

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  
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：二〇二二年七月二十一日

## §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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 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	840,849,977.63 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	559,834,112.94 份	281,015,864.69 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 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	-13,356,370.75	-7,118,302.74
2.本期利润	41,747,103.76	20,424,172.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0745	0.0727
4.期末基金资产净值	784,391,098.80	392,225,163.54
5.期末基金份额净值	1.4011	1.3957

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	5.62%	1.23%	4.46%	1.18%	1.16%	0.05%
过去六个月	-9.59%	1.22%	-7.54%	1.17%	-2.05%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-8.91%	1.08%	-8.47%	0.99%	-0.44%	0.09%

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	5.49%	1.23%	4.46%	1.18%	1.03%	0.05%
过去六个月	-9.73%	1.22%	-7.54%	1.17%	-2.19%	0.05%

自基金合同 生效起至今	-9.26%	1.09%	-8.47%	0.99%	-0.79%	0.10%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

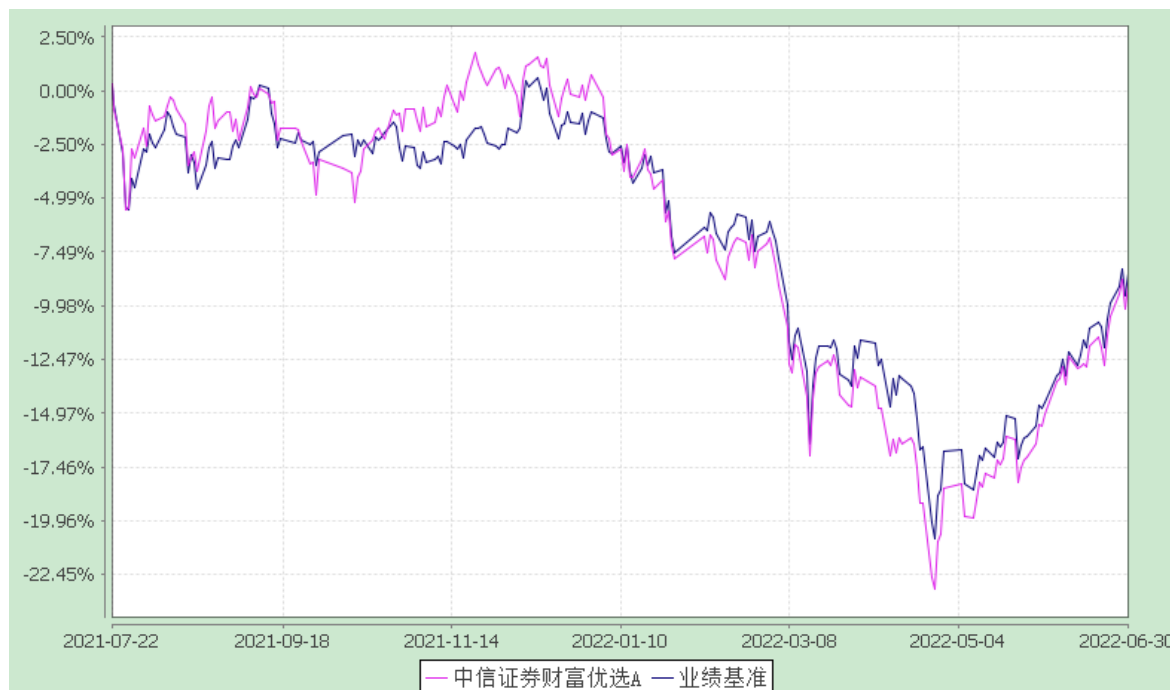
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

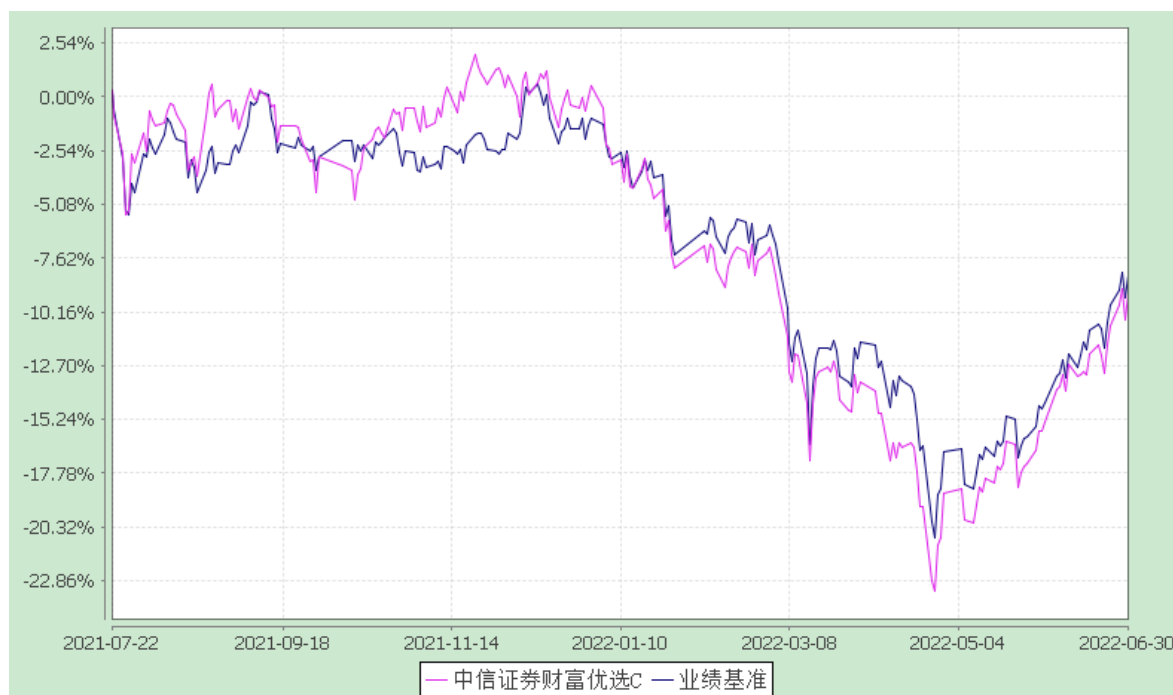
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2022 年 6 月 30 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	-	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) 依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

#### 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	1,176,616,262.34	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	50,845,367.35	2020 年 10 月 29 日
	合计	2	1,227,461,629.69	

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

2022 年二季度，受国内主要城市疫情影响、政策面边际变化以及海外利空因素影响，权益市场整体呈现“V”字走势。第一阶段为 4 月初至 4 月末，市场延续一季度下行态势继续震荡下探，至 4 月 29 日政治局会议积极传递稳增长信号，市场触底反弹；第二阶段为 4 月末至 6 月末，市场

受政策面、货币面及消息面利好持续上行。宽基指数季度收涨，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨 4.50%、6.42%、5.68%；大盘优于小盘，沪深 300 指数与中证 500 指数分别上涨 6.21%、2.04%。

权益市场年初在国内经济下行、海外加息、地缘冲突、疫情突发等多重因素压制下，市场情绪低迷持续下行，5 月随着国内疫情好转复工复产，经济开始逐渐走出谷底，市场风险偏好有所提振，前期受到疫情影响较大的成长、消费风格涨幅较好。站在当前时点，我们认为国内主要矛盾已从疫情转向经济增长，近期政府出台一系列稳增长措施，财政继续发力，货币政策整体维持宽松，地产因城施策边际放松，6 月销售数据环比明显改善，各地方政府出台汽车、家电消费补贴，政策整体处于友好状态。资金面方面，北上资金和公募基金发行也持续改善，为短期市场流动性提供支撑。经过 5-6 月的持续反弹，当前部分行业估值已恢复到合理水平，但整体市场估值仍然处于中低水平，市场中仍有很多结构性机会可以发掘。

二季度我们的仓位维持在较高的水平，风格上逐步从偏价值向偏成长过渡，布局上仍然维持核心+卫星的策略，并增加了少量的交易仓位应对市场极端的风格变化。二季度财富优选小幅跑赢偏股基金指数，前期由于风格和仓位的安排对组合贡献了超额收益，但近期由于市场结构性上涨的原因，均衡配置的底仓基金弹性不及新能源主题基金，整体弹性略逊于市场平均水平。当前除了底仓均衡型基金的长期配置外，自上而下的风格基金仓位中我们主要增加了消费基金的布局，降低了周期基金的比例。

展望未来，我们认为市场将围绕三个大的逻辑展开：1) 海外核心通胀数据大概率处于高位并显现出趋缓迹象，预计以美联储为代表的海外市场快速加息及紧缩会得到阶段性缓和，大环境上海外利空因素逐步减少；2) 我国与海外国家的经济周期错位。下半年在海外主要经济体深受通胀困扰的情况下大概率进入经济下行周期，高频数据显示我国经济周期大概率从底部反弹，对“经济晴雨表”的权益资产更加友好；3) 在海外经济疲软的大环境下，市场的关注点可能会从外需驱动逻辑转为内需驱动逻辑，且需求相对刚性的高景气行业同样存在机会。从风险角度出发，我们认为近期需要密切关注两点：1) 进入 7 月，市场将迎来半年报密集披露期，机构也将在此时基于上市公司业绩对下半年进行布局，调仓换股会带来更大的市场波动；2) 随着经济触底反弹，国内货币政策稍有警惕通胀的意味，预计 9 月份的 CPI 会短暂冲高，今年年末明年年初通胀的压力会相对高一些。

配置方面，当前我国经济周期处于复苏前期，股票资产仍然是占优的资产，我们仍然对下半年的市场充满信心。配置上，我们将沿着上面讨论的两条路径，一方面持续跟踪高景气板块的数据并积极寻找业绩估值匹配的方向，另一方面积极布局近期相对滞涨，顺周期的消费、地产链及



大金融板块相关的机会。未来，财富优选将持续在市场上寻找优秀的基金管理人，与之共同成长，为您创造稳定持续的回报，感谢信任！

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 06 月 30 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.4011 元，本报告期份额净值增长率为 5.62%；中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.3957 元，本报告期份额净值增长率为 5.49%，同期业绩比较基准增长率为 4.46%。

#### 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	1,044,637,067.03	88.62
3	固定收益投资	66,071,760.75	5.60
	其中：债券	66,071,760.75	5.60
	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	20,000,200.00	1.70
	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	27,709,138.78	2.35
8	其他各项资产	20,384,387.06	1.73
9	合计	1,178,802,553.62	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	66,071,760.75	5.62
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	66,071,760.75	5.62

### 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	019641	20 国债 11	299,270.00	30,653,922.73	2.61
2	019648	20 国债 18	248,390.00	25,362,994.02	2.16
3	019664	21 国债 16	98,920.00	10,054,844.00	0.85

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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 本基金本报告期末无股票投资。

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	20,378,975.83
3	应收股利	543.41
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,867.82

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,384,387.06

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	540003	汇丰晋信 动态策略 A	契约型开 放式	9,846,223. 52	48,066,309. 36	4.09	否
2	001667	南方转型 增长 A	契约型开 放式	22,259,54 4.82	46,989,899. 12	3.99	否
3	005794	银华心怡 A	契约型开 放式	14,416,62 2.29	46,920,338. 91	3.99	否
4	501022	银华鑫盛 灵活 A	契约型开 放式	20,008,55 9.65	46,920,072. 38	3.99	否
5	519133	海富通改 革驱动	契约型开 放式	16,734,37 8.53	46,007,826. 89	3.91	否
6	007126	博道远航 A	契约型开 放式	31,406,81 2.84	45,310,608. 88	3.85	否
7	001980	中欧量化 驱动	契约型开 放式	26,306,37 7.31	44,702,426. 96	3.80	否
8	004674	富国新机 遇 A	契约型开 放式	20,068,73 7.14	38,726,642. 06	3.29	否
9	450004	国富深化	契约型开	17,594,47	36,367,790.	3.09	否

		价值	放式	9.95	06		
10	162605	景顺鼎益 LOF	契约型开 放式	11,608,06 5.00	32,270,420. 70	2.74	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)	-3,834.34	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	1,576,267.71	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	2,490.62	-
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	2,999,015.80	-
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	493,882.69	-

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. 大成基金管理有限公司于2022年4月15日离任原副总经理周立新；
2. 易方达基金管理有限公司于2022年4月21日离任原副总经理级高级管理人员（首席数据与风险监测官）刘世军；
3. 泰信基金管理有限公司于2022年4月26日离任原董事长万众，高宇代任董事长；
4. 建信基金管理有限责任公司于2022年5月11日起离任原董事长孙志晨、原副总裁马勇，新任董事长张军红；
5. 易方达基金管理有限公司于2022年5月11日离任原督察长张南，转任副总经理级高级管理人

- 员；王玉新任督察长一职；
6. 嘉实基金管理有限公司于2022年5月12日离任原副总经理龚康；
  7. 融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金于2022年5月17日离任原基金经理朱浩然，增聘基金经理赵小强；
  8. 融通基金管理有限公司于2022年5月27日起离任原董事长高峰，新任董事长张威；
  9. 中庚基金管理有限公司于2022年5月29日离任原副总经理卢强；
  10. 大成基金管理有限公司于2022年6月1日离任原督察长赵冰，转任副总经理级高级管理人员；段皓静新任督察长一职；
  11. 国海富兰克林基金管理有限公司于2022年6月1日离任原副总经理徐荔蓉，转任公司总经理一职；
  12. 中银基金管理有限公司于2022年6月6日起新任副总经理陈卫星；
  13. 中欧基金管理有限公司于2022年6月23日公告决定以通讯方式召开中欧量化驱动混合型证券投资基金的基金份额持有人大会；

## §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	560,960,617.02	280,679,153.57
报告期期间基金总申购份额	463,070.64	336,711.12
减：报告期期间基金总赎回份额	1,589,574.72	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	559,834,112.94	281,015,864.69

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

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。

注：本基金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

无

## §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  
二〇二二年七月二十一日