

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 3 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07月01日起至09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： 38,379,146.69
 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	-6,345,464.22
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	85,994.10
3. 期末资产净值	55,557,033.17
4. 期末每份额净值	1.4476
5. 期末每份额累计净值	1.4476

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至2022年09月30日,本集合计划单位净值1.4476元,累计单位净值1.4476元,本期集合计划收益率增长-10.36%。

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

市场回顾

1) 宏观经济

9月制造业 PMI 较8月上行，时隔两个月重回荣枯线之上，非制造业 PMI 受服务业拖累较8月下行。总体来看，9月官方 PMI 数据显示经济呈现弱复苏态势，但同时隐忧仍然存在，显示我国经济复苏基础仍然薄弱。

经济增长数据方面，1-8月工业增加值累计同比增长3.6%，较1-7月提高0.1%，8月当月同比增长4.2%，较前值提高0.4%，国内出台阶段性降低汽车购置税等一系列支持汽车消费政策，带动了汽车行业恢复，汽车制造业增加值、汽车产量同比增速超30%，拉动工业增加值上行；房地产拐点未至，房屋竣工面积回升，但销售面积、土地溢价率、房地产信贷等领先指标仍处于低位。

社融数据方面，8月社融存量同比增速为10.5%，较前值下降0.2%，总量和结构较7月有好转。M2同比增长12.2%，较前值增加0.2%，M1同比增长6.1%，较前值下降0.6%，M2的高增得益于流动性较长时间的宽松以及较大强度的财政支出。

价格指数方面，8月CPI同比超预期回落至2.5%，食品和能源对CPI的扰动减缓，核心CPI偏弱的现象进一步凸显。猪肉价格环比涨幅放缓，CPI食品同比涨幅回落；国际油价震荡下行，CPI能源同比涨幅也回落；疫情对出行再次扰动，交通通信、衣着对CPI的拉动均出现明显回落。8月PPI同比加快回落至2.3%，国际原油震荡下行，钢铁水泥行业需求改善较慢，多数行业同比涨幅收窄或降幅扩大，生产资料PPI同比大幅回落。

2) 债券市场

3季度债市呈先下行后上行走势，10年国债最低到达2.58%，最高到达2.84%。3季度债市的关键节点为8月15日，7天逆回购利率和1年期MLF利率均下调了10bp，在此关键节点之前市场主要交易狭义流动性的持续宽松，房地产风波叠加疫情对国内经济基本面造成的负面影响；在此关键节点之后市场主要交易国内房地产政策持续宽松，美国鹰派加息及人民币兑美元持续贬值，债券市场利率有所上行。信用债方面，三季度信用债收益率继续探底，季末有抬升迹象，各等

级中票收益率下行幅度较为接近，收益率普遍下行 30bp 左右。相比二季度末各信用利差分位数明显降低，信用利差压缩。期限利差方面，9 月下旬以来市场利率整体上行，短端利率调整幅度偏大，期限利差保护变薄。

3) 权益市场

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%。行业表现方面，三季度中信一级行业指数仅煤炭行业上涨（4.36%），其余行业均下跌，其中建材行业跌幅最大（-20.63%）、汽车行业次之（-16.16%）。

4) 商品市场

9 月份，Wind 商品指数呈现窄幅震荡态势，截至 9 月 30 日当月累计小幅下跌 0.92%，商品市场的整体波动水平和同涨同跌性均略有下降。

分板块来看，黑色板块总体呈现震荡下行态势，其中钢材市场围绕宏观风险和行业需求情况运行，宏观方面美联储 9 月加息 75bp 落地，地产行业政策利好提振基本面，市场压力释放回暖，产业方面 9 月螺纹热卷的供给呈复苏态势，库存方面总体呈去库态势，社库厂库均处于低位水平，库存结构相对健康；铁矿方面，本月铁矿价格受海外加息及钢材需求影响明显，也呈现跟随成材运行的趋势，随着美联储加息力度确定，市场情绪由悲观避险转为回暖，铁矿本期发运环比持续回升，库存上行承压，钢厂节前补库需求释放进入尾声，短期铁矿价格偏强运行。有色板块总体呈现震荡上涨态势，其中锌价呈现宽幅震荡的走势，海外库存持续传新低，同时欧洲制裁导致锌锭供应局部收缩，价格对供应扰动的弹性较大，国内社会库存维持去化，宏观政策托底政策逐步落地，市场情绪好转；铅价呈现低位盘整的走势，近期铅锭供应或将因环保和冶炼厂检修等因素有所收紧，国内蓄电池厂开工率回升带动企业对原料补库需求，但海外制造业放缓，汽车行业需求走弱，宏观避险情绪较重，铅市整体呈现供大于求的基本面。能源板块本月震荡下跌，在欧美央行持续超常规加息的背景下，经济下行压力逐渐增大，原油需求预期转弱，叠加季节性消费旺季结束，油市供需结构转弱。贵金属板块 9 月重

心继续回落，但在月末迎来小幅反弹，通胀数据公布后加息预期抬升，美债利率快速上行，加深了利率曲线的倒挂程度；同时俄乌地缘冲突升级，欧元区能源危机正逐渐转向金融危机，非美货币继续贬值，但目前美联储的加息窗口期及加息幅度基本锁定，利率端对市场的冲击将逐渐削弱。

商品期货策略方面，期限结构因子本月的表现能力较好，而由于震荡行情，短周期动量本月前期表现很差，但后期有转好趋势，长周期动量的盈利能力则波动较大。同时地缘局势、宏观政策等突发因素的影响也对策略有一定影响，但随着市场对这些因素的逐渐消化，预计 CTA 策略会进一步恢复其盈利能力，但在这一过程中仍需做好相应的风险控制。

5) 量化市场

量化市场方面，中证 500 指数、中证 1000 指数的估值目前处于合理偏低区间。最新 IH、IF、IC 和 IM 合约年化升贴水率分别为 0.97%，-0.01%，-3.71%和-12.17%。各指数股指期货负基差水平较上月有明显收窄，说明各指数对冲需求下降，我们推测与私募自营策略平仓也有一定关系。IM 合约仍处于成本较高的位置，显示市场对小市值股票波动的持续担心。9 月上半月市场风格波动较小，偏向高贝塔，高动量和小市值，多数量化管理人超额较好，但是 9 月 15 号后，各主要风格因子反转，超额跑输较多，随后大市值股票震荡爬升，9 月底最后一周市场交投清淡，超额较难获取。

财富精选指数增强 1 号 FOF9 月下跌 7.51%，今年以来下跌 17.36%，同期中证 500 下跌 22.36%。三季度呈先涨后跌走势。9 月底层产品受成长股下跌幅度较大影响，超额收益均出现回撤。

2、市场展望和投资策略

市场展望

1) 宏观经济

内部经济因素方面，领先指标长期信贷脉冲继续回落，居民长期信贷是今年拖累社融的主要因素，我们预计至年底社融难有明显回升，在经济恢复动能尚不稳固、地产压力较大、疫情仍有区域性反复背景下，企业、居民的信心恢复仍需时间，这也意味巩固经济回升向好趋势，仍需要政策保持呵护。通胀方面，猪上行周期将继续推动 CPI 上涨，但受 CPI 同比权重中猪价的比重下降、疫情下服

务和部分商品需求疲弱影响，本轮 CPI 上涨可能偏温和，温和通胀将赋予政策更多的空间；PPI 下行趋势较为明确，下行斜率需关注衰退预期下国际大宗的价格变动。出口方面，尽管前期我国出口保持一定韧性，但是在外需持续放缓背景下，出口下行压力得到更多体现，出口对经济支撑作用或也会减弱。

2) 债券市场

短期来看，预计债市调整压力仍在，资金中枢预计持稳，剔除跨季影响 10 月资金利率较 9 月有望边际回落，但是宽信用下资金利率中枢下移预计并不明显，难以回落到 7-8 月的极度宽松区间，对债市并非利好。中期来看，在基建加码的情况下，经济景气中枢已经有明显回升，预示利率有一定调整压力，但国内信用收缩仍在继续，信用因子持续位于中枢以下，维持未来 1 季度利率下行的判断，结合二者的变化，我们认为债券市场中期维持震荡。

我们拟保持中性的久期和杠杆水平，后续择机兑现部分实现浮盈的信用债，置换为 3 年左右的利率品种，增强组合持仓的交易流动性。

3) 权益市场

展望未来,虽然短期在海外流动性收紧、俄乌冲突反复及国内下行压力叠加下，A 股仍有回落压力，但目前 A 股触及年内第二轮底部，股债性价比显示中长期 A 股投资价值突出。整体来看，权益市场主要宽基指数估值均已来到或接近 22 年 4 月底位置，随着稳增长、保交楼政策逐渐落地，或将推动宏观经济持续修复，我们对 A 股市场谨慎乐观。

风格方面，当前货币政策宽松、通胀减速上行，并且从估值水平来看，小盘股指数 PE 估值位于 2010 年以来的 6.54%分位数的极低位置，加之近期宏观流动性持续宽裕，产业债信用利差收窄，推荐中小盘成长风格。具体板块方面，我们关注：（1）政策支持下市场活力得到释放、利润同比增速改善幅度较大的可选消费板块，如消费者服务、汽车；（2）PPI-CPI 剪刀差快速收敛导致的成本下行利好及自身周期向上的必选消费板块，如农林牧渔、食品饮料；（3）保持较高景气度、政策预期仍在的成长板块，如电力设备及新能源、通信。

4) 量化市场

上个月我们提示了向均衡组合调整，降低组合超额收益波动的同时保留一定进攻性。本月宏观市场流动性充裕，但经济企稳和政策落地不确定，同时市场成

交活跃下降明显，因此我们建议防守配置，防范风格轮动和市场缺乏趋势对组合超额收益带来过大的影响。量化中性超额部分是同样的逻辑，但目前 IC 和 IF 基差水平较好，建仓成本可控，追求高收益能承受高波动的投资人可继续配置高弹性管理人的中性策略。

财富精选指数增强 1 号 FOF 10 月暂无调仓计划。

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

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	43,115,473.91	77.57%
3	固定收益投资	0.00	0.00%
	其中：债券	0.00	0.00%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	3,993,075.95	7.18%
8	其他资产	8,475,335.70	15.25%
9	合计	55,583,885.56	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	10,300,00 0.00	11,557,630.0 0	20.80%
2	SJH866	衍复指增 三号私募 证券投资 基金	9,000,000. 00	11,484,000.0 0	20.67%
3	SGR277	启林启信 1号私募 证券投资 基金	12,600,00 0.00	10,587,780.0 0	19.06%
4	SNL334	因诺天丰 30号私募 证券投资 基金	3,900,000. 00	4,107,870.00	7.39%
5	SQW677	衍复 1000 指增四号 私募证券 投资基金	2,684,246. 51	2,713,504.80	4.88%
6	SGH248	九坤专享 指数增强 10号私募 证券投资 基金	1,417,614. 04	2,664,689.11	4.80%

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	79,903.66	80,978.55
托管费	7,990.35	8,097.86
业绩报酬	43,136.16	43,136.16

1、管理费

资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【0.50】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年管理费率为【0.50】%

H 为每日集合计划应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

2、托管费

资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.05】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年托管费率为【0.05】%

H 为每日集合计划应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

3、业绩报酬（如有）

在合同约定的业绩报酬计提日，将根据投资者的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过业绩报酬计提基准（【10.00】%）时，对期间年化收益率超过（【10.00】%）但不高于（【20.00】%）的部分按照【5.00】%的比例收取管理人业绩报酬，对期间年化收益率超过（【20.00】%）的部分按照【10.00】%的比例收取管理人业绩报酬。

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	6,987.75

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	6,000,000.00	6,685,800.00	12.03%
2	9099D Y	中信中证 1000 指数增强 1 号	2,055,756.12	1,789,535.70	3.22%

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	40,379,146.69
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	2,000,000.00
报告期末份额总额	38,379,146.69

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

2022-07-28 关于中信证券财富精选指数增强1号FOF集合资产管理计划估值方法调整的公告

2022-08-18 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“中信中证1000指数增强1号”的公告

2022-09-08 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“中信中证1000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

热线电话：95548

