

中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划  
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

## §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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 22 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中信证券财富优选	
基金主代码	900012	
基金运作方式	契约开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	39,973,034.44 份	
投资目标	本集合计划通过定性和定量的方法对基金绩效和持续性进行判断，并以此为依据对基金中长期绩效进行预测。通过组合基金投资的方式，力争在产品波动小于市场条件下获取较高的收益，为投资人谋求长期的财富增值。	
投资策略	根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中各类基金、股票、债券及其他金融工具的比例。主要投资策略有：大类资产配置策略、基金类资产投资策略、权益类资产投资策略、债权类资产投资策略和现金类资产投资策略等。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本集合计划为混合型基金中基金集合计划，在通常情况下其风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	中信证券股份有限公司	
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	中信证券财富优选 A	中信证券财富优选 C
下属分级基金的交易代码	900012	900112
报告期末下属分级基金的份额总额	39,894,567.72 份	78,466.72 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 (2021 年 7 月 22 日（基金合同生效日）-2021 年 9 月 30 日)	
	中信证券财富优选 A	中信证券财富优选 C
1.本期已实现收益	1,571,456.69	40,424.16
2.本期利润	-1,890,226.21	38,800.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0471	1.2910
4.期末基金资产净值	59,395,007.63	117,232.41
5.期末基金份额净值	1.4888	1.4940

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

中信证券财富优选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
自基金合同 生效起至今	-3.21%	1.12%	-2.83%	0.91%	-0.38%	0.21%

中信证券财富优选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
自基金合同 生效起至今	-2.87%	1.15%	-2.83%	0.91%	-0.04%	0.24%

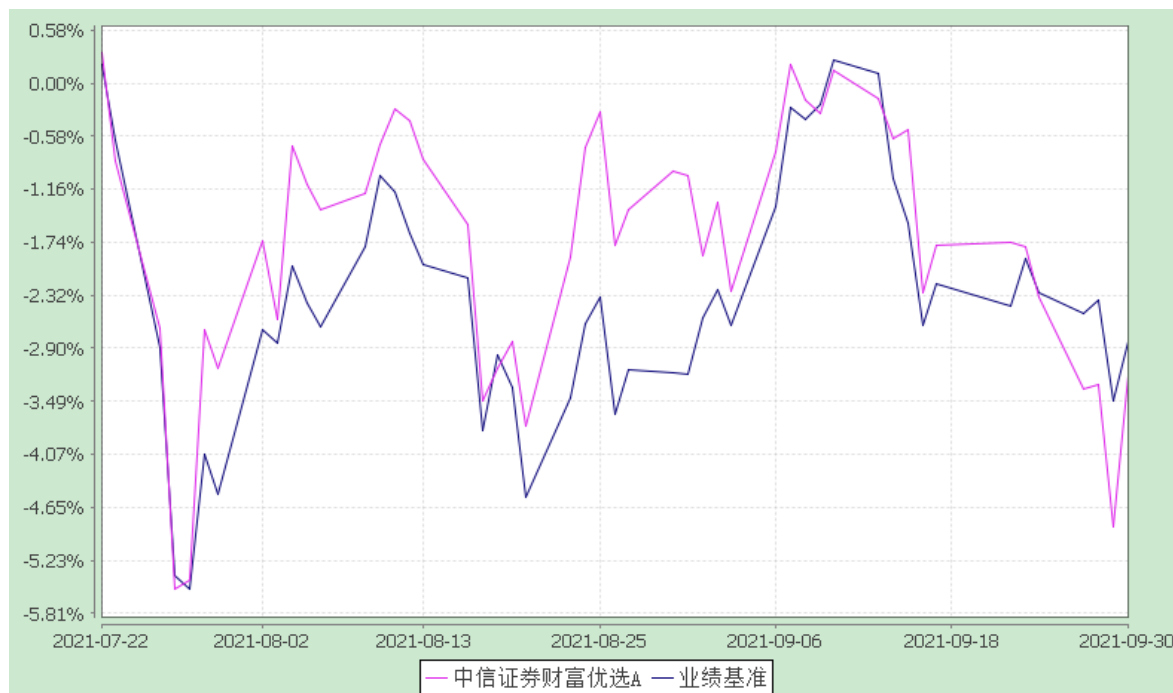
##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划

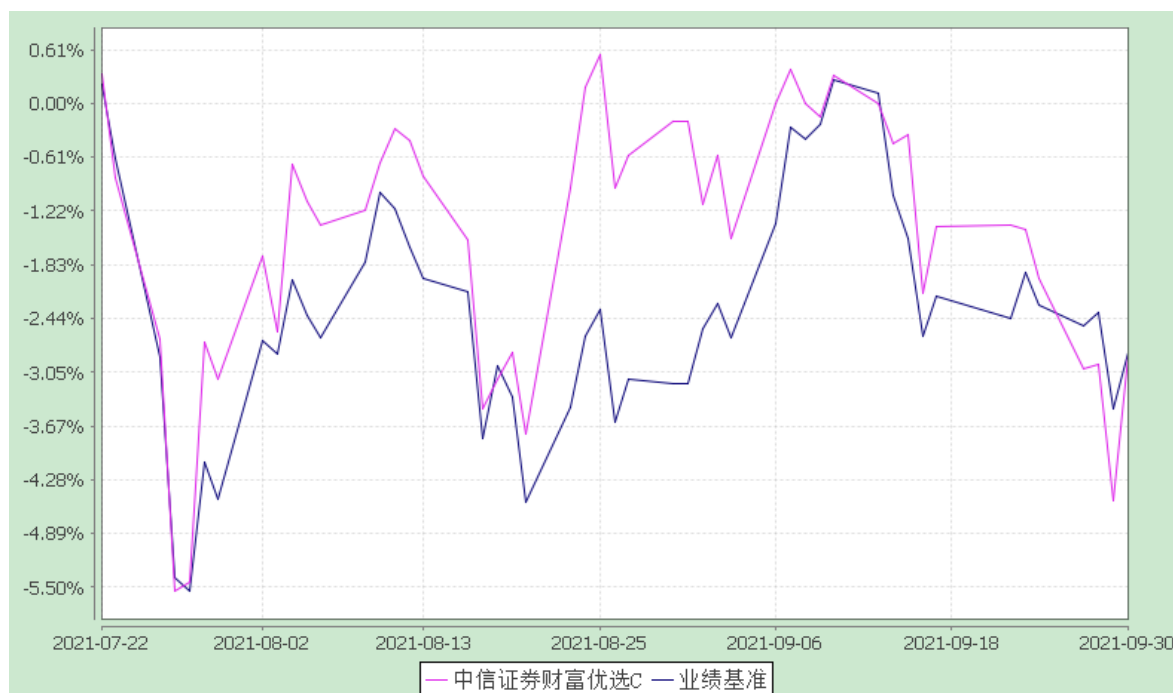
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2021 年 9 月 30 日)

中信证券财富优选A:



中信证券财富优选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		
陈晓非	本基金的基金经理	2021-07-22	-	6	应用经济学金融系博士在读，加拿大多伦多大学工业工程硕士、学士。曾就职于花旗银行加拿大机构投资业务部，在 Citi VELOCITY 团队从事系统研发与管理。2015 年加入中信证券，历任量化研究员、投资经理。目前担任 FOF 业务部投资主办，大集合投资经理。擅长量化选股、组合优化和大类资产配置策略的研究和开发。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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
陈晓非	公募基金	1	59,512,240.04	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	1	46,733,919.26	2019 年 07 月 02 日
	其他组合	1	159,954,288.45	2020 年 10 月 29 日
	合计	3	266,200,447.75	

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

回顾三季度，A 股延续震荡态势，在政策观察期及风险释放期，大类板块间分化加剧，市场资金同样出现分化。7 月在教育“双减”政策落地、国内疫情反复、外资撤离等多重因素扰动下，市场风险偏好快速下行。8 月市场风格迅速切换，投资者对产业政策扩散的担忧引发市场波动加剧。9 月，经济运行及宏观政策环境整体向好，宏观和市场流动性环境阶段性充裕，但由于市场缺乏一致共识主线，在投资者频繁交投之下，市场风格切换迅速。此外，能耗双控约束、美联储 Tapper、北交所筹建等因素加剧了市场投资者的分化。后续随着政策对限电限产纠偏，将有望缓解基本面预期。

三季度上证指数下跌 0.64%，创业板指下跌 6.69%，中小板指和深证成指分别下跌 4.98%、5.62%，A 股行业的估值分化水平改善。行业上，煤炭、有色金属、钢铁、电力及公用事业、基础化工等行业表现较好，消费者服务、医药、食品饮料、家电、纺织服装等行业表现落后。

资产配置层面，报告期内本基金基本维持在较高仓位运作，穿透后成长风格占主导，消费风格次之，加配中小盘。成长/稳定成长估值比回到 5 年的中枢位置，两者回报角度未来会接近，不会像过去一段时间成长回报会大幅高于稳健成长回报，消费性价比进入观察期，但仍没有到战略上加强配置的区间。周期品进入到接近尾声或者最后一波收益的过程，短期仍具有战术性价值，维持配置。极度分化的结构既是风险积累也是机会酝酿，开始关注政策影响板块，但目前趋势仍没有结束。

基金选择层面，本基金仍然通过“核心+卫星”的投资理念。今年以来均衡配置型基金的表现不及预期，核心持仓中部分品种对产品业绩有一定程度的拖累，但是从中长期绩优管理人依然极具配置价值，且部分核心持仓未来的收益预期有所提高。报告期内管理人略微降低核心持仓中均衡风格主动管理型基金的配置比例，增加指数增强型和行业主题风格类基金的比例，将更多的中观轮动判断在资产配置层面进行体现。

往后看经济下行趋势没有改变,在金融稳定的大背景下,预期流动性将保持相对稳定的状态,发生系统性风险的概率不大。短期存在的风险主要来自于海外,美国政府债务上限推迟而未解决,叠加税率法案通过和流动性收缩预期推升无风险收益,同时全球通胀向过热状态蔓延,影响全球风险偏好。管理人预计海外有进一步调整的可能,届时将间接影响国内市场,主要影响面以海外资金占比较大且对利率相对敏感的板块和个股为主,港股市场亦会受到波及。往后看管理人对四季度整体市场并不悲观,主要考虑到中美关系开始缓和,且新冠疫情开始减弱,等到海外市场风险阶段性释放后可能迎来较好的行情,10月是比较好的布局时点。

配置板块方面,从已知中报来看,以中证 500 和中证 1000 为代表的中小盘指数在营收和盈利上在今年重新超越了大盘指数,这一现象在 2018 年后没有发生过。同时,中小市值股票 ROE 改善幅度明显优于大盘。管理人将行业模型自下而上加总,同时也从自上而下进行分析,得到的预测都是中小盘的盈利增速将继续上行,而大盘则不是。当前,中小盘在估值上仍有优势。从融资交易占比来看,中小市值股票的杠杆风险并不大。风格上管理人相对看好金融和成长,金融受益于社融增速触底回升、金融维稳、四季度机构投资者调仓等多重因素共振可能有阶段性表现。成长板块的景气度持续,高盈利增速可以抵御利率上升带来的估值收缩压力,在流动性保持相对宽松的预期下仍然是配置的重点。同时随着压制港股市场的政策因素逐步缓和,港股配置价值凸显,等到海外风险释放后可能迎来较好的布局时点。

四季度,本基金将持续通过跟踪市场优势风格和优选管理人这两方面为投资者获取超越市场平均水平的稳定超额回报,再次感谢持续持有该产品的投资者,您的认可是管理人最大的动力!

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日,中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.4888 元,本报告期份额净值增长率为-3.21%;中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.4940 元,本报告期份额净值增长率为-2.87%,同期业绩比较基准增长率为-2.83%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	52,062,688.22	87.39
3	固定收益投资	3,219,573.60	5.40
	其中：债券	3,219,573.60	5.40
	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	4,236,283.47	7.11
8	其他各项资产	54,954.49	0.09
9	合计	59,573,499.78	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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	3,219,573.60	5.41
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	3,219,573.60	5.41

#### 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	019649	21 国债 01	32,170.00	3,219,573.60	5.41

#### 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	54,944.59
5	应收申购款	9.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,954.49

#### 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 基金中基金

#### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的
----	------	------	------	-------------	-------------	----------------------	--------------------------------------

							基金
1	001980	中欧量化驱动	契约型开放式	2,199,977.01	4,203,936.07	7.06%	否
2	001054	工银瑞信新金融 A	契约型开放式	1,015,077.66	3,345,695.97	5.62%	否
3	005794	银华心怡	契约型开放式	988,858.28	3,321,772.73	5.58%	否
4	001217	易方达新收益 C	契约型开放式	736,096.11	2,812,623.24	4.73%	否
5	519133	海富通改革驱动	契约型开放式	959,484.21	2,677,920.43	4.50%	否
6	005760	富国周期优势 A	契约型开放式	895,316.70	2,629,276.55	4.42%	否
7	006039	国富估值优势	契约型开放式	974,561.15	2,610,167.13	4.39%	否
8	163409	兴全绿色 LOF	契约型开放式	1,099,700.00	2,541,406.70	4.27%	否
9	163415	兴全商业模式 LOF	契约型开放式	719,300.00	2,535,532.50	4.26%	否
10	007130	中庚小盘价值	契约型开放式	1,087,464.40	2,521,503.70	4.24%	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	33,670.85	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	203,675.61	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,704.70	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	139,647.49	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	23,797.18	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管

理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

1. 广发多因子灵活配置混合型证券投资基金于2021年7月2日增聘基金经理杨冬；
2. 海富通基金管理有限公司于2021年7月6日离任副总经理王智慧；
3. 万家基金管理有限公司于2021年7月20日离任副总经理李杰，新任副总经理戴晓云；
4. 万家基金管理有限公司于2021年7月24日新任副总经理王静；
5. 易方达基金管理有限公司于2021年7月30日新任副总经理杨冬梅；
6. 中欧明睿新常态混合型证券投资基金的基金管理人中欧基金管理有限公司决定以通讯方式，自2021年8月13日起至2021年9月5日17:00止召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于修改〈中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金合同〉有关事项的议案》；
7. 华夏行业景气混合型证券投资基金于2021年8月14日解聘基金经理王劲松；
8. 景顺长城科技创新混合型证券投资基金于2021年8月31日增聘基金经理李进；
9. 景顺长城科技创新混合型证券投资基金于2021年9月8日解聘基金经理詹成；
10. 上海东方证券资产管理有限公司于2021年9月24日新任副总经理胡雅丽；
11. 中欧量化驱动混合型证券投资基金的基金经理曲径女士自2021年9月30日起恢复履行基金经理职务。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券财富优选A	中信证券财富优选C
基金合同生效日基金份额总额	40,214,944.26	-
本报告期期初基金份额总额	40,214,944.26	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	172,657.34	78,466.72
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	493,033.88	-
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	39,894,567.72	78,466.72

注：基金合同生效日：2021 年 07 月 22 日

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	2021年07月22日-2021年09月30日	12,346,071.31	0.00	0.00	12,346,071.31	30.89%
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021-08-11 中信证券股份有限公司中信证券财富优选一年持有期混合型证券投资基金（FOF）集合资产管理计划开放日常申购、赎回业务公告

2021-09-29 关于中信证券财富优选一年持有期混合型证券投资基金（FOF）集合资产管理计划开放日常定期定额投资的公告

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、中信证券财富优选一年持有期混合型证券投资基金（FOF）集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券财富优选一年持有期混合型证券投资基金（FOF）集合资产管理计划托管协议；

4、中信证券财富优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）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。

#### 10.2存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

#### 10.3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  
二〇二一年十月二十七日