

中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 4 季度报告

第一节重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于 2021年1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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划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集合资产管理计划说明书。

本报告期自2020年10月1日起至12月31日止。

第二节集合资产管理计划概况

名称:	中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2019年8月6日
报告期末份额总额:	85,939,310.54
投资目标:	本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品,力争获取超越中证500指数的收益。
投资理念:	本集合计划的投资目标为:本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品,力争获取超越中证500指数的收益。
投资基准:	无
管理人:	中信证券股份有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司北京分行
注册登记机构:	中信证券股份有限公司

第三节主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	8,763,499.68
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,216,315.34
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0700
4. 期末资产净值	124,116,856.62
5. 期末每份额净值	1.4442
6. 期末每份额累计净值	1.4442

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	7.26%	0.00%	7.26%

三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2020年12月31日，本集合计划单位净值1.4442元，累计单位净值1.4442元，本期集合计划收益率增长7.26%。

二、投资主办人简介

杨宁，男，北京理工大学学士，英国谢菲尔德大学博士，2014年加入中信证券资产管理部，从事投资组合绩效分析工作，2019年担任FOF投资助理以及量化分析师。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

回顾2020，A股在疫情、宏观经济政策的演变下，走势震荡起伏：年初权益市场波动显著、两次探底；年中演绎快速上涨行情，板块轮动显著；随后经历了三个月的震荡期，年末跨年行情如期展开。

权益市场表现大致分为如下三个阶段：阶段一：1-3月，疫情之下市场大幅波动。新冠疫情爆发拖累市场大跌，防控迅速落地叠加货币信用双宽推动市场展开反弹，但全球疫情蔓延与流动性危机冲击下，A股跟随全球股市下跌。阶段二：3-7月，流动性推动估值回升。随国内疫情好转，经济探底回升，各指数也相应攀升。公募与外资大举入场，股市流动性充裕，市场演绎牛市行情。7月初全A成交额达1.7万亿，创2016年以来新高，流动性推动估值抬升。阶段三：7月至年末，经济复苏下风格均衡。7月下旬以来，市场情绪谨慎，市场整体呈震荡态势，风格逐渐均衡，从成长股一骑绝尘到成长股和周期股的平衡。国内疫情基本消除，国内经济重启趋势确定。经济复苏下海外疫情带来出口超预期繁荣，叠加四季度日历效应，顺周期板块走强，同时市场逐渐由估值驱动向盈利驱动切换。

权益市场全年表现突出。上证指数全年上涨13.87%，沪深300上涨27.21%。风格指数上，创业板指继续领涨，涨幅64.96%；其余宽基的风格指数基本都呈现程度不等的上涨趋势。上证50和中证100涨幅分别为18.85%和24.09%，中证500上涨20.87%。板块方面，结构分化严重，食品饮料、电力设备、餐饮旅游、国防军工大幅领涨，全年涨幅70%以上；房地产、通信、建筑行业领跌，跌幅最大的房地产行业全年下跌9.49%。港股整体表现继续大幅弱于A股，恒生国企指数全年下跌3.85%，恒生指数下跌3.40%。美股整体上涨，标普500上涨16.26%，纳斯达克上涨43.64%。从产品表现看，中证股票型基金指数上涨44.54%；ETF基金涨幅25.71%；QDII基金涨幅14.74%。

债券市场在 2020 年收益率先下后上，全年波幅较大。新冠疫情冲击贯穿全年，年初受突发疫情冲击、央行稳健的货币政策更加灵活适度、市场避险情绪抬升等因素的影响，收益率持续下行，5 月起，我国疫情防控逐步常态化，市场流动性预期收敛，叠加利率债供给放量等因素共振，推升收益率走高。截至 2020 年 12 月末，1 年期国债收益率为 2.47%，较上年末上行约 11bp，10 年期国债收益率为 3.14%，较上年末上行约 0.64bp，曲线趋于平坦化。从产品表现看，全年中证债券基金指数涨幅 3.26%；货币基金涨幅 2.13%。

量化市场方面，全年沪深 300 指数的日平均交易金额是 2553 亿，相比前一年上涨 140%，中证 500 指数的日平均交易金额是 1565 亿，相比前一年上涨 150%。受益于全年市场高活跃度，万得股票市场中性私募基金指数全年上涨 11.55%。商品市场方面，受益于 2020 年宏观事件的冲击，全年市场出现多次强趋势行情。在年底的 12 月，WIND 商品指数又迎来一波上涨行情，多品种创出年内新高，全月上涨 8.5%，交易量放大，波动率持续抬升，品种间相关性也有所增加，市场呈现比较强的共振性。分板块看，黑色系涨幅居前，受到南方限电，进入供暖季的影响，焦炭涨幅超 15%，焦煤涨幅近 10%。钢厂需求旺盛，库存较低，带动铁矿石、螺纹钢、热卷涨幅均超 10%。农产品受到异常气候，拉尼娜现象的影响，农作物产量令人担忧，豆一、豆二、豆粕、菜粕均持续上涨。马来西亚棕榈油雨季减产且开征关税、南美干旱延续、三大油脂库存偏低，油脂油料上涨显著。能化及有色金属板块受到海外疫情的消极影响，小幅收跌。但有望在新冠疫苗普及后，迎来较大的反弹。万德私募指数全年表现来看，管理期货私募指数涨幅 10.82%；套利策略私募指数涨幅 3.92%；股票策略私募指数涨幅 14.97%。

财富精选指数增强 1 号 FOF 全年收益 37.50%，同期中证 500 上涨 20.87%，全年增强 16.63% 的超额收益。

2、市场展望和投资策略

展望 2021 年，需更进一步关注内外需“共振”对经济的影响。国内经济中，

伴随经济活动正常化与居民收入的持续改善，我国服务业与中下游需求正在稳步恢复；同时我国出口的持续超预期也在进一步拉动我国的工业生产与制造业投资，其中医药制造业、计算机及办公设备制造业等行业投资与生产活动的持续高景气即为国内与海外需求“共振”的结果。往后看，在 2021 年二季度海外疫苗大面积接种前，预计我国出口供应链仍将保持较强的“替代效应”，对经济增长形成明显拉动，剔除基数因素，未来 1-2 个季度中国经济将“拾级而上”。

权益市场方面，疫苗广泛接种将推动全球经济走出疫情阴霾，市场对明年国内政策的节奏和重心、短期国内外流动性宽松、中期全球经济错位复苏等各方面都有共识。在坚守顺周期主线的同时围绕“五个安全”战略布局高性价比品种。首先，短期因疫情带来的潜在经济扰动会促使政策边际上继续放松，地产投资和出口将推动经济基本面向好，基本面不断抬升加之政策边际宽松将推动潜在增量观望资金持续入场，推动跨年慢涨行情至少延续到春节前后。其次，局部散发性新冠病例将压制“疫情受损股”的修复行情，反垄断举措的升温将导致市场对平台型企业短期情绪承压，加之跨年后资金博弈行为趋于缓和，多重扰动共振预计会导致市场局部投机性抱团瓦解。

债券市场方面，2021 年基本面及政策面的逻辑仍然没有变化，一季度基本面和政策面对利率偏不利，随后通胀压力缓解、金融周期向下的“紧信用”问题逐步凸显，货币政策和监管政策或转向边际偏松，基本面和政策面环境对利率更为友好。本次会议对 2021 年海外风险较为担忧，同时要求政策维持连续、稳定，但仍然在保持宏观杠杆率基本稳定的框架之内，政策避免急转弯、保持连续稳定可能意味着利率波动区间更为狭窄。预计春节前十年期国债收益率将继续在 3.1%~3.3% 区间窄幅震荡，中短端确定性好于长端，当前债市依然处于熊市磨顶阶段。

量化市场方面。2021 年开年以来市场成交量继续放大，以上证 50、沪深 300 指数为代表的宽基指数创阶段性新高，从风格上看，市场在高动量、大市值上可能会进一步趋于极致，从板块上看，电气设备与新能源、军工、农业、食品饮料

预计会延续高关注度，金融地产以及传媒等板块可能会持续疲软。极致分化的市场风格持续性较弱，后续需注意风格及板块切换导致的风险。

商品市场方面，展望1月份行情，大宗商品有望延续上涨趋势，全球央行的货币政策仍未明显转向，流动性宽裕下的市场环境将有利于大宗商品的价格继续上涨。建议增强商品的配置。

财富精选指数增强1号FOF计划1月新增配置九坤、启林的指数增强产品。

四、风险控制报告

中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券	0.00	0.00%
基金	123,652,631.22	99.58%
银行存款及清算备付金合计	520,401.13	0.42%
其他资产	156.46	0.00%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售金融资产	0.00	0.00%

合计	124,173,188.81	100.00%
----	----------------	---------

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本产品报告期末未持有股票

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	004234	中欧数据挖掘多因子灵活配置混合型证券投资基金	14,642,449.44	27,479,484.86	22.14%
2	SGW314	因诺天丰9号私募证券投资基金	17,191,099.68	26,546,496.13	21.39%
3	SJH866	衍复指增三号私募证券投资基金	17,809,644.65	21,125,800.48	17.02%
4	SEP463	赫富500指数增强一号私募基金	9,199,809.01	19,365,597.97	15.60%
5	SJV844	明法信诚500指数增强私募证券投资基金	9,753,242.95	11,520,530.57	9.28%
6	SJB167	洛书弘盛延熙私募证券投资基金	5,975,857.54	9,977,291.75	8.04%
7	LV622A	幻方量化500指数专享2号7期A	7,081,436.52	7,637,329.29	6.15%
8	005321	中银证券	99.12	100.13	0.00%

		汇宇定期 开放债券 型发起式 证券投资 基金			
9	003474	南方天天 利货币市 场基金	0.04	0.04	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

本产品报告期末未持有权证

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	156,048.34	156,077.11
托管费	15,604.84	15,607.72
业绩报酬		

八、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	0.04

九、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

第六节集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	90,939,310.54
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	5,000,000.00

报告期末份额总额	85,939,310.54
----------	---------------

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

第七节重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

无

第八节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

