
中信建投睿选6个月持有期混合型基金中基金（FOF）

2022年第1季度报告

2022年03月31日

基金管理人：中信建投基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2022年04月22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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4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2022年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）
基金主代码	013844
基金运作方式	契约型开放式、对每份基金份额设置6个月的最短持有期
基金合同生效日	2021年11月02日
报告期末基金份额总额	332,272,666.94份
投资目标	本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，在保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，并结合国内外先进资产配置理念，及时把握市场时机，调整资产配置比例，力争实现基金资产的长期增值。在基金投资方面，基于本基金管理人对全市场基金公司及其管理的基金的研究和评级体系，在有效控制风险的前提下，通过定量和定性相结合的方法，精选管理规范、业绩优良的基金公司管理的基金，

	以分享资本市场的成长。	
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，本基金的预期风险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场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。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属各类别基金的基金简称	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C
下属各类别基金的交易代码	013844	013845
报告期末下属各类别基金的份额总额	210,674,033.22份	121,598,633.72份

§ 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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	-4,911,454.45	-2,943,598.40
2. 本期利润	-34,427,772.09	-19,985,978.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1637	-0.1644
4. 期末基金资产净值	178,208,931.26	102,689,536.11
5. 期末基金份额净值	0.8459	0.8445

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A净值表现

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	-16.21%	1.28%	-10.11%	1.02%	-6.10%	0.26%
自基金合同生效起至今	-15.41%	1.04%	-9.17%	0.85%	-6.24%	0.19%

中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C净值表现

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	-16.29%	1.28%	-10.11%	1.02%	-6.18%	0.26%
自基金合同生效起至今	-15.55%	1.03%	-9.17%	0.85%	-6.38%	0.18%

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

中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年11月02日-2022年03月31日)



中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年11月02日-2022年03月31日)



注：1、本基金基金合同生效于 2021 年 11 月 2 日，截至报告期末本基金基金合同生效未
满一年。

2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月为建仓期，截至
报告期末本基金尚处于建仓期内。

§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		
刘宁	本基金的基金经理	2021-11-02	-	6年	中国籍，1984年6月生，北京工业大学光学专业硕士。曾任天相投顾投资分析部TMT组组长、建信人寿资产管理部权益投资专员、嘉合基金权益投资二部拟任基金经理。2015年7月加入中信建投基金管理有限公司，曾任投资部基金经理、研究部研究员、特定资产管理部资深经理，现任本公司FOF投资部基金经理，担任中信建投睿选6个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

第一季度沪深300指数下跌14.53%，创业板指数下跌19.96%，偏股混合型基金指数下跌16.69%；全球主要代表股票指数都有相当程度的波动。单季度指数跌幅较大，市场悲观情绪浓厚，其中既有预期中的因素也有预期外的因素，我们并没有能力预测市场，通过对下跌主要原因认真分析，我们更多的工作是如何应对这种下跌。

第一，全球各个经济体经济复苏的节奏不同，美国经济率先复苏后面临货币超发带来的高通胀，因此美联储在今年3月首次加息25BP，这次加息时间和幅度都是符合预期的，主要给予市场方向性信号，后续美联储将多次加息且启动缩表。货币政策从宽松到正常化，间接冲击了股市估值，美股相应调整了5%-10%。美债收益率当前已突破2.5%，且短期利率和长期利率出现倒挂，预示着美国经济面临衰退的风险。

第二，国际市场超出预期的是俄乌战争爆发，大宗商品原油、有色期货指数大幅上涨，供应链中断导致高通胀担忧进一步上升。战争谈判的反复和相互制裁带来了不确定性，全球资金出于避险需求，卖出新兴市场风险资产，美元指数再次逼近100。

第三，国内Omicron快速传播，多地实施了严控人口流动的防疫政策，封城实施的越早越果断，越有利于结束感染高峰。参照海外的感染传播数据，第5轮疫情的高峰终会过去。我们估计疫情影响GDP增速1%-2%，全年PPI前高后低、CPI前低后升的趋势较为明朗，疫情后经济面临衰退风险，但滞胀概率较低，估值的核心矛盾是流动性。政府高层已表态，说明政策底已出现，金融数据尚待验证，市场磨底仍需耐心。

尽管国内外形势多有不利，我们认为市场已经接受了经济增速受累的现实，若地方政府视情况放松对房地产的限购政策，财政加快加大对基建的投资落地，增加居民消费补贴，可对冲一部分GDP的损失，相信疫情将促使政府实施更积极的财政政策，保就业、稳增长任务更紧迫。

回顾历次经济压力较大的年份，股市并非无机会，A股虽受北上资金流出的短暂影响，但自有其运行逻辑。参考发达国家股市指数已逐渐收复俄乌冲突期间的下跌幅度，A股在境内外流动性回升后也会迎来上涨。当前市场指数估值处于历史合理偏低位置，但有相当数量的优质公司股票估值很低，正是中长期投资的布局时机。经过系统性下跌后，耐心寻找未来高景气行业和业绩较快增长的公司是上策。

从板块来看，周期股受益大宗商品上涨逻辑表现较优，科技股和消费股受累经济、流动性、中美监管政策等因素下跌较多，资金增配低估值价值股防御。展望第二季度，低估值板块将继续估值修复，流动性回升后科技、消费股也会反弹，相比一季度板块之间回报率将一定程度回归平衡。我们仍然看好新兴产业赛道，从长期来看当前配置时点很有吸引力。看好基建、新能源车核心零部件、金融科技、VR虚拟现实、半导体国产化、医药创新、新消费等细分行业机会。如IGBT在新能源汽车、光伏逆变器、储能等行业大有可为，当前在产能瓶颈逐渐打开后，行业有望保持高景气。又如医美行业在监管规范后，真正有产品线和医疗渠道的公司是少数，将受益颜值经济的红利。

本基金保持“稳中求进”的风格，我们希望更好的应对这种艰难复杂的局面。首先，本基金坚持均衡的配置原则，配置风格多元化的基金，降低基金之间相关性，不重仓单只基金。其次，我们以较大比例配置从业经验丰富的基金经理产品，这类基金经理的产品占FOF的比重超过50%，在单边下跌市场中资深基金经理应对风险更有经验，从实际结果来看，均衡型风格基金较主题型基金回撤幅度更小。再次，减少了热门行业主题基金的配置比例，同时积极配置ETF、LOF和股票等多策略补充某些方向的投资，这部分配置较为灵活。最后，在下跌市场中择机增加了低估值板块、大宗商品基金、海外指数基金的比例，能够对冲一部分高Beta成长板块下跌的影响，为投资者尽可能保留潜在回报率较高的成长风格配置。我们也许还将经历并不常见的情况，我们要从历史中习得投资线索，还要敬畏市场的不可知。本基金在坚持“均衡、择优、灵活”的原则下，继续追踪偏股混合型基金指数，优化基金配置结构，努力提高风险收益比。

在此感谢各位持有人的耐心和支持！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A基金份额净值为0.8459元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.21%，同期业绩比较基准收益率为-10.11%；截至报告期末中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C基金份额净值为0.8445元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.29%，同期业绩比较基准收益率为-10.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§ 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	36,930,000.00	13.13

	其中：股票	36,930,000.00	13.13
2	基金投资	220,378,704.63	78.36
3	固定收益投资	20,650,546.22	7.34
	其中：债券	20,650,546.22	7.34
	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	872,934.43	0.31
8	其他资产	2,422,612.87	0.86
9	合计	281,254,798.15	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	29,492,720.00	10.50
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	3,509,100.00	1.25
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,458,100.00	1.23
J	金融业	-	-
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	-	-

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	470,080.00	0.17
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,930,000.00	13.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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	603290	斯达半导	11,000	4,252,600.00	1.51
2	002475	立讯精密	130,000	4,121,000.00	1.47
3	000963	华东医药	105,000	3,509,100.00	1.25
4	002415	海康威视	75,000	3,075,000.00	1.09
5	002821	凯莱英	7,900	2,899,300.00	1.03
6	002185	华天科技	260,000	2,732,600.00	0.97
7	301071	力量钻石	8,000	2,399,360.00	0.85
8	603195	公牛集团	18,000	2,311,560.00	0.82
9	600276	恒瑞医药	60,000	2,209,200.00	0.79
10	300674	宇信科技	120,000	2,204,400.00	0.78

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	20,650,546.22	7.35
	其中：政策性金融债	20,650,546.22	7.35
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	其他	-	-
10	合计	20,650,546.22	7.35

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	018006	国开1702	198,780	20,650,546.22	7.35

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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	2,374,705.31
3	应收股利	45,798.37
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,109.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,422,612.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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	007471	博道叁佰智航C	契约型开放式	12,202,715.48	19,181,448.46	6.83	否
2	166019	中欧价值智选混合A	契约型开放式	3,226,692.21	14,485,912.01	5.16	否
3	010386	华安汇嘉精选混合C	契约型开放式	9,445,715.87	9,250,189.55	3.29	否
4	001736	圆信永丰优加生活	契约型开放式	2,969,949.64	9,102,895.65	3.24	否
5	002943	广发多因	契约型	2,743,879.41	8,814,986.99	3.14	否

		子混合	开放式				
6	011066	大成高新技术产业股票C	契约型开放式	2,526,847.79	8,467,466.94	3.01	否
7	165525	信诚中证基建工程指数(LOF)A	上市契约型开放式	10,593,000.00	8,307,030.60	2.96	否
8	169101	东方红睿丰混合	上市契约型开放式	4,455,882.35	8,261,205.88	2.94	否
9	001410	信达澳银新能源股票	契约型开放式	1,834,194.43	7,844,849.58	2.79	否
10	005245	国泰聚优价值灵活配置混合C	契约型开放式	4,220,341.88	7,437,086.46	2.65	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2022年01月01日至 2022年03月31日	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)	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	46,621.44	16,042.46
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	87,570.07	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	787,155.08	54,392.30
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	128,055.74	8,934.02
当期交易基金产生的交易费(元)	30,768.61	-
当期交易基金产生的转换费(元)	9,051.50	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的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，该披露金额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的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

本基金管理人运用本基金财产申购、赎回其自身管理的其他基金（ETF除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易基金产生的赎回费为按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期持有的基金中，根据《易方达创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金基金合同》的约定，基金合同生效后的前18个月为封闭运作期，封闭运作期于2022年3月28日届满，自2022年3月29日起进入开放期，基金名称调整为“易方达创新未来混合型证券投资基金（LOF）”。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）A	中信建投睿选6个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	210,200,723.70	121,522,218.36
报告期期间基金总申购份额	473,309.52	76,415.36
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	210,674,033.22	121,598,633.72

§ 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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投睿选6个月持有期混合型证券投资基金（FOF）基金合同》；
- 3、《中信建投睿选6个月持有期混合型证券投资基金（FOF）托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

2022年04月22日