

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

2022 年第 1 季度报告

第一节 管理人履职报告

报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自2022年01月01日起至03月31日止。

第二节 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券股份有限公司编制和披露的中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划2022年季报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

第三节 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： 43,379,146.69
 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

第四节 资产管理计划投资表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-9,847,226.76
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	479,600.31
3. 期末资产净值	66,799,904.68
4. 期末每份额净值	1.5399
5. 期末每份额累计净值	1.5399

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至2022年03月31日,本集合计划单位净值1.5399元,累计单位净值1.5399元,本期集合计划收益率增长-12.10%。

二、投资主办人简介

曾旻睿,北京航空航天大学学士,美国伊利诺理工大学硕士。毕业后加入海外对冲基金负责MOM投资,2016年加入中信证券,负责中信证券资产管理业务所有基金研究及引入。拥有丰富的境内外基金投资经验,积累了较强的资产配置能力和管理人选择能力,具有很好的绝对收益理念。投资风格均衡,基金选择能力突出。已经取得基金从业资格,最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

1) 宏观经济

2022年3月，中国制造业PMI为49.5%，较上个月回落0.7个百分点；中国非制造业PMI为48.4%，较上个月回落3.2个百分点。近期国内多地出现聚集性疫情，对制造业生产经营活动造成全面冲击，非制造业领域也受到明显冲击，服务业受到本轮疫情影响显著，商务活动指数为46.7%，分别低于上月和上年同期3.8%和8.5%，住宿、餐饮等接触性聚集性行业受疫情影响较大。

经济增长数据方面，2022年1-2月部分经济数据同比指标超市场预期。工业方面，在“保供稳价”和“稳市场主体”政策下，工业增加值增速加快增长。1-2月份工业增加值同比增长7.5%，快于2021年12月份的同比增速4.3%。采矿业、高技术制造业、装备制造业等行业增长较强。金融数据方面，2月新增信贷1.23万亿（前值3.98万亿）；新增社会融资总额1.19万亿（前值6.17万亿）；社融存量同比增长10.2%（前值10.5%）；M2同比增长9.2%（前值9.8%）。数据不及预期，没有延续1月的信用恢复态势。

价格指数方面，2月，CPI同比上涨0.9%，环比上涨0.6%；PPI同比上涨8.8%，环比上涨0.5%；PPIRM同比上涨11.2%，环比上涨0.4%。近期原油价格大幅上涨，带动国内石油相关行业价格上行，PPI环比结束了连续两个月的下行。贸易数据方面，1-2月份出口同比增速16.3%（前值20.9%），有回落趋势。工业企业利润方面，2022年1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额1.16万亿元，同比增长5.0%；实现营业收入19.4万亿元，同比增长13.9%。三年平均增速为21.8%，较2021年两年平均增速上升3.6个百分点。呈现改善趋势的主要驱动因素是能源原材料涨价和工业增加值实现高增速，但行业间利润格局又有所分化。

2) 债券市场

债券市场方面，2022年一季度收益率整体呈先下后上势头。中债综合财富指数上涨0.77%，一年、五年、十年期国债收益率分别下行11.3BP、下行3.59BP、上涨1.24BP。春节前收益率小幅下行，春节后收益率总体上行。节前在降息以及悲观的经济预期推动下，10年期国债一度向下突破2.7%；春节之后，多重因素带动债市回调，1月金融数据明显走强，投资者稳增长信心增强；1-2月经济

增长较去年 12 月走好都带动收益率上行，10 年期国债一度回到 2.85%，临近季末资金面宽松，收益率小幅下行。俄乌战争，2 月居民贷款负增长以及各地疫情蔓延对经济形成干扰，整体来看债市依旧处于震荡态势。

3) 权益市场

2022 年一季度，受美联储加息、俄乌冲突、全球通胀以及国内疫情超预期发展等因素影响，A 股市场震荡下跌。宽基指数全面下跌，上证指数下跌 10.65%，深圳成指下跌 18.44%，创业板指下跌 19.96%；大中小盘放量下跌，中证 100 下跌 13.79%，中证 1000 下跌 15.46%。

行业表现方面，一季度中信一级行业指数中仅煤炭、房地产、银行、农林牧渔行业涨幅为正，其中煤炭行业领涨 23.09%；电子、国防军工、汽车等行业跌幅较大。

4) 股票量化方面

3 月市场整体呈现中小市值和低估值行情。风格因子方面，估值、杠杆、流动性因子主导上涨风格，Beta 因子、市值因子均表现不佳。行业方面，各行业相较前几周有较大反转，农林牧渔、综合和交通运输领涨，电子、家电、商贸零售呈现下跌。月中市场探底回升，主要规模指数表现相近。风格因子方面，波动率因子、市值因子、流动性因子表现相对优异，市值因子仍然体现大市值行情，成长板块有所回暖。行业方面，各行业均呈下跌趋势，公用事业、钢铁、农林牧渔板块领涨，电力设备表现较好。月末市场震荡走低，上证 50 指数跌幅接近 3%，中证 1000 指数上涨接近 1.5%。风格因子方面，整体表现与月中呈现较大反转，估值因子、杠杆因子表现较好，Beta 因子、市值因子、波动率因子领跌。行业方面，房地产、医药生物和有色金属领涨，而建筑材料、计算机和电子领跌。

5) 商品市场

3 月份，Wind 商品指数延续年前的上涨行情，累计上涨 5.96%，商品市场的整体波动水平有升高趋势，不同板块围绕其基本面呈现不同表现趋势。

分板块来看，农产品板块，玉米期货维持高位震荡格局，5 月合约短期试探后略有回调，近月合约短期继续突破高位乏力，期价上涨主要是受外盘价格提振，在国际市场没有明显利好时维持窄幅震荡，市场仍担忧黑海出口局势，加之短期无南美玉米上市，利好美玉米需求。玉米现货月度上涨幅度近 3%，主要是前期

以期货市场上涨为主，3月份玉米现货出现明显补涨。国际方面，需关注美国新季玉米播种情况及3月底的种植意向报告。黑色板块，从季节性上来看，2季度是螺纹钢的消费旺季，与此同时钢厂产量在低利润情况下增幅有限，疫情后下游消费集中爆发，预计4月钢材价格继续上涨。铁矿石方面，现货价格涨幅大于期货涨幅，矿石基差持续处于较高位置，矿价上涨是由基本面支撑的，随着取暖季结束钢厂产量环比增加，铁矿石需求在基建等政策支撑下会环比增长。焦煤方面，疫情防控加重供应链上下游的流通，部分原煤矿场出库困难被迫累库，此外，俄乌冲突意外爆发，致使海外能源价格出现危机，海外需求转强进一步放大国内焦煤短缺的格局，目前焦煤价格在供需强支撑下仍有进一步走强空间。贵金属板块，整体呈现震荡偏弱，多空因素交织，利空因素有：美国ISM公布的2月制造业PMI为58.6高于预期和前值，随着新冠疫情缓解和防疫措施取消，美国经济增长前景依然乐观，多位美联储官员及美联储主席鲍威尔均表示支持未来单次议息会议加息50个基点，利多因素主要来自俄乌战争与谈判仍存不确定性。化工板块，聚烯烃供需两弱、高位震荡，俄乌谈判暂未能取得重大进展，沙特石油设施遭受袭击，原材料原油的大幅上涨使得之前利润丰厚的油制聚烯烃利润大幅下滑至亏损，同时春节后下游复工一直很缓慢，订单难以放量，下游企业采购谨慎，供需两弱。有色板块，俄乌冲突下高位震荡，镍价剧烈大幅波动，铝价高位震荡先跌后涨。但2月-3月新能源车产量继续增速，小金属锂及系列产品价格大涨。

财富精选指数增强1号FOF1季度下跌12.10%，同期中证500下跌14.06%，增强1.96%。底层产品中中信资管的指增1号和衍复指增1000一季度表现相对较好，分别下跌9.23%、9.53%；表现最差的是九坤和因诺的指增产品，分别下跌15.97%、14.25%。

2、市场展望和投资策略

1) 宏观经济

1-2月经济数据显著超预期，有基数原因，工业增加值、制造业投资的环比动能相对去年12月有所减弱，基建投资回升较强。向后看，房地产销售仍在积累积极政策效果，处于下行寻底过程之中，投资的筑底大概要到年中之后。消费在3月可能明显受疫情拖累，预计3月的经济数据环比1-2月回落。但总体来说，一季度GDP仍可能在低基数推动下接近5%。

社融方面，2月社融大幅低于预期，在宽信用过程中出现反复。在央行强烈的宽信用预期下，信贷增速或温和企稳，非标资产到期数量可能逐步萎缩，使负增长幅度缩窄。从BCI企业投资前瞻指数来看，贷款需求有希望企稳回升。综合以上因素，我们判断二三季度可能是社融上行较快的阶段。

投资方面，1-2月固定资产投资完成额环比季调已经达到2016年的高位水平。在今年“经济建设为中心”的定调下，政府工作报告谈及的重点基建工程项目明显扩容的情况下，上半年有望在去年偏高的基数的基础上，维持住一个10%以上的偏高投资增速。

通胀方面，受世界地缘政治和大宗商品价格影响，目前PPI的回落和CPI的抬升都略慢于预期，PPI-CPI缺口收窄较慢对中游制造业利润可能形成压缩。

2) 债券市场

对债市走势方面，短期（1个月维度）我们判断宽信用推进、疫情带来的消费回落和货币宽松预期仍在这些多空因素叠加会使得债市偏中性，大概率呈震荡走势。中期（1-2个季度维度）我们判断债市偏空，二季度可能是稳增长效果的逐步见效期，预计社融增速可能在二季度有明显回升，经济环比动能有望真实改善。

3) 权益市场

展望未来，俄乌冲突复杂程度远超预期，潜在风险不断暴露，地缘冲突带来的大宗商品供给收缩、供应链效率下降是否会加大全球经济滞涨风险仍需观察；当前国内疫情形势较为复杂，经济下行压力加大，但国内稳增长政策有望进一步发力，加之美联储首次加息落地，距离5月加息仍有一定时间窗口，我们对于权益市场不悲观。

风格方面，当前仍处于市场磨底阶段，关注中盘及大盘价值风格的结构化机会。具体板块方面，我们关注：（1）需求维持高位、估值性价比较好且受地缘政治冲突带来明显风险溢价的上游板块，如煤炭、石油石化、有色金属、化工等；

（2）景气度持续、应用不断丰富推动行业正向循环的电子板块；（3）具有低估值性价比、盈利压力释放且具有一定修复能力的防御性板块，如电力公用事业、交通运输等；（4）基本面逐步筑底、政策面持续发力带动投资者风险偏好修复的

金融地产板块。

4) 商品市场

商品期货策略方面，结合近期的宏观环境来看，俄乌战争的影响使得部分商品品种间的走势相关性有增强趋势，市场波动也随之增加。一方面需要抓住期限结构和动量趋势未来可能的盈利机会，另一方面也要时刻关注战争动态及相关宏观政策，做好相应的风险控制。

财富精选指数增强 1 号 FOF4 月计划赎回九坤、图灵，增强中信资管指增 1 号的配置。

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。

第六节 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	59,996,272.74	89.77%
银行存款及清算备付金合计	401,126.63	0.60%
其他资产	6,434,041.71	9.63%
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	66,831,441.08	100.00%

二、资产管理计划运用杠杆情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例
1	报告期末债券 回购融资余额	0.00	-
	其中：买断式回 购融资	0.00	0.00%

三、期末市值占资产管理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

四、期末市值占资产管理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

五、期末市值占资产管理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	SGR277	启林启信 1号私募 证券投资 基金	13,613,77 7.96	12,708,461.7 3	19.02%
2	SJH866	衍复指增 三号私募 证券投资 基金	8,365,733. 63	10,906,406.9 3	16.33%
3	SNU636	诚奇信享 中证500 指数增强 私募证券 投资基金	7,618,159. 20	8,730,410.44	13.07%
4	SNL334	因诺天丰 30号私募 证券投资 基金	7,945,967. 42	8,638,855.78	12.93%
5	SGH248	九坤专享 指数增强 10号私募	4,417,614. 04	8,487,120.09	12.71%

		证券投资基金			
6	SQS749	图灵晴远 中证 500 指数增强 五号私募 证券投资 基金	7,971,008. 52	7,795,646.33	11.67%
7	SQW677	衍复 1000 指增四号 私募证券 投资基金	2,781,383. 27	2,729,371.40	4.09%
8	003474	南方天天 利货币市 场基金	0.04	0.04	0.00%

六、期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

七、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。

八、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	91,479.96	98,622.69
托管费	9,147.94	9,862.25
业绩报酬	54,027.08	54,027.08

九、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	0.00

十、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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	90994A	中证 500 指数增强 1 号	5,458,128. 36	6,434,041.71	9.63%

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

第七节 资产管理计划份额变动

一、资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	48,219,146.69
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	4,840,000.00
报告期末份额总额	43,379,146.69

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本报告期内,关联方未持有本资产管理计划份额。

第八节 资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

第九节 重要事项提示

一、本资产管理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、本资产管理计划相关其他事项

2022-03-07 中信证券股份有限公司关于所管理的中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划购入“中证500指数增强1号”的公告

2022-03-28 中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划合同变更征询函

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

