

中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产 管理计划

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券卓越成长		
基金主代码	900010		
基金运作方式	契约开放式		
基金合同生效日	2020 年 6 月 1 日		
报告期末基金份额总额	2,802,618,673.84 份		
投资目标	本集合计划重点投资于具有持续高成长潜力的股票，在严格控制风险和保障产品流动性的前提下，通过深入的基本面研究和积极主动的投资策略，充分发掘上市公司高成长性带来的投资机会，为投资人谋求长期的财富增值。		
投资策略	本集合计划重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的股票，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。 主要投资策略有股票投资策略、港股投资策略、债券投资策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。		
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×65%+恒生指数收益率×10%+中证全债指数收益率×25%		
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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
下属分级基金的交易代码	900010	900090	900100
报告期末下属分级基金的份额总额	721,438,948.32 份	1,897,519,866.11 份	183,659,859.41 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)		
	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
1. 本期已实现收益	-2,070,246.82	-4,378,179.25	-903,339.98
2. 本期利润	60,626,129.33	164,280,977.81	15,041,436.64
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0820	0.0838	0.0787
4. 期末基金资产净值	1,264,670,916.65	3,352,689,476.46	315,906,234.62
5. 期末基金份额净值	1.7530	1.7669	1.7201

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本基金本期发生的应支付业绩报酬为人民币 385.68 元。在本基金委托人赎回确认日和计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 A 类、B 类或 C 类计划份额期间年化收益率超过 8% 以上部分按照 20% 的比例收取管理人业绩报酬。在本基金分红确认日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 A 类计划份额期间年化收益率超过 8% 以上部分按照 20% 的比例收取业绩报酬。

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

中信证券卓越成长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	5.29%	1.56%	-0.32%	1.13%	5.61%	0.43%
过去六个月	5.15%	1.27%	-3.73%	0.91%	8.88%	0.36%
过去一年	1.79%	1.09%	-10.78%	0.79%	12.57%	0.30%
过去三年	-16.56%	1.33%	-12.84%	0.83%	-3.72%	0.50%
自基金合同	21.33%	1.32%	1.82%	0.87%	19.51%	0.45%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中信证券卓越成长B:

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	5.35%	1.56%	-0.32%	1.13%	5.67%	0.43%
过去六个月	5.25%	1.27%	-3.73%	0.91%	8.98%	0.36%
过去一年	1.99%	1.09%	-10.78%	0.79%	12.77%	0.30%
过去三年	-16.05%	1.33%	-12.84%	0.83%	-3.21%	0.50%
自基金合同 生效起至今	22.29%	1.32%	1.82%	0.87%	20.47%	0.45%

中信证券卓越成长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	5.17%	1.56%	-0.32%	1.13%	5.49%	0.43%
过去六个月	4.89%	1.27%	-3.73%	0.91%	8.62%	0.36%
过去一年	1.28%	1.09%	-10.78%	0.79%	12.06%	0.30%
过去三年	-17.80%	1.33%	-12.84%	0.83%	-4.96%	0.50%
自基金合同 生效起至今	19.05%	1.32%	1.82%	0.87%	17.23%	0.45%

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

中信证券卓越成长两年持有期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6月1日至2024年3月31日)

中信证券卓越成长A:



中信证券卓越成长B:



中信证券卓越成长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		
魏来	本基金的基金经理	2023-02-14	-	12	男，北京大学数学学士、福特汉姆大学数量金融硕士。现任中信证券资产管理有限公司大集合投资部负责人。2012 年加入中信证券，历任资产管理业务宏观策略研究员，银行、非银金融、地产、交运等行业研究员、权益投资经理。

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
魏来	公募基金	1	4,933,266,627.73	2023 年 02 月 14 日
	私募资产管理计划	5	3,098,286,165.68	2015 年 06 月 10 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	8,031,552,793.41	

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

一季度，基本面延续修复态势，制造业 PMI 持续回暖，供需两端均有边际好转；3 月制造业 PMI 回升至 50.8%，显示出企业生产经营活动加快，经济景气度有所回升。从新订单分项数据看，内外需边际有所改善，但是供需整体格局仍然是经济恢复面临的主要矛盾。海外方面，美联储利率水平维持高位，叠加 A 股市场波动较大，外资有所流出；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。

一季度，市场风格分化较大，沪深 300 涨幅 3.10%，上证指数涨幅 2.23%，创业板指数跌幅 3.87%；分行业看，仅石油石化、家电、银行、煤炭、有色、通信、公用事业、交运等板块出现上涨，医药、电子、房地产、计算机、化工、军工、金融、纺服等行业跌幅居前。

一季度港股市场同样出现下跌，恒生指数下跌 2.97%，恒生中国企业指数微涨 0.73%，行业中石油石化、有色、新能源、家电、消费者服务、机械、煤炭等板块涨幅较大，计算机、医药、钢铁、非银金融、房地产、汽车等行业跌幅位居前列。

本产品一季度总体保持较高仓位，行业保持均衡配置。行业结构看，组合核心持仓以医药、黄金、公用事业、化工和新能源为主，期间增配了黄金、化工、公用事业、交运、传媒等板块，同时减持了医药、新能源、社会服务、通信、电子等板块。在市场整体波动幅度较大的背景下，组合内周期板块持仓表现较好，产品净值一季度上涨 5.29%。

短期看，目前工业生产、基建投资等恢复情况好于预期，信心有所改善，同时供需格局也在逐渐好转，外需出现反弹，预期基本面在政策适度加力并保持持续性的前提下持续复苏。展望二季度，工业稳增长政策的积极效果预计将得以延续，在消费、投资端保持平稳恢复的基础上，如果出口展现出弹性，经济基本面将持续复苏。外围环境看，海外通胀可能影响美联储的降息预期，对我国货币政策构成潜在约束。同时地缘政治局势仍然不稳定，预计将频繁对市场情绪造成扰动。

股市方面，当前 A 股市场整体估值具备吸引力，当前流动性仍维持宽松；随着内需持续复苏、经济基本面转暖，结构上预计会涌现较多投资机会。行业方面，看好医药、有色金属、公用事业、化工和新能源。

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 03 月 31 日，中信证券卓越成长 A 基金份额净值为 1.7530 元，本报告期份额净值增长率为 5.29%；中信证券卓越成长 B 基金份额净值为 1.7669 元，本报告期份额净值增长率为 5.35%；中信证券卓越成长 C 基金份额净值为 1.7201 元，本报告期份额净值增长率为 5.17%，同期业绩比较基准增长率为-0.32%。

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	4,632,418,003.26	93.00

	其中：股票	4,632,418,003.26	93.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	274,396,939.89	5.51
	其中：债券	274,396,939.89	5.51
	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	73,996,904.07	1.49
8	其他各项资产	251,224.28	0.01
9	合计	4,981,063,071.50	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 625,845,059.84 元，占期末净值比例为 12.69%。

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	116,842,587.25	2.37
C	制造业	2,886,670,559.55	58.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	585,723,358.34	11.87
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	122,813,336.80	2.49
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	152,127,702.48	3.08
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	24,800,055.00	0.50
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	117,595,344.00	2.38
S	综合	-	-
	合计	4,006,572,943.42	81.22

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	324,371,989.48	6.58
能源	287,605,747.19	5.83
非日常生活消费品	13,867,323.17	0.28
合计	625,845,059.84	12.69

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	600989	宝丰能源	31,044,800.00	507,582,480.00	10.29
2	600161	天坛生物	18,014,956.00	486,944,260.68	9.87
3	300274	阳光电源	4,502,800.00	467,390,640.00	9.47
4	300049	福瑞股份	9,311,300.00	457,371,056.00	9.27
5	600900	长江电力	17,153,945.00	427,647,848.85	8.67
6	01787	山东黄金	22,020,750.00	324,371,989.48	6.58
7	688658	悦康药业	17,004,398.00	288,394,590.08	5.85
8	01164	中广核矿业	124,055,000.00	199,077,013.14	4.04
9	603590	康辰药业	5,087,961.00	159,253,179.30	3.23
10	600901	江苏金租	32,094,452.00	152,127,702.48	3.08

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	274,396,939.89	5.56
	其中：政策性金融债	274,396,939.89	5.56
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	274,396,939.89	5.56

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	210218	21 国开 18	1,500,000.00	152,428,770.49	3.09
2	200203	20 国开 03	400,000.00	40,717,464.48	0.83
3	230211	23 国开 11	400,000.00	40,431,573.77	0.82
4	210207	21 国开 07	200,000.00	20,525,770.49	0.42
5	230206	23 国开 06	100,000.00	10,188,606.56	0.21

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	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	251,224.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	251,224.28

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	中信证券卓越成长 A	中信证券卓越成长 B	中信证券卓越成长 C
基金合同生效日基金份额总额	2,647,088,148.85	-	-
本报告期期初基金份额总额	765,513,408.67	2,022,788,799.39	198,514,964.40
报告期期间基金总申购份额	-	4,015,269.70	489,922.96
减：报告期期间基金总赎回份额	44,074,460.35	129,284,202.98	15,345,027.95
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	721,438,948.32	1,897,519,866.11	183,659,859.41

注：基金合同生效日为 2020 年 06 月 01 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《中信证券卓越成长两年持有期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。

2024-01-11 中信证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告

2024-01-15 中信证券资产管理有限公司中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划恢复申购（含转换转入、定期定额投资）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、中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券卓越成长两年持有期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

二〇二四年四月二十二日