

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 3 季度报告

2022 年 9 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：二〇二二年十月二十六日

## §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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	840,543,762.52 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	559,512,522.03 份	281,031,240.49 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 7 月 1 日-2022 年 9 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	-20,374,735.50	-10,667,635.90
2.本期利润	-84,766,283.75	-42,860,661.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1515	-0.1525
4.期末基金资产净值	699,165,494.21	349,386,488.82
5.期末基金份额净值	1.2496	1.2432

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	-10.81%	0.84%	-11.30%	0.74%	0.49%	0.10%
过去六个月	-5.80%	1.05%	-7.34%	0.98%	1.54%	0.07%
过去一年	-16.07%	1.02%	-16.45%	0.94%	0.38%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-18.76%	1.03%	-18.81%	0.94%	0.05%	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	-10.93%	0.84%	-11.30%	0.74%	0.37%	0.10%

过去六个月	-6.04%	1.05%	-7.34%	0.98%	1.30%	0.07%
过去一年	-16.79%	1.02%	-16.45%	0.94%	-0.34%	0.08%
自基金合同生效起至今	-19.18%	1.04%	-18.81%	0.94%	-0.37%	0.10%

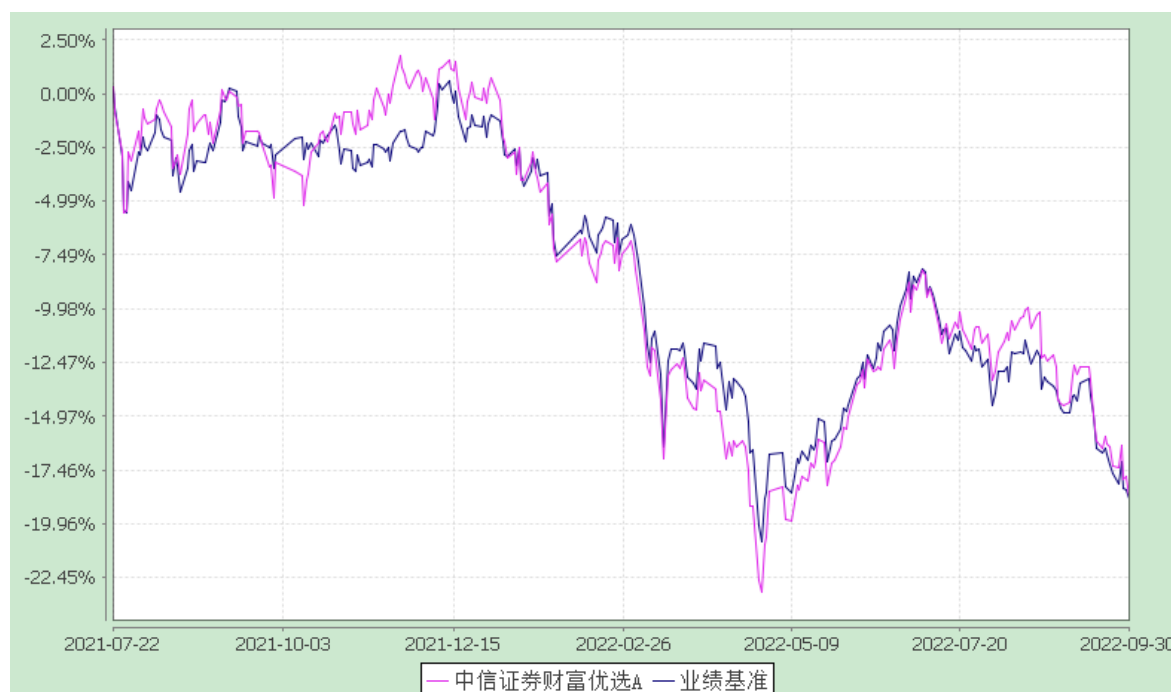
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

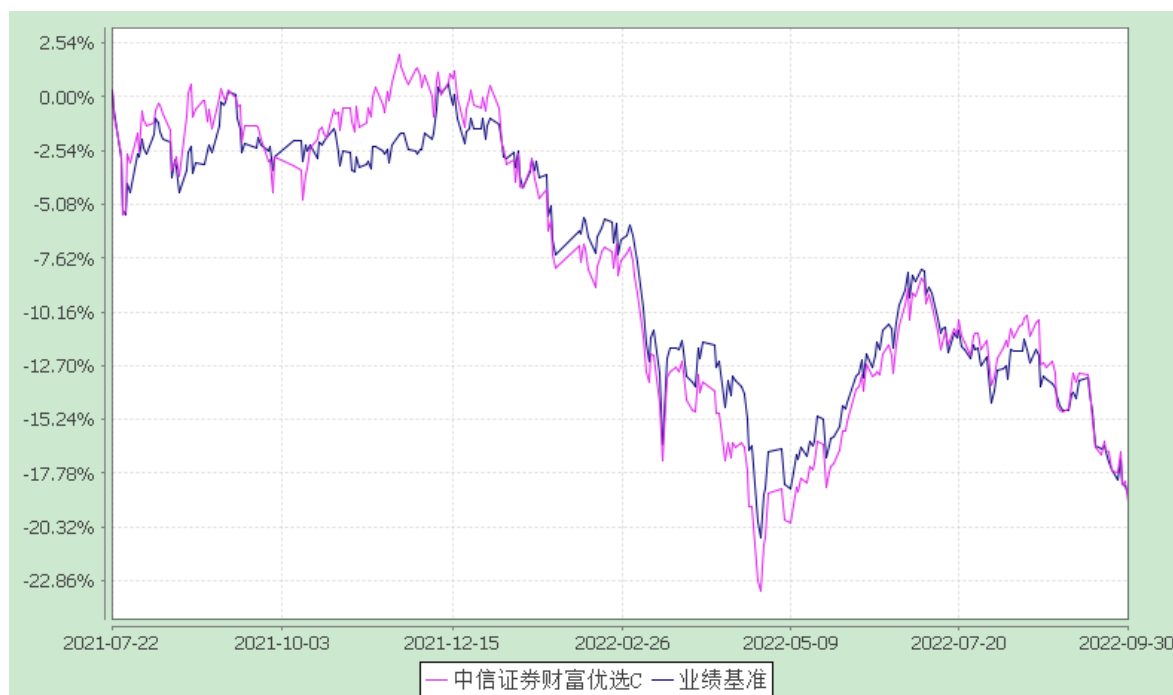
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 7 月 22 日至 2022 年 9 月 30 日)

中信证券财富优选A:



中信证券财富优选C:



## §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	1,048,551,983.03	2021 年 07 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	42,314,097.70	2020 年 10 月 29 日
	合计	2	1,090,866,080.73	

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 年三季度，国内宏观经济修复不及预期、疫情呈散点状反复、房地产停贷断供等事件引发投资者对基本面担忧，加之海外加息持续、俄乌冲突反复，内外部因素综合影响下，多重因素扰动下，A 股市场三季度呈现震荡下行态势。宽基指数三季度收跌，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌 11.01%、16.42%、18.56%；大小盘普跌，沪深 300 指数与中证 500 指数分别下跌

15.16%、11.47%。

事实上从去年到今年，全球经济正在从新冠疫情中逐步复苏，由于短期需求修复快于供给修复，通胀在全球经济复苏的带动下开始抬升，而以美联储为代表的全球央行希望通过提升利率的手段来抑制通胀。无风险利率的上行会影响投资者对于风险资产的溢价，但是如果这一过程相对温和，企业可以通过盈利来抵消通胀和利率上行的压力。然而突如其来的地缘政治冲突使得这一缓慢过程在半年内充分的发酵，快速抬升的通胀和强硬的加息手段超出了市场自我调节和消化的能力，可能持续较长时间的低回报率变成了一年内的大幅下跌。8 月底鲍威尔在 Jackson Hole 会议上传递出较为鹰派的言论，强调当前工作重点在于打击通胀。8 月份美国核心 CPI 同比为 6.3%，再次提升了通胀预期。9 月下旬美联储议息会议加息 75bp 至 3.0%~3.25%，加息幅度本身符合预期，超预期的地方在于年末加息幅度上调，通胀预测上调，经济增长下调，导致股票下跌、利率上行，市场出现自 4 月以来的二次探底。

尽管市场的表现相似，但是原因与 4 月不尽相同。首先，市场参与者对我国今年的 GDP 增速预期已经大不如年初预期的那般坚韧，这影响到主流上市公司的盈利预期。其次，流动性环境也不如从前。在一季度时，人民币汇率仍处于 6.7 的位置，但是当前人民币汇率一度达到了 7.25，短期央行的主要关注重点是稳汇率，因此在 8 月份超预期降息后，市场并未看到更进一步宽松的措施。最后，市场对于政策效果的预期在殷切期盼中逐渐下降。从去年 12 月份中央经济工作会议以来，稳增长的说法不断强调，市场一度认为房地产政策会有较为明显的放松。但是后来大家看到中国政策定力十足，不搞大水漫灌，也坚持房住不炒，因此稳增长相关板块超额收益快速收敛，传言暴雷的地产公司数量不降反升。在国庆前夕央行连发多条政策刺激地产，后续效果如何需要跟进。基于以上三点，也能够比较好地理解当前市场为什么可以接近前期低点。

财富优选三季度累计收益-10.81%，同期偏股混合基金指数-11.99%，产品小幅跑赢市场。回顾三季度操作，风格层面账户在战略上继续保持均衡偏成长的风格，但是在 8 月到 9 月成长风格演绎比较极致的时候战术上通过场内的 ETF 配置对风格进行了阶段性的均衡。于此同时，板块层面组合继续根据景气度、估值和拥挤度等因素，陆续增加了医药、电子和消费的行业主题基金布局。医药和电子属于估值处于历史底部同时产业短周期处于相对底部的位置，而消费属于机构配置比例处于阶段性低位但是存在政策预期博弈的机会。复盘来看这几方面布局都因为事件性影响或者阶段性预期的落空并没有为账户带来显著的贡献。管理人在市场缺乏热点和高景气板块缺乏空间的情况下，使用了较多的仓位去布局左侧高赔率的市场机会，这种操作在今年全年来看都需要一定程度的改变。痛定思痛，管理人未来在左侧机会的布局上会更加的谨慎和挑剔，尤其是 10 月国内外重要政治事件和经济数据较多，鉴于投资者目前的风险偏好下降较为明显，市场可能围



绕这些短期变量持续震荡反复，组合在仓位上也将继续保持中性的态度，但是在 3000 点附近不宜过度悲观，当市场出现非理性调整时管理人也会果断出击寻找超卖机会。

从 8 月份到 9 月份两个月的时间里，管理人看到十年美债收益率从 2.5% 上升至 4.0%，美国股票自 8 月份的高点下跌 17% 左右，沪深 300 从 7 月份开始也回调了 17% 左右。那么站在当前时点，再对影响市场的关键变量进行分析，可以发现：1) 美联储的激进加息计划已经被市场逐步定价，但投资者对美国经济的快速衰退并未充分预期；2) 俄乌冲突仍在加剧，但对全球能源危机的边际影响正在减弱，市场交易通胀的逻辑已经进入后半程；3) 国内稳增长的政策仍在稳步推进，基本面数据显示经济周期正在缓慢复苏。可以看到经历了前期风险的多次、快速出清之后，目前压制市场的核心因素都在中后期阶段，股票资产整体仍处于具有较高性价比的位置，没有理由对当前的市场位置过于悲观。

在持仓整体风格上，如果说加息节奏是市场短期波动的主要影响因素，那么流动性和政策预期的变化则会影响市场风格。今年以来，经历了一季度流动性边际收紧和政策预期不断上升的环境，价值风格跑赢成长风格；而二季度政策预期边际下行，流动性相对宽松，随着年报和季报的披露，景气度较高的成长风格开始具备超额收益。当前正处于三季报的披露期，仍然维持成长风格的整体超配，同时介于近期市场回调下成长的估值与拥挤度回到正常水平，在今年侧重短期基本面确定性的大方针下，管理人仍将积极寻找三季报业绩符合预期，行业仍然向好变化的成长机会作为下一阶段的主要加仓方向。与此同时，鉴于通胀交易的持续性，组合仍然维持了周期板块的相对超配，但是基于前面对于核心因素后续走势的分析，并没有进一步增加其配置比例。最后在消费和医药等板块上，尽管前期组合的配置没有获得预期的效果，在未来风格可能向均衡方向演绎的可能性下，目前这些板块经历了进一步的调整，管理人也不急于快速调整，等到政策有进一步明确的方向后，再根据基本面预期的变化进行相应的操作。长期来看，随着经济的缓慢修复，未来的市场风格可能会更加趋于均衡，管理人将逐步验证调整，最大化持有人利益，感谢信任！

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日，中信证券财富优选 A 基金份额净值为 1.2496 元，本报告期份额净值增长率为-10.81%；中信证券财富优选 C 基金份额净值为 1.2432 元，本报告期份额净值增长率为-10.93%；同期业绩比较基准增长率为-11.30%。

#### 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	952,753,265.23	90.72
3	固定收益投资	61,345,542.89	5.84
	其中：债券	61,345,542.89	5.84
	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	24,980,348.29	2.38
	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	11,164,121.67	1.06
8	其他各项资产	10,831.93	0.00
9	合计	1,050,254,110.01	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	61,345,542.89	5.85
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	61,345,542.89	5.85

#### 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	019648	20 国债 18	250,390.00	25,699,549.40	2.45
2	019664	21 国债 16	150,920.00	15,409,804.44	1.47
3	019656	21 国债 08	100,000.00	10,141,350.69	0.97
4	019638	20 国债 09	100,000.00	10,094,838.36	0.96

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 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	-
3	应收股利	9,938.86
4	应收利息	-
5	应收申购款	893.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,831.93

##### 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	001508	富国新动力 A	契约型开放式	17,267,496.90	48,418,061.31	4.62	否
2	519133	海富通改革驱动	契约型开放式	17,025,453.08	42,471,695.25	4.05	否
3	001667	南方转型增长 A	契约型开放式	22,259,544.82	42,003,761.08	4.01	否
4	001980	中欧量化驱动	契约型开放式	26,170,454.41	41,315,296.38	3.94	否
5	163807	中银行业优选 A	契约型开放式	34,294,640.77	40,711,168.06	3.88	否
6	007126	博道远航 A	契约型开放式	31,406,812.84	40,546,195.38	3.87	否
7	005794	银华心怡 A	契约型开放式	14,416,622.29	39,583,719.82	3.78	否
8	540003	汇丰晋信动态策略 A	契约型开放式	9,630,561.31	38,668,629.77	3.69	否
9	450004	国富深化价值	契约型开放式	19,232,150.58	35,425,621.37	3.38	否
10	004674	富国新机遇 A	契约型开放式	20,068,737.14	33,763,643.36	3.22	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)	52,988.76	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	2,223,699.73	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	14,612.88	-

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	3,199,235.76	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	528,062.37	-

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. 交银施罗德基金管理有限公司于2022年7月30日公告离任原副总经理、首席信息官夏华龙，在公司新任首席信息官任职前，由总经理谢卫先生代为履行首席信息官职务；
2. 中欧基金管理有限公司于2022年8月11日公告了关于中欧量化驱动混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效公告；
3. 鹏华中证国防交易型开放式指数证券投资基金于2022年8月12日公告增聘基金经理陈龙、离任基金经理张羽翔；
4. 万家基金管理有限公司于2022年8月23日起新任副总经理莫海波；
5. 银华基金管理股份有限公司于2022年8月28日离任原首席信息官张轶，由王立新代任首席信息官一职；

## §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	559,834,112.94	281,015,864.69
报告期期间基金总申购份额	552,041.61	80,769.47
减：报告期期间基金总赎回份额	873,632.52	65,393.67
报告期期间基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	559,512,522.03	281,031,240.49
-------------	----------------	----------------

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

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  
二〇二二年十月二十六日