

# 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2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04月01日起至06月30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： 40,379,146.69  
 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	2,811,256.55
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,977,980.19
3. 期末资产净值	65,207,161.23
4. 期末每份额净值	1.6149
5. 期末每份额累计净值	1.6149

#### 第五节 管理人报告

##### 一、业绩表现

截至2022年06月30日,本集合计划单位净值1.6149元,累计单位净值1.6149元,本期集合计划收益率增长4.87%。

##### 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

##### 权益市场

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%。

行业表现方面，二季度中信一级行业指数中多数行业录得正收益，其中6个行业涨幅超过10%，消费者服务行业涨幅23.17%，汽车22.73%；综合金融表现垫底，下跌15.42%。

##### 商品市场

回顾二季度的商品市场，WIND商品指数整体呈现震荡下跌行情，截止6月27日季度环比下跌10.40%。分月份来看，4-5月商品市场整体震荡明显，而6月商品市场则呈现走跌态势。波动率方面，随着市场对俄乌局势冲击的不断消化，市场波动率本季度开始有所下降，但西方宏观层面的紧缩加息也使得本季度后期波动率略有回升；品种相关性方面，市场各品种相关性略有增强。

分板块来看，有色板块整体呈现震荡下跌行情，其中4月份俄乌冲突影响持续，推升了欧洲的能源价格，成本端的扰动逐渐向有色价格传导；5月初美联储的加息与美元指数的走高，使得有色板块集体承压，国内疫情防控形势也打压了市场情绪，但随着国内成本支撑凸显，叠加市场情绪改善和复工复产，价格有所回调；6月国外景气周期下滑，流动性收紧，国内进入去库周期，下游消费政策预期较强，紧缩预期打压了风险偏好，有色整体下跌明显。黑色板块下跌明显，其中4月两会之后，钢材产量进入复产阶段，但疫情干扰了复产节奏，同时需求释放依然缓慢，铁矿则发货量和到港量环比回升，原料端供应环比走强；5月螺纹钢在原料成本变动和悲观市场情绪的影响下震荡下行，双焦价格月初受疫情引

发对钢材市场终端需求的担忧和市场悲观情绪的影响而回落，月末价格则随着宏观政策利好而企稳；6月钢厂减产消息增多，钢厂利润持续收缩挤压了铁矿石价格，同时螺纹钢厂库及社库双增，需求弱于预期。能源板块震荡明显，随着俄乌局势的影响持续被市场消化，市场对能源价格分歧较大，同时供给端的扰动也时刻影响着市场价格的走势，其中4月俄乌局势影响仍较强，能源价格偏强；5月初美国货币政策的收紧带动了油价回调，但夏季需求高峰致使汽油持续去库，炼厂开工提升也致使原油库存同步下降，对油价产生了支撑，同时欧盟对俄罗斯石油的禁运制裁也刺激油价进一步走强；6月OPEC国家产量协议对俄罗斯的制裁不及市场预期导致能源价格下行，而美联储等多家央行的加息，叠加OPEC+考虑退出减产协议转为全力生产，也对原油价格形成下行压力。贵金属板块下行趋势明显，4月在美元指数和美债利率持续上行的背景下，贵金属价格受到打压；5月上旬美联储会议如期加息50bp，并将于6月正式开始缩表，市场紧缩预期持续，美元指数大幅上升，黄金下破，白银跟跌，5月下旬则随着紧缩预期基本消化，需求扩张有所降温，美元指数和长端美债利率高位回落，金银筑底反弹；6月美债、欧债利率大幅反弹，全球多家央行同步加息，贵金属价格下行压力依旧。

### 量化市场

4月市场风格上估值和市值因子表现优异，说明低估值和大市值股票在下跌行情中表现出一定的防御性，而流动性和波动因子继续呈现负收益。4月份大部分行业继续收跌，其中计算机、传媒和电力设备领跌，而唯有食品饮料在本月收涨。5月小市值风格回归，Beta和盈利因子在反弹行情中表现优异，而估值因子在则有所回撤。5月大部分行业呈上涨行情，其中汽车、电力设备和电子反弹最强势，而房地产、银行和家用电器在本月收跌。6月市场继续回暖，沪深300指数、创业板指数分别上涨9.6%和16.86%。

财富精选指数增强1号FOF2季度上涨4.87%，同期中证500上涨2.04%，增强2.83%；今年以来下跌7.81%，同期中证500下跌12.3%，增强4.49%。产品在4月底以来的市场反弹中表现出了较强的弹性。底层产品中2季度全部录得正收益。

### 2、市场展望和投资策略

## 宏观经济

从宏观经济角度来看，中国经济周期的波动沿着政策-金融信贷环境-经济增长表现路径进行。政策变量是中国经济体的最领先指标。从政策到库存周期的传导中，本年3月政策支出显著反弹后，目前能够看到M2反弹，M1见底，企业营收情况滞后M1半年，我们预计将在今年9月有所回升。6月制造业PMI重回扩张区间，建筑业和服务业PMI反弹明显，根据目前能够观察到的高频数据来看（如整车物流指数和发电耗煤高频指数），经济尚未修复到疫情之前的水平，但经济存在继续边际改善的潜力。经济能否持续复苏仍需观察需求端的变化，需要关注6月和二季度经济数据公布后各部门和政治局会议对下半年经济的部署。价格和库存情况滞后M1一年，预计2023年二季度可出现回升。

宏观政策方面，在二季度经济增速明显偏离目标和潜在增速的情况下，下半年的稳增长要求仍比较高。若想要达到4%-5%的年度GDP目标增速，则下半年增速需要在5%-7%左右。央行在二季度例会上指出“进一步加强部门间政策协调，推动稳住经济一揽子政策进口落地”，国常会提出要疏通货币政策传导机制，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥。后续货币政策重点或是配合财政推动资金流向实体，疏通传导机制。

## 权益市场

展望未来，当前国内稳增长政策发力明确，经济处于上行修复区间、疫情边际好转，同时考虑海外通胀压力持续、货币政策收紧等因素，我们认为市场将维持震荡上行态势。

风格方面，推荐中盘及大盘成长价值风格均衡配置。具体板块方面，我们关注：（1）保持较高景气度、国内外市场长期需增长向好的成长板块，如电力设备及新能源、军工；（2）疫情边际好转后多重政策支持利好，市场情绪高涨，修复弹性较大的板块，如化工、汽车、轻工制造；（3）经营逐步改善、政策面持续发力使得投资者风险偏好修复的板块，如房地产、银行、建材。

## 商品市场

商品期限结构的盈利能力波动明显，震荡行情也使得长短周期动量的盈利能

力波动较大。同时，俄乌局势、紧缩加息持续影响着部分商品品种的同涨同跌，这也一定程度影响了CTA策略。然而，随着商品市场的预期持续向好，我们一方面需要抓住趋势策略的盈利机会，另一方面也要对俄乌局势、紧缩加息等外生宏观信息保持关注，并做好相应的风险控制。

财富精选指数增强1号FOF计划7月没有调仓计划。

#### 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	51,592,166.08	79.09%
银行存款及清算备付金合计	295,523.97	0.45%
其他资产	13,347,505.97	20.46%
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	65,235,196.02	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	SNU636	诚奇信享 中证 500 指数增强 私募证券 投资基金	11,361,72 4.95	14,186,249.7 7	21.76%
2	SJH866	衍复指增 三号私募 证券投资 基金	9,949,139. 54	14,182,498.4 1	21.75%
3	SGR277	启林启信 1号私募 证券投资 基金	13,613,77 7.96	12,786,060.2 6	19.61%
4	SNL334	因诺天丰 30号私募 证券投资 基金	3,900,000. 00	4,556,370.00	6.99%
5	SQW677	衍复 1000 指增四号 私募证券 投资基金	2,712,786. 91	2,974,028.29	4.56%
6	SGH248	九坤专享 指数增强 10号私募 证券投资 基金	1,417,614. 04	2,906,959.35	4.46%

## 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	74,736.30	77,919.62
托管费	7,473.64	7,791.93
业绩报酬	29,597.26	29,597.26

## 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	10,984.26

## 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	10,770,197.67	13,347,505.97	20.47%

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	43,379,146.69
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	3,000,000.00
报告期末份额总额	40,379,146.69



## 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

2022-04-19 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生效公告

2022-05-11 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

2022-05-27 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集合资产管理计划理财申购“中证500指数增强1号”的公告

## 第十节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548



中信证券股份有限公司  
2022年7月21日