中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划

2020年第1季度报告

2020年3月31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：二〇二〇年四月二十二日

§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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 2 月 18 日起至 3 月 31 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	5,468,146,407.80 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	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。	
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	3,901,200,327.29 份	1,566,946,080.51 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 (2020 年 2 月 18 日（基金合同生效日）-2020 年 3 月 31 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	-1,962,409.69	-7,176,404.82
2.本期利润	-69,309,720.63	-34,165,219.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0308	-0.0369
4.期末基金资产净值	4,419,544,592.87	1,778,300,582.75
5.期末基金份额净值	1.1329	1.1349

注：□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。

□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	-0.40%	1.31%	-7.54%	1.48%	7.14%	-0.17%

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
过去三个月	-0.22%	1.33%	-7.54%	1.48%	7.32%	-0.15%

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 2020 年 3 月 31 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	-	9	2011 年加入中信证券资产管理业部，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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

一季度市场行情受新冠疫情冲击，大幅反复。1 月底新冠疫情在国内爆发，A 股和国内经济预计收到较大影响。春节后，在政府对疫情的管控加强、央行释放的充裕流动性、逆周期调节政策有望出台下，市场以科技成长股为龙头快速反弹。到了 3 月份，受海外疫情持续发酵、油价大

跌、全球权益市场大跌影响，A 股市场整体表现较差。

政策面方面，G20 会议声明将通过 5 万亿美元计划刺激全球经济增长：未来一段时期的出口预计受到严峻冲击。3 月底，中央政治局会议指出，要加大宏观政策调节和实施力度。要抓紧研究提出积极应对的一揽子宏观政策措施，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。

季度来看，本季度上证指数跌 9.8%，沪深 300 跌 10.0%，中小板跌 1.9%，创业板涨 4.1%。从板块来看，农林牧渔（16.0%）、医药（8.2%）、计算机（2.9%） 等涨幅居前，石油石化（-16.5%）、家电（-15.9%）、非银金融（-15.6%）等跌幅居前。

账户仓位年初较高，在疫情发展过程中，减持了酒店、汽车、电子等受疫情影响较直接的行业和公司。本组合 3 月份大集合改造，新募集较大资金量。根据前期对市场的判断，判断 3 月份的外围环境存在较大不确定，在仓位上比较谨慎，所以整体仓位控制在中性偏低的位置。在结构上，目前大消费、医药整体持仓较多，持有一定仓位的科技制造和周期板块。

目前从国内的疫情和复工来看，国内疫情基本企稳，3 月份复工明显。外围目前大多数国家也开始采取严控的措施，加大监测，疫情预计也会逐步控制住。在流动性和信用风险风险，美国采取无上限放水的政策，短期的流动性和信用风险企稳，判断市场再出现大幅跌下跌的概率不大，市场后续的走势需要进一步观察疫情的发展以及宏观经济受影响的程度。

总体看市场逻辑没有破坏，长期的结构也不会变化，短期市场风格会趋于均衡。A 股短期跟随外围调整，但由于国内疫情与基本面的好转，空间上调整幅度会持续小于海外，国内疫情最悲观的时候已经过去。极致分化将结束，消费成长依旧为主线，价值与周期逐步出现上涨。第二轮反弹幅度由于政策预期和流动性的限制，弹性可能会弱于第一轮，整体趋势更加平稳，体现为震荡调整向上趋势为主。

目前整体仓位中性偏低，持仓消费和医药为主。4 月份，在 1 季报前后，逐步提高仓位，结构上会更加继续优化均衡。未来主要是加仓几个方向：一是受到疫情影响较小，基本面较好的板块，目前估值也相对合理；一是长期行业和空间较大的公司，在这轮下跌中估值调整到合理或者偏低的位置；第三是长期稳健，但是短期受到疫情影响较大的板块，市场存在过度担忧严重超跌的板块。加仓的方向以前两个方向为主，适当加仓第三个方向。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 03 月 31 日，中信证券臻选成长 A 基金份额净值为 1.1329 元，本报告期份额净值增长率为-0.40%;中信证券臻选成长 C 基金份额净值为 1.1349 元，本报告期份额净值增长率为

-0.22%，同期业绩比较基准增长率为-7.54%。

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	2,569,274,658.04	41.22
	其中：股票	2,569,274,658.04	41.22
2	固定收益投资	28,147,999.40	0.45
	其中：债券	28,147,999.40	0.45
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,615,061,250.41	58.00
7	其他各项资产	20,388,011.03	0.33
8	合计	6,232,871,918.88	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	-	-
C	制造业	1,794,000,712.67	28.95

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	133,060,807.00	2.15
G	交通运输、仓储和邮政业	26,324,678.96	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,279,186.00	0.36
J	金融业	268,779,788.90	4.34
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,614,816.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	132,605,071.54	2.14
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	17,299,020.20	0.28
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,395,964,081.27	38.66

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（%）
医疗保健	21,113,651.85	0.34
日常消费品	65,843,365.21	1.06
非日常生活消费品	86,353,559.71	1.39
合计	173,310,576.77	2.80

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	600276.SH	恒瑞医药	1,887,442.00	173,701,287.26	2.80
2	601318.SH	中国平安	2,257,700.00	156,165,109.00	2.52
3	000651.SZ	格力电器	2,727,354.00	142,367,878.80	2.30
4	603233.SH	大参林	1,568,759.00	98,831,817.00	1.59
5	002695.SZ	煌上煌	4,282,161.00	94,550,114.88	1.53

6	600298.SH	安琪酵母	2,623,484.00	92,346,636.80	1.49
7	600519.SH	贵州茅台	82,047.00	91,154,217.00	1.47
8	002847.SZ	盐津铺子	1,444,300.00	80,664,155.00	1.30
9	603288.SH	海天味业	611,075.00	76,488,257.75	1.23
10	300326.SZ	凯利泰	3,662,854.00	75,235,021.16	1.21

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	28,147,999.40	0.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	28,147,999.40	0.45

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	199954.IB	19贴现国债54	200,000.00	19,800,000.00	0.32
2	019615.SH	19国债05	83,330.00	8,347,999.40	0.13

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	171,695.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	684,487.03
5	应收申购款	19,531,828.14
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,388,011.03

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。

§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	376,686,102.33	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,688,837,949.90	1,652,112,457.11
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	164,323,724.94	85,166,376.60
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,901,200,327.29	1,566,946,080.51

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
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	12,970,425.46	-

基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,970,425.46	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.24	-

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2020-02-21	12,970,425.46	15,193,556.38	-
合计			12,970,425.46	15,193,556.38	

注：固有资金投资本基金交易明细适用费率按合同约定收取

§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

2020-02-18 中信证券股份有限公司中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划开放日常申购、赎回业务公告

2020-02-18 中信证券股债双赢集合资产管理计划变更生效暨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生效的公告

2020-02-20 关于中信证券自有资金参与中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划 A 类的公告

2020-03-23 关于中信证券臻选价值成长混合型集合资产管理计划开放日常定期定额投资的公告

§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

二〇二〇年四月二十二日