权益投资部副总监。现任权益投资部总监, 中信保诚优胜精选混合型证券投资基金、中信保诚精萃成长混合型证券投资基金、中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、中信保诚前瞻优势混合型证券投资基金、中信保诚至远动力混合型证券投资基金、中信保诚远见成长混合型证券投资基金、中信保诚景气优选混合型证券投资基金的基金经理。。
----	--------------	------------------	---	----	---

注: 1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内, 本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、招募说明书的约定, 本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度, 加强内部管理, 规范基金运作。本报告期内, 基金运作合法合规, 没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同同时同向交易同一证券时需通过交易系统内的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行统计分析，并要求相关投资组合经理对异常交易情况进行合理性解释。

本期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有产品的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行控制，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析，相关情况由投资组合经理出具情况说明后签字确认。报告期内，本基金与公司旗下管理的其它产品之间未出现参与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% 的交易。未发生主动投资杠杆超标情况。对于债券交易价格监控结果，每日、每月对现券、回购交易价格偏离及回购投资情况按照要求进行统计，并对需要上报的情况按时进行上报。

本报告期内，未发现投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度 A 股市场呈现较大的波动，各个指数表现差异较大，其中上证指数、沪深 300 指数、创业板指数的区间回报分别是 2.2%、3.1% 和 -3.9%，上证红利指数单季度涨幅超过 10%。一月份除红利外其他大部分股票出现了较为明显的下跌，过快的下跌引起了交易端杠杆的连锁反应，雪球产品和一部分高杠杆的量化产品出现了被动止损的情况，加速了指数的下跌，沪深 300 指数年初的最大回撤超过 9%，而代表中小盘的中证 2000 指数最大回撤超过了 30%。2 月份，ETF 产品获得大量买入，流动性问题得到缓解，指

数出现了较快速的反弹，反弹初期沪深 300 指数表现较好，后期跌幅较大的中小市值股票出现非常明显的补涨。从具体方向看，一季度表现较好的两个方向是红利和人工智能，在整体预期回报下行的大趋势下，红利资产或兼顾可挖掘的长期收益和短期的相对安全性，获得一部分资金青睐；人工智能作为目前较强的产业趋势成为在成长领域颇受关注的方向，其中算力作为产业的基础反弹幅度较大。

宏观来看，一季度国内经济整体平稳，消费与投资波澜不惊，出口数据好于预期。两会期间政府公布了 2024 年的财政预算情况，赤字率符合市场预期，广义财政预算好于市场预期；同时政府公布了大规模设备更新改造补助和消费品补贴的计划，预计可能对总需求起到刺激作用；我们理解 2.5% 的单位能耗下降目标和 3% 的通胀目标也将是相辅相成的组合拳。

我们认为目前的经济状况明显好于市场的悲观预期，二季度财政资金到位后需求可能被进一步拉动；在度过了一季度的高基数阶段后，二季度企业盈利的增速预计也有望有显著提升。权益市场一季度的大幅波动或基本扫清了交易端的主要风险，指数向下空间相对有限；我们预计由于去年高基数原因，一季度企业的整体盈利增速不会特别亮眼；A 股目前整体的估值水平偏低，但结构差异较大。综合考虑这些因素，我们认为未来指数可能在一个相对窄幅的区间震荡，等待后续企业盈利增速提升。

由于在红利和人工智能两个较强的主线上布局相对少，组合一季度并没有获得正收益。一季度我们适当均衡了组合，减少了一些小市值公司的持仓，增加了一些长久期资产的持仓；同时在一些我们认为中长期能够带来较为确定回报的成长资产上，我们选择了继续坚持。我们看好接下来的宏观经济和企业盈利会超出市场悲观预期，过于低估的成长类资产将得到估值修复的机会；同时，顺周期的资源品和中游制造也是我们接下来重点关注的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚优胜精选混合 A 份额净值增长率为-6.94%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%；中信保诚优胜精选混合 C 份额净值增长率为-7.07%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	1,506,540,462.80	77.83
	其中：股票	1,506,540,462.80	77.83
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	-	-
	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	228,827,118.31	11.82
8	其他资产	200,343,841.34	10.35
9	合计	1,935,711,422.45	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	-	-
B	采矿业	56,745,000.00	2.94
C	制造业	1,109,286,643.32	57.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	41,440,000.00	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,395,511.00	1.68
J	金融业	190,542,795.68	9.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	35,993,512.80	1.86
M	科学研究和技术服务业	25,233,000.00	1.31
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	14,904,000.00	0.77

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,506,540,462.80	77.99

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300316	晶盛机电	2,292,200	78,553,694.00	4.07
2	601398	工商银行	10,484,431	55,357,795.68	2.87
3	300750	宁德时代	290,000	55,146,400.00	2.85
4	002179	中航光电	1,600,000	55,056,000.00	2.85
5	002475	立讯精密	1,850,000	54,408,500.00	2.82
6	000338	潍柴动力	3,000,000	50,070,000.00	2.59
7	600309	万华化学	600,047	49,683,891.60	2.57
8	600019	宝钢股份	6,000,000	39,840,000.00	2.06
9	600079	人福医药	2,000,000	38,820,000.00	2.01
10	600256	广汇能源	5,000,000	37,200,000.00	1.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体均没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	248,144.84
2	应收证券清算款	200,074,136.98

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,559.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	200,343,841.34

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

本基金本报告期末持有的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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信保诚优胜精选混合 A	中信保诚优胜精选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,446,680,009.85	100,808.69
报告期期间基金总申购份额	988,363.10	30,469.79
减：报告期期间基金总赎回份额	6,640,279.54	15,514.96
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	1,441,028,093.41	115,763.52

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024-01-01 至 2024-03-31	1,171,079,429. 74	-	-	1,171,079,429. 74	81.26 %
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

- (1) 基金在短期内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
- (2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
- (3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
- (4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
- (5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、(原) 信诚优胜精选股票型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、中信保诚优胜精选混合型证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚优胜精选混合型证券投资基金招募说明书

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司

2024 年 04 月 19 日