

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 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	690,786,330.76 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	465,769,566.60 份	225,016,764.16 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 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	289,797.71	-191,791.80
2.本期利润	216,047.18	-1,101,582.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0257
4.期末基金资产净值	721,815,128.01	347,894,206.53
5.期末基金份额净值	1.5497	1.5461

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
过去三个月	4.09%	0.73%	1.87%	0.58%	2.22%	0.15%
自基金合同 生效起至今	0.75%	0.92%	-1.01%	0.74%	1.76%	0.18%

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
过去三个月	3.49%	0.75%	1.87%	0.58%	1.62%	0.17%
自基金合同 生效起至今	0.51%	0.95%	-1.01%	0.74%	1.52%	0.21%

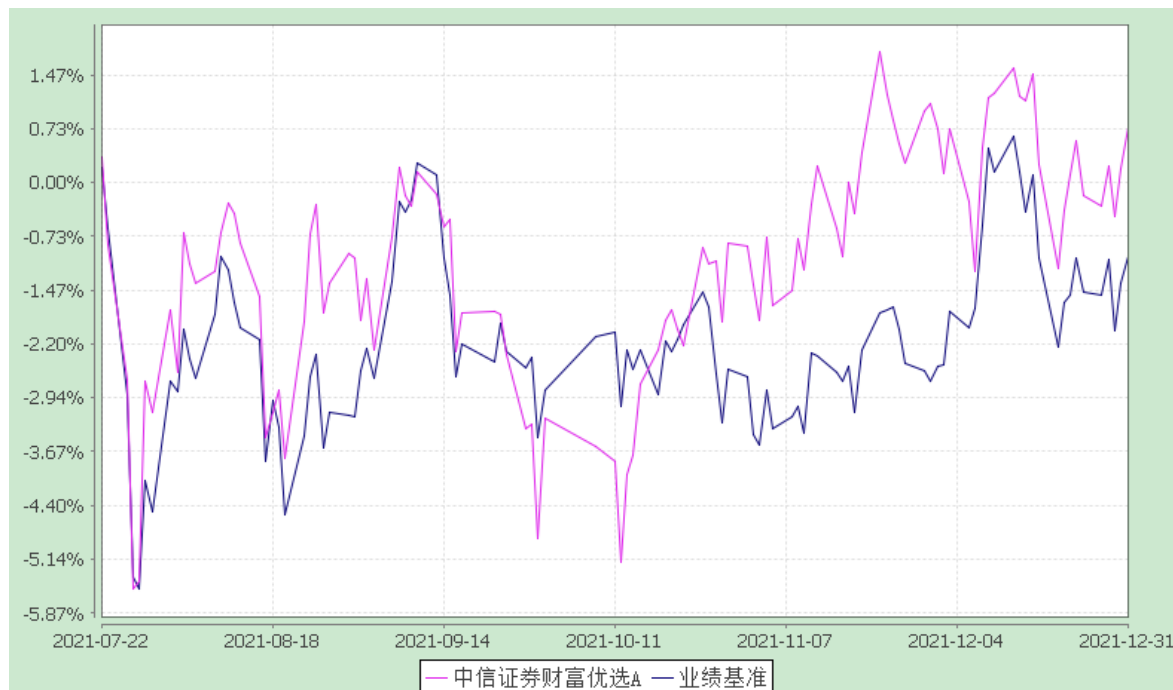
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

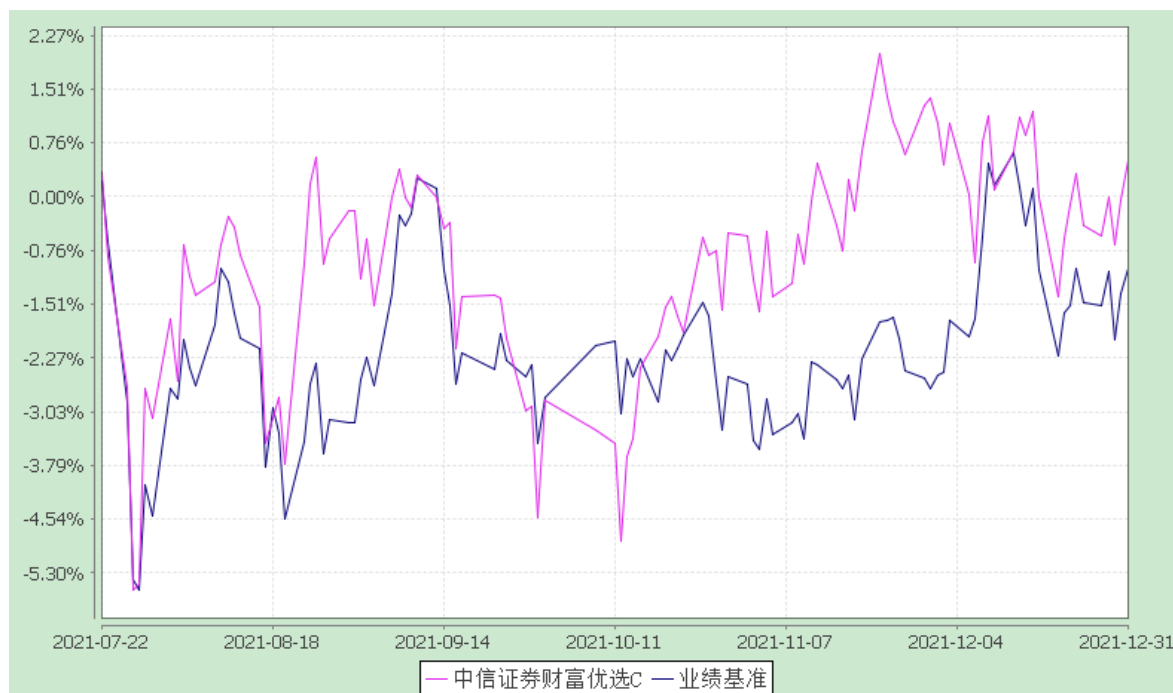
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2021 年 12 月 31 日)

中信证券财富优选A:



中信证券财富优选C:



注：本基金合同生效日 2021 年 07 月 22 日至报告期末未满 1 年

§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	-	7	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。

4.1.1 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	1,069,709,334.54	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	1	16,425,276.67	2019 年 07 月 02 日
	其他组合	1	164,592,421.75	2020 年 10 月 29 日
	合计	3	1,250,727,032.96	

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

回顾四季度，市场整体震荡上行。教育、上游资源等行业政策密集出台，投资者风险偏好降低，权益市场下行，但随着保供稳价政策信号逐步清晰，国内大宗商品价格逐步从高位回落，市场对国内通胀压力及地产风险的悲观预期有所修正。12 月中央经济工作会议召开，会议强调“稳字当头、稳中求进”。中央稳增长的政策定调叠加年末流动性宽松预期，A 股在年末迎来阶段性反弹。

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，消费和周期风格次之，四季度增配大盘价值。管理人的配置目标是在保证高胜率的前提下，去寻找一些高赔率的投资机会，如果以股权风险溢价（ $1/PE - 10$ 年国债收益率）来衡量价值和成长风格的估值性价比，四季度价值风格性价比已经回升到 2010 年以来的最高位水平，因此管理人在组合中的卫星仓位有意的去布局了一些价值风格的基金。同时管理人发现今年以来多数行业的龙头溢价大幅下降，回到了 2017 年的水平。对比海外龙头公司，A 股龙头公司估值回落至合理水平。去年大市值公司普跌，今年会有明显的分化，大盘股普跌过程中一定会有错杀的机会，因此管理人在组合配置层面着重控制了与基准指数市值上的偏离，在近期的市场调整中有效地降低了回撤。

基金选择层面，本基金仍然通过“核心+卫星”的投资理念。今年以来均衡配置底仓型基金表现不佳，主要受到消费股拖累，因此管理人在核心持仓中加入了部分交易能力较强的轮动型基金经理。与此同时管理人认为 2022 年对于投资经理的选股能力和行业配置能力仍然具有较强的要求，因此管理人会通过小比例参与一些规模较小的绩优新生代投资经理来提升整个组合的 alpha 收益。

初步展望 2022，管理人对股票的总体看法总体相对乐观。中国股票的盈利已经进入到一个下

行的周期，在过去盈利下滑的时候，往往伴随着货币的宽松和 M1 的回升，期阶段股票市场表现普遍较好。在经济下行阶段，行业之间的盈利差异会缩小，流动性将成为决定股票行情的主导因素，在宽松环境下市场容易出现普涨特征，今年表现差的行业有估值修复的机会，好的行业还可能享受成长红利，未来一段时间应该维持相对均衡的配置思路。

进一步展开，管理人认为市场会聚焦于两个主要矛盾，上半年管理人更多的要在经济下行和金融稳定的互相作用下寻找机会，而下半年更多的关注点是在达成双碳目标和维护经济动能间的取舍。经济周期进入衰退期的过程通常伴随的是估值的收缩，而剩余流动性的相对充裕会缓解这一过程，因此管理人可以看到，在基本面信息空窗期，前期估值相对较高的高景气行业是有一定系统性压力的，但这种压力会在年报期陆续得到缓解，或者产生分化，增速和估值相匹配的公司受益于流动性的相对充裕可能会迎来修复。而前期相对估值较低的行业当前受益于短期流动性可能会得到阶段性的补偿，但是后面仍然需要业绩的配合才能走的更长。当经济下行趋势得到缓解后，政策重心可能重新回归长期逻辑，双碳目标对于经济增长的压力可能会有所体现，但是随着经济的复苏，购买力的修复可能会对冲这一压力，估值相对合理且盈利趋势稳定的公司及行业可能会受到市场持续的青睐。

从配置角度管理人同样看好港股。港股目前最大的风险来自于国内与海外的经济周期错配，因为港股的走势由国内的基本面和海外的流动性决定，当国内经济下行叠加海外流动性收紧预期时，对港股来说是非常不好的局面，所以也能解释港股市场估值已经很便宜但是还持续下跌的原因。但管理人仍然坚持的认为港股在今年会有较好的机会，国内经济周期处于衰退后期，叠加国内稳经济预期不断升温，经济数据已经开始企稳。美联储近日发表鹰派加息言论，鲍威尔也曾多次公开表示对沃尔克的欣赏，料想年内多次加息也不无可能，目前市场对于美联储三月开始加息的概率已经达到 80%，市场最近的调整正是对预期缩表的反应。因此管理人认为不管是国内基本面，还是海外流动性，最差的预期已经持续在港股中弥漫，尽管这个过程可能还会持续，但是无疑已经到了最后的阶段。港股作为离岸市场，受益于国内市场的流动性外溢，因此假如国内宽松超预期，外加 A 股部分高景气板块估值过高，港股中的优质标的极有可能收益，因此港股今年的节奏很可能是优质个股先有所表现，再是整体市场企稳回升，但坚持到年底也并不一定会比 A 股整体差。

未来，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 12 月 31 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.5497 元，本报告期份额净

值增长率为 4.09%;中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.5461 元，本报告期份额净值增长率为 3.49%，同期业绩比较基准增长率为 1.87%。

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	960,078,634.41	89.67
3	固定收益投资	55,036,156.70	5.14
	其中：债券	55,036,156.70	5.14
	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	52,779,367.55	4.93
8	其他各项资产	2,784,807.22	0.26
9	合计	1,070,678,965.88	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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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

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	55,036,156.70	5.14
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	55,036,156.70	5.14

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	019654	21 国债 06	199,900.00	19,995,997.00	1.87
2	019641	20 国债 11	149,690.00	15,006,422.50	1.40
3	019648	20 国债 18	99,600.00	10,025,736.00	0.94
4	019649	21 国债 01	100,060.00	10,008,001.20	0.94

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 支债券。

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	1,000,000.00
3	应收股利	3,840.99
4	应收利息	743,312.75
5	应收申购款	1,037,653.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,784,807.22
---	----	--------------

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	006039	国富估值 优势	契约型开 放式	19,234,99 6.79	50,357,221. 60	4.71	否
2	519133	海富通改 革驱动	契约型开 放式	16,656,66 6.38	50,284,810. 13	4.70	否
3	001018	易方达新 经济	契约型开 放式	11,090,71 8.49	50,008,049. 67	4.67	否
4	001980	中欧量化 驱动	契约型开 放式	26,306,37 7.31	49,974,224. 98	4.67	否
5	001667	南方转型 增长 A	契约型开 放式	22,259,54 4.82	49,928,159. 03	4.67	否
6	007126	博道远航 A	契约型开 放式	31,406,81 2.84	49,443,745. 45	4.62	否
7	005794	银华心怡 A	契约型开 放式	14,261,63 8.15	48,734,869. 89	4.56	否
8	004674	富国新机 遇 A	契约型开 放式	20,068,73 7.14	39,752,154. 53	3.72	否
9	515380	泰康沪深 300ETF	契约型开 放式	6,666,200. 00	34,197,606. 00	3.20	否
10	163417	兴全合宜 LOF	契约型开 放式	15,563,04 6.00	30,449,099. 50	2.85	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）	33,941.98	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	159,981.51	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	15,708.92	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	612,979.96	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	101,457.64	-

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. 中信保诚基金管理有限公司于2021年10月21日新任董事长涂一锴、常务副总经理唐世春，离任原董事长张翔燕；
2. 汇丰晋信基金管理有限公司于2021年11月20日新任总经理李选进，离任原总经理王栋；
3. 财通资管价值成长混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金管理人财通证券资产管理有限公司（以下简称“基金管理人”）决定以通讯方式自2021年11月23日起至2021年12月20日17:00止召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于财通资管价值成长混合型证券投资基金修改基金合同有关事项的议案》；
4. 国海富兰克林基金管理有限公司于2021年12月3日离任总经理林勇，由副总经理徐荔蓉代任；
5. 财通资管价值成长混合型证券投资基金基金份额持有人大会于2021年12月21日表决通过了《关于财通资管价值成长混合型证券投资基金修改基金合同有关事项的议案》，本次基金份额持有人大会决议自该日起生效；
6. 兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)于2021年12月27日离任基金经理杨世进。

§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	39,894,567.72	78,466.72
报告期期间基金总申购份额	426,622,516.30	224,938,297.44
减：报告期期间基金总赎回份额	747,517.42	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	465,769,566.60	225,016,764.16

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 10 月 01 日 - 2021 年 12 月 13 日	12,346,071.31	0.00	0.00	12,346,071.31	1.79%
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

2021-11-19 中信证券股份有限公司关于旗下部分大集合产品可投资北京证券交易所上市的股票的公告

§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基金中基金（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基金中基金（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
二〇二二年一月二十四日